

## Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b> . . . . .	V
<b>A. Einführung</b> . . . . .	1
<b>B. Die Möglichkeiten der Darlehensbeendigung</b> . . . . .	7
<b>I. Nichtabnahme durch den Kunden</b> . . . . .	8
<b>II. Kündigung durch die Bank</b> . . . . .	11
1. Kündigung bzw. Widerruf durch die Bank vor Auszahlung . . . . .	12
2. Kündigung nach § 19 AGB-Banken bzw. Nr. 26 AGB-Sparkassen	17
3. Kündigung nach § 12 VerbrKrG und § 498 BGB n. F. . . . .	18
<b>III. Ordentliche Kündigung durch den Kunden</b> . . . . .	21
1. Überblick: § 609a BGB a. F. und § 489 BGB n. F. . . . .	21
2. Kündigung variabel verzinslicher Kredite . . . . .	24
3. Kündigung festverzinslicher Kredite . . . . .	25
a) Kündigung bei Ende der Zinsbindung . . . . .	26
b) Kündigung von Verbraucherkrediten . . . . .	27
c) Kündigung nach 10 Jahren . . . . .	30
aa) Vollauszahlung des Darlehens . . . . .	30
bb) Neue Vereinbarung . . . . .	32
cc) Kündigungsfrist . . . . .	32
4. Unabdingbarkeit der gesetzlichen Kündigungsgründe . . . . .	32
<b>IV. Vorzeitiges Tilgungsrecht des Kunden</b> . . . . .	33
1. Grundsätze der BGH-Rechtsprechung . . . . .	33
2. Weitere Fallgruppen vorzeitiges Tilgungsrecht . . . . .	34
3. Fallgruppen ohne vorzeitiges Tilgungsrecht . . . . .	35
4. Tilgungsaussetzung gegen Lebensversicherung . . . . .	38
5. Konsequenzen für die Praxis . . . . .	40
6. Rechtsdogmatische Lösungsansätze zur vorzeitigen Beendigung	41
a) Vorzeitiges Tilgungsrecht . . . . .	41
b) Ordentliches Kündigungsrecht . . . . .	46
c) Außerordentliches Kündigungsrecht . . . . .	48
d) Aufhebungsvertrag . . . . .	53
e) Wegfall der Geschäftsgrundlage . . . . .	54
aa) Grundsätze . . . . .	55
bb) Rechtsfolgen . . . . .	59
cc) Übertragbarkeit auf Fälle vorzeitiger Rückführung . . . . .	60
f) Analogie zum Werkvertragsrecht . . . . .	63
g) Ersatzkreditnehmerstellung . . . . .	64
<b>V. Außerordentliche Kündigung durch den Kunden</b> . . . . .	65
1. Schuldrechtsmodernisierungsgesetz . . . . .	66
a) Anfänge der Schuldrechtsmodernisierung . . . . .	67

b) Bedeutung des EU-Rechtes . . . . .	69
c) Weitere Entwicklung des Schuldrechtsmodernisierungsgesetzes . . . . .	71
2. Möglichkeit der Kündigung von Dauerschuldverhältnissen aus wichtigem Grund . . . . .	74
3. Neuregelung der vorzeitigen Tilgung als außerordentliches Kündigungsrecht . . . . .	76
a) Die konsolidierte Fassung des Diskussionsentwurfs . . . . .	76
b) Der Regierungsentwurf vom 9.5.2001 . . . . .	77
c) Das Kündigungsrecht des § 490 Abs. 2 BGB in der Fassung des SchR.ModG . . . . .	80
<b>VI. Aufhebungsvertrag</b> . . . . .	83
<b>VII. Vorzeitige Beendigung von Darlehen im Ausland – ein kurzer Rechtsvergleich</b> . . . . .	87
<b>C. Zahlungsansprüche und Zahlungsverpflichtungen</b> . . . . .	90
<b>I. Nichtabnahmenschädigung</b> . . . . .	91
<b>II. Vorfälligkeitsentschädigung</b> . . . . .	92
1. Rechtsgrundlage bei vorzeitigem Tilgungsrecht . . . . .	92
2. Kündigung durch die Bank . . . . .	96
a) Rechtsgrundlage . . . . .	97
b) Verbraucherkreditrecht und Verzug . . . . .	98
<b>III. Vorfälligkeitsentgelt</b> . . . . .	102
1. Sittenwidriges Vorfälligkeitsentgelt, § 138 BGB . . . . .	102
2. Billiges Ermessen nach § 315 Abs. 3 BGB . . . . .	103
3. Vorfälligkeitsentschädigung als Grenze des Vorfälligkeitsentgelts	104
<b>IV. Disagioerstattung</b> . . . . .	105
<b>V. Rückerstattung einer Forward-Prämie</b> . . . . .	110
<b>VI. Rückerstattung einer CAP-Prämie</b> . . . . .	111
1. Begriff der CAP-Prämie . . . . .	111
2. Rechtliche Einordnung der Zinsbegrenzungsvereinbarung . . . . .	112
3. Rückerstattungsverpflichtung . . . . .	113
<b>VII. Abwicklung und Erteilung der Löschungsbewilligung</b> . . . . .	114
<b>VIII. Rückabwicklung überhöhter Vorfälligkeitsentschädigungen</b> . . . . .	117
1. Rückzahlung und Verzinsung . . . . .	117
2. Weitergehende Schäden . . . . .	120
<b>D. Rechtliche Rahmenbedingungen für die Berechnung</b> . . . . .	123
<b>I. Grundlagen</b> . . . . .	123
<b>II. Rechtlich geschützte Zinserwartung als Ausgangspunkt</b> . . . . .	126
1. Allgemeines . . . . .	126
2. Sondertilgungsrechte . . . . .	127
<b>III. Aktiv-Passiv-Methode</b> . . . . .	129
<b>IV. Aktiv-Aktiv-Methode</b> . . . . .	132
1. Zinsmargenschäden . . . . .	133

	<i>Inhaltsverzeichnis</i>	IX
2. Zinsverschlechterungsschaden . . . . .	134	
3. Zinsverschlechterungsschaden neben Zinsmargenschaden . . . . .	137	
<b>V. Weitere Faktoren bei der Schadensberechnung</b> . . . . .	<b>138</b>	
1. Entfallende Risikokosten . . . . .	138	
2. Ersparte Verwaltungskosten . . . . .	140	
3. Entgelt für die vorzeitige Beendigung . . . . .	142	
4. Cash-Flow-Methode . . . . .	143	
5. Abzinsung . . . . .	144	
6. Transparenz der Berechnung . . . . .	145	
7. Effektiv- oder Nominalzinssätze . . . . .	146	
<b>VI. Vorteilsausgleichung</b> . . . . .	<b>147</b>	
1. Gestiegenes Zinsniveau . . . . .	147	
2. Margenerstattung bei Umschuldung . . . . .	148	
<b>VII. Nichtabnahme- und Vorfälligkeitsentschädigungsklauseln in AGB</b> . . . . .	<b>149</b>	
1. Grundsatz . . . . .	149	
2. Vereinbarung einer Vorfälligkeitsklausel . . . . .	152	
3. Rückwirkung der Rechtsprechung . . . . .	156	
<b>E. Konkrete Methoden zur Berechnung der Zahlungsverpflichtung</b> . . . . .	<b>158</b>	
<b>I. Grundsätzliche Probleme der Berechnung</b> . . . . .	<b>158</b>	
1. Cash-Flow-Methode und reale Zinsstrukturkurve . . . . .	161	
2. Nominal- oder Effektivzinssätze . . . . .	163	
3. Abzinsung von Risikokosten . . . . .	166	
4. Transparenz der Berechnung . . . . .	166	
5. Ablösung per Termin . . . . .	168	
<b>II. Aktiv-Aktiv-Methode</b> . . . . .	<b>169</b>	
1. Kumulative Berechnung von Zinsverschlechterungsschaden und Zinsmargenschaden . . . . .	170	
2. Vor- und Nachteile des Aktiv-Aktiv-Vergleichs . . . . .	171	
3. Finanzmathematischer Aufbau des Aktiv-Aktiv-Vergleichs . . . . .	172	
<b>III. Aktiv-Passiv-Methode</b> . . . . .	<b>175</b>	
1. Vereinfachter Aktiv-Passiv-Vergleich . . . . .	176	
2. Finanzmathematisch exakter Aktiv-Passiv-Vergleich (Kurswertvergleich) . . . . .	179	
a) Ausgangsüberlegung „Kursbewertung“ . . . . .	179	
b) Vorgehensweise beim korrekten Aktiv-Passiv-Vergleich . . . . .	180	
c) Erstattung bei Altfällen . . . . .	183	
3. Exakter Aktiv-Passiv-Vergleich bei unterjährlichen Zahlungen . . . . .	185	
4. Beispiel zur Erfüllung der Transparenzanforderungen an die Abrechnung . . . . .	187	
5. Mathematische Abbildung der realen Zinsstrukturkurve . . . . .	193	
6. Folgerungen aus dem exakten Aktiv-Passiv-Vergleich und offene Punkte . . . . .	194	
<b>IV. Fallstudie: Methodenvergleich</b> . . . . .	<b>195</b>	
1. Exakter Aktiv-Passiv-Vergleich . . . . .	195	
2. Aktiv-Aktiv-Vergleich . . . . .	202	

<b>V. Disagioerstattung</b> . . . . .	202
1. Methode der Disagioerstattung . . . . .	202
2. Disagioerstattung und Vorfälligkeitsentschädigung . . . . .	204
3. Zinsfestschreibungszeit und geschützter Zinserwartungszeitraum . . . . .	208
<b>VI. Erstattung eines Zinsnutzens</b> . . . . .	212
<b>VII. Vorfälligkeitsentschädigung und Vorschußzinsen</b> . . . . .	214
1. Darstellung der Vorschußzinsberechnung . . . . .	214
2. Berechnung der Vorschußzinsen . . . . .	215
3. Wertung der Vorschußzinsregelung . . . . .	216
<b>F. Berücksichtigung sonstiger Vertragsänderungen</b> . . . . .	221
<b>I. Ausgangsüberlegung</b> . . . . .	221
1. Bepreisung außerplanmäßiger Ereignisse und bankinterne Konsequenzen . . . . .	224
2. Sondertilgungen . . . . .	224
3. Wechsel der Darlehensart . . . . .	224
4. Änderung des Zahlungsrhythmus . . . . .	224
5. Veränderung der Laufzeit . . . . .	225
<b>II. Berechnungsmethoden bei Umschuldung und Margenerstattung</b> . . . . .	225
1. Laufzeitverlängerung und Wechsel der Darlehensart . . . . .	229
2. Zinsstrukturkurveneffekte . . . . .	231
3. Begrenzung des Kreditvolumens . . . . .	232
<b>III. Ablösung per Termin und Forwarddarlehen</b> . . . . .	234
1. Ablösung per Termin . . . . .	234
2. Exkurs: Berechnung von Forward-Rates . . . . .	236
3. Forwarddarlehen . . . . .	237
4. § 490 Abs. 2 BGB und Terminablösung . . . . .	238
<b>G. Abwicklung von Leasinggeschäften und Teilzahlungskrediten</b> .	240
<b>I. Leasing</b> . . . . .	240
<b>II. Teilzahlungskredite</b> . . . . .	243
1. Produktbeschreibung . . . . .	243
2. Vorzeitige Rückzahlung von Teilzahlungskrediten . . . . .	244
<b>H. Schlußbetrachtung</b> . . . . .	247
<b>I. Hinweise zum Berechnungsprogramm auf der beiliegenden CD-ROM</b> . . . . .	249
<b>Verzeichnis BGH-Entscheidungen</b> . . . . .	251
<b>Literaturverzeichnis</b> . . . . .	255
<b>Anhang</b>	
1. AGB-Banken (Nr. 18, 19) . . . . .	271
2. AGB-Sparkassen (Nr. 26) . . . . .	273

<i>Inhaltsverzeichnis</i>	XI
3. Bürgerliches Gesetzbuch (§§ 314, 489, 490, 497, 498) . . . . .	275
4. Bürgerliches Gesetzbuch – alte Fassung (§§ 609 a, 610) . . . . .	278
5. Verbraucherkreditgesetz – außer Kraft (§§ 11, 12) . . . . .	279
<b>Sachverzeichnis</b> . . . . .	281