

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	VII
Im Einzelnen haben bearbeitet	IX
Inhaltsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Literaturverzeichnis	XLI
Teil 1 Einführung	1
Kapitel 1 Finanzierungsanlässe und Überblick der Finanzierungsformen der AG	1
Kapitel 2 Pflichtenkreis des Vorstands bei der Finanzierungsentscheidung	81
Kapitel 3 Bilanzierung und Besteuerung	170
Teil 2 Eigenkapital	203
Kapitel 4 Reguläre Kapitalerhöhung	203
Kapitel 5 Genehmigtes Kapital	419
Kapitel 6 Bedingtes Kapital	500
Kapitel 7 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	568
Kapitel 8 Börsengang und Aktienplatzierungen (Deutsches und US-Recht)	591
Teil 3 Fremdkapital (und Mischformen zwischen Eigen- und Fremdkapital)	751
Kapitel 9 Emission von Unternehmensanleihen	751
Kapitel 10 Emission von Genussrechten	937
Kapitel 11 Emission von Asset Backed Securities	999
Kapitel 12 SchVG, AGB-Recht und Transparenzkontrolle sowie Prospektrecht	1048
Kapitel 13 Schuldscheindarlehen	1177
Kapitel 14 Finanzierung durch Darlehen	1205
Teil 4 Sanierung und Abwicklung	1443
Kapitel 15 Finanzierung und außergerichtliche Sanierung	1443
Kapitel 16 Kapitalmaßnahmen in der Insolvenz	1671
Stichwortverzeichnis	1713

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	VII
Im Einzelnen haben bearbeitet	IX
Inhaltsübersicht	XI
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Literaturverzeichnis	XLI
Teil 1 Einführung	1
Kapitel 1 Finanzierungsanlässe und Überblick der Finanzierungsformen der AG	1
A. Finanzierung der AG	3
I. Die Finanzierungsfunktion der AG	5
II. Unternehmensfinanzierung	6
III. Kapitalbeschaffung in der AG	7
B. Finanzierungsanlässe im Überblick	12
C. Außenfinanzierung durch Eigenkapital	13
I. Eigenkapitalfinanzierung bei der Gründung	13
II. Nachträgliche Außenfinanzierung durch Eigenkapital	22
D. Innenfinanzierung	26
I. Gewinnfinanzierung	26
II. Bilanzielle Selbstfinanzierung	29
III. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	30
IV. Kapitalherabsetzung	31
V. Rückkauf eigener Aktien	31
E. Finanzierung durch Fremdkapital	33
I. Kredit	33
II. Mischformen	36
III. Operative Finanzierungsformen	55
IV. Staatliche und kommunale Wirtschaftsförderung	69
F. Kombinierte Finanzierungsmaßnahmen	69
I. Finanzierungsprogramme	69
II. Finanzierungspakete	70
G. Klassifizierung der Entscheidungsparameter	70
I. Eckpunkte	70
II. Konditionen	71
III. Komplexität der Finanzierungentscheidung	79
Kapitel 2 Pflichtenkreis des Vorstands bei der Finanzierungsentscheidung	81
A. Finanzierung als Vorstandsaufgabe	87
I. Der Vorstand als Leitungsorgan	87
II. Die Vorstandskompetenz in Finanzierungsfragen	88
III. Die Vorstandspflichten bei der Finanzierung	90
B. Kapitalverantwortung	90
I. Ausgangspunkt	90
II. Einzelne Kapitalschutzpflichten	91
III. Auszahlungsverbote	93
C. Überwachungsverantwortung	94
I. Grundlagen der Überwachungspflicht	94
II. Ausprägungen der Überwachungspflicht	95
III. Publizitätspflichten am organisierten Kapitalmarkt	99
D. Finanzierungsverantwortung im engeren Sinn	107

Inhaltsverzeichnis

I.	Finanzierungskonzept	107
II.	Außenfinanzierung über Eigenkapital	107
III.	Innenfinanzierung	114
IV.	Fremdfinanzierung	117
V.	Pflege der Beziehungen zu Kapitalgebern	120
E.	Allgemeiner Pflichtenstandard	121
I.	Pflichten aus der Geschäftsleiterrolle	121
II.	Ausprägungen der Vorstandsverantwortung	122
III.	Verpflichtung auf das Gesellschaftswohl	128
IV.	Angemessene Informationsgrundlage	142
V.	Subjektive Anforderungen an die Ausübung des Finanzierungsermessens	150
F.	Privatrechtliche Ansprüche gegen den Vorstand	156
I.	Binnenhaftung ggü. der Gesellschaft wegen Pflichtverletzung	156
II.	Sondertatbestände der Binnenhaftung	162
III.	Außenhaftung ggü. den Aktionären	164
IV.	Sonderprüfung	166
V.	Abberufung	166
G.	Straf- und Ordnungswidrigkeitatbestände	168
Kapitel 3 Bilanzierung und Besteuerung		170
A.	Einleitung	171
B.	Ermittlung des Ergebnisses der AG	171
I.	Buchführung	171
II.	Steuerliche Gewinnermittlung	172
III.	HGB Einzelabschluss	173
IV.	Vermögensgegenstand und Wirtschaftsgut	175
V.	Verbindlichkeiten, Rückstellungen und Rechnungsabgrenzungsposten	176
VI.	Eigenkapital	178
VII.	Anschaffungs- und Herstellungskosten	179
VIII.	Bilanzierung und Bewertung von Passiva	183
C.	Bedeutung steuerlicher Parameter für die Finanzierung der AG	184
I.	Außenfinanzierung	184
II.	Innenfinanzierung	184
III.	Finanzierungsfreiheit	185
D.	Besteuerung der AG als Finanzierungsschuldner	187
I.	Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	187
II.	Fremdkapital	191
III.	Eigenkapital	195
E.	Besteuerung des Aktionärs (Eigenkapitalgeber) und des Fremdkapitalgebers	196
I.	Im Privatvermögen gehaltene Aktien	196
II.	Im Betriebsvermögen gehaltene Aktien	197
III.	Besteuerung der nicht in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Aktionäre	199
IV.	Fremdkapital	201
Teil 2 Eigenkapital		203
Kapitel 4 Reguläre Kapitalerhöhung		203
A.	Grundlagen	211
I.	Aktienrechtliche Systematik der Kapitalerhöhungen	211
II.	Der Zweck der Kapitalerhöhung	212
III.	Kapitalerhöhung und Kapitalaufbringung	214
IV.	Strukturierungsfragen	215
V.	Übernahmevereinbarungen mit Emissionsbanken	225
VI.	Kapitalmarktrechtliche Fragen	230

VII.	Rechte und Pflichten des Vorstands	234
B.	Der Kapitalerhöhungsbeschluss	237
	I. Kompetenzfragen	237
	II. Absolute Hinderungsgründe	238
	III. Verfahren	244
	IV. Beschlussinhalte	248
	V. Aufhebung und Änderung des Kapitalerhöhungsbeschlusses	266
	VI. Herbeiführung zusätzlicher Beschlüsse und Vereinbarungen	267
C.	Bezugsrechte und Bezugsrechtsausschluss	272
	I. Bezugsrechte	272
	II. Bezugsrechtsausschluss	280
D.	Anfechtbarkeit und Nichtigkeit des Kapitalerhöhungsbeschlusses	300
	I. Anfechtungs- oder Nichtigkeitsklage, §§ 241 ff. AktG	300
	II. Registersperre und Freigabeverfahren	309
E.	Die Ausführung des Kapitalerhöhungsbeschlusses	314
	I. Allgemeines	314
	II. Ausführende Maßnahmen	314
	III. Grenzen der Ausführungspflicht	319
F.	Die Durchführung der Kapitalerhöhung	325
	I. Allgemeines	325
	II. Die Ausgabe der neuen Anteile	325
	III. Die Valutierung der neuen Anteile	350
	IV. Die Anmeldung zur Eintragung	394
G.	Folgen der Kapitalerhöhung	402
	I. Erwerb der Mitgliedschaft	402
	II. Offene Einlagen	403
	III. Rückgewähransprüche i. S. d. § 27 Abs. 4 AktG	407
	IV. Kosten	407
H.	Steuern	409
	I. Bilanzierung bei der AG	409
	II. Steuerliche Auswirkungen bei der AG	415
	III. Steuerliche Auswirkungen beim Kapitalgeber	416
Kapitel 5	Genehmigtes Kapital	419
A.	Grundlagen	423
	I. Merkmale und Abläufe	423
	II. Entscheidungskompetenz der Verwaltung	424
	III. Vor- und Nachteile ggü. der regulären Kapitalerhöhung	425
	IV. Vor- und Nachteile ggü. einer bedingten Kapitalerhöhung	426
	V. Vor- und Nachteile in Bezug auf bestimmte Finanzierungsanlässe	427
B.	Vorbereitung des Ermächtigungsbeschlusses	432
	I. Entscheidung über die Schaffung eines genehmigten Kapitals	432
	II. Zustimmungserfordernisse, Sonderbeschlüsse und weitere anlassbezogene Beschlussfassungen	438
C.	Rechtliche Anforderungen an den Ermächtigungsbeschluss	441
	I. Zulässigkeit, formelle Anforderungen	441
	II. Beschlussinhalt	442
	III. Besonderheiten bei der Sacheinlage	447
	IV. Bezugsrechtsausschluss	448
	V. Mittelbares Bezugsrecht	451
	VI. Ermächtigung zur Ausgabe von Belegschaftsaktien	452
	VII. Herbeiführung der Ermächtigung und Nachbereitung	452
D.	Fehlerhafte Beschlüsse, Anfechtungsrisiken	453

Inhaltsverzeichnis

I.	Fehlerhaftigkeit des Ermächtigungsbeschlusses	453
II.	Rechtsfolgen der Fehlerhaftigkeit	454
E.	Vorstandsbeschluss zur Ausübung der Ermächtigung	455
I.	Entscheidung des Vorstands	455
II.	Zustimmung des Aufsichtsrats	460
III.	Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluß	462
IV.	Sachkapitalerhöhung	473
F.	Durchführung der Kapitalerhöhung	474
I.	Allgemeines	474
II.	Struktur und Unterschiede zur regulären Kapitalerhöhung bei der Selbstemission	474
III.	Struktur und Unterschiede zur regulären Kapitalerhöhung bei der Fremdemission	481
G.	Registerrechtliche Aspekte	495
I.	Anmeldung des Ermächtigungsbeschlusses zur Eintragung	495
II.	Die Anmeldung der Kapitalerhöhung zur Eintragung	496
H.	Steuern	498
I.	Bilanzierung bei der AG	498
II.	Steuerliche Auswirkungen bei der AG und bei dem Kapitalgeber	499
Kapitel 6 Bedingtes Kapital		500
A.	Entscheidungsparameter: Zulässige Zwecke der bedingten Kapitalerhöhung	502
I.	Wandelschuldverschreibungen	503
II.	Unternehmenszusammenschluß	508
III.	Aktienoptionsplan	509
IV.	Weitere zulässige Zwecke für ein bedingtes Kapital	511
V.	Bedingte Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	521
B.	Ablauf einer bedingten Kapitalerhöhung	524
C.	Hauptversammlungsbeschluss über bedingtes Kapital	525
I.	Zwingender Beschlusshinhalt	525
II.	Fakultative zusätzliche Bestimmungen	529
III.	Mehrheit	530
IV.	Bekanntmachung	530
V.	Aufhebung des Beschlusses	531
D.	Hauptversammlungsbeschluss zur Begebung einer Wandelschuldverschreibung	531
I.	Zwingender Beschlusshinhalt	531
II.	Fakultative zusätzliche Bestimmungen	533
III.	Bezugsrecht und (vereinfachter) Bezugsrechtsausschluß	538
IV.	Aufbau des Hauptversammlungsbeschlusses	548
V.	Beschlussmehrheit	549
VI.	Bekanntmachung	550
E.	Fehlerhafte Beschlüsse, Anfechtungsrisiken	550
F.	Vorstandsbeschluss zur Ausübung der Ermächtigung	551
I.	Ermessensausübung	551
II.	Zustimmung des Aufsichtsrats	552
III.	Platzierung	552
IV.	Fehlerhafte Beschlussfassung	552
G.	Schutz eingeräumter Bezugsrechte	552
I.	Kapitalmaßnahmen der Gesellschaft	553
II.	Strukturmaßnahmen der Gesellschaft	554
III.	Beendigung der Gesellschaft	554
H.	Bezug der Aktien	555
I.	Bezugsanspruch	555
II.	Ausübung von Wandlungsrechten	555
III.	Ausübung von Aktienoptionen bei Aktienoptionsprogrammen	557

IV.	Unternehmenszusammenschluss	557
V.	Satzungsanpassung durch den Aufsichtsrat	558
I.	Registerrechtliche Aspekte	558
I.	Anmeldung des Beschlusses über die bedingte Kapitalerhöhung	558
II.	Hinterlegung	559
III.	Jährliche Anmeldung der Ausgabe von Bezugsaktien	560
J.	Bekanntmachung	560
K.	Kapitalmarktrechtliche Pflichten	561
I.	Emission der Wandelschuldverschreibung	561
II.	Ausgabe der Bezugsaktien	561
L.	Kosten	561
I.	Beurkundung des Hauptversammlungsbeschlusses	561
II.	Anmeldung und Eintragung des Erhöhungsbeschlusses	561
III.	Anmeldung und Eintragung der Ausgabe von Bezugsaktien	562
IV.	Sonstige Kosten	562
M.	Steuern	562
I.	Bilanzierung bei der AG	562
II.	Steuerliche Auswirkungen bei der AG	566
III.	Steuerliche Auswirkungen beim Kapitalgeber	567
Kapitel 7 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln		568
A.	Entscheidungsparameter	569
I.	Wesen und Nutzen der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	569
II.	Bilanzielle Voraussetzungen	569
III.	Gestaltungsmöglichkeiten	572
B.	Rechtliche Anforderungen an den Kapitalerhöhungsbeschluss	577
I.	Vorbereitung	577
II.	Zulässigkeit	577
III.	Beschlussinhalt	577
IV.	Mehrheitserfordernisse	579
V.	Fehlerhafte Beschlüsse	579
C.	Handelsregister	580
I.	Anmeldung	580
II.	Eintragung	581
D.	Durchführung der Kapitalerhöhung	581
I.	Wirksamwerden	581
II.	Aktienausgabe	582
III.	Rechtsbeziehungen zu Dritten	583
IV.	Auswirkungen auf bedingtes Kapital	584
E.	Kosten	585
F.	Haftungsrisiken	585
G.	Steuern	585
I.	Bilanzierung bei der AG	585
II.	Steuerliche Auswirkungen bei der AG	589
III.	Steuerliche Auswirkungen beim Kapitalgeber	589
Kapitel 8 Börsengang und Aktienplatzierungen (Deutsches und US-Recht)		591
A.	Deutsches Recht	598
I.	Einführung	598
II.	Emissionsarten	601
III.	Die Wahl des Emissions- und Platzierungskonzepts	601
IV.	Emissionsbank und Emissionskonsortium	604
V.	Verhältnis von Emittent und Emissionskonsortium	608

Inhaltsverzeichnis

VI.	Platzierung	628
VII.	Prospekterstellung, Prospektbilligung und Börsenzulassungsverfahren	652
VIII.	Due Diligence Prüfung, Legal Opinion und Comfort Letters	679
IX.	Nachbereitung der Emission	691
X.	Prospekthaftung nach den §§ 21 ff. WpPG	692
XI.	Anwendbares Recht bei grenzüberschreitenden Emissionen	709
XII.	Besonderheiten bei der REIT-AG	710
XIII.	Störungen bei der Abwicklung von Emission und Aktienumplatzierung	711
XIV.	Delisting	713
B.	US-Recht	715
I.	Regulatorische Grundlagen	716
II.	Zugangsmöglichkeiten zum US-Kapitalmarkt	717
III.	Public Offering	719
IV.	Privatplatzierungen und ausgenommene Transaktionen	726
V.	Secondary Distributions	734
VI.	Haftung	737
VII.	Extraterritoriale Anwendung der Securities Laws	744
Teil 3	Fremdkapital (und Mischformen zwischen Eigen- und Fremdkapital)	751
Kapitel 9	Emission von Unternehmensanleihen	751
A.	Einführung	757
I.	Begriff der Anleihe	757
II.	Begriff der Schuldverschreibung	758
III.	Kategorisierung der Anleihen	758
IV.	Form der Verbriefung von Schuldverschreibungen	760
V.	Art der Verbriefung von Schuldverschreibungen	764
VI.	Wahrnehmung der Rechte aus der Schuldverschreibung	765
B.	Erscheinungsformen	766
I.	Verzinsliche und unverzinsliche Anleihen	766
II.	Fremdwährungsanleihen	775
III.	Exkurs: Anleihen mit Bezugsrechten	783
IV.	Anleihen mit und ohne Besicherung sowie Zusicherungen	785
V.	Pfandbriefe	793
C.	Allgemeine Ausgestaltungsmerkmale von Anleihen	798
I.	Zinsbestimmungen	798
II.	Rückzahlung	801
III.	Kündigungsbestimmungen	802
IV.	Zusicherungen und Schutzklauseln	805
D.	Rechtliche Dokumentation	815
I.	Vertragsbeziehungen bei Anleiheemissionen	815
II.	Rechtsbeziehung zwischen dem Emittenten und Emissionsbanken	820
III.	Rechtsbeziehung zwischen den Mitgliedern des Emissionskonsortiums	883
IV.	Rechtsbeziehung zwischen dem Emittenten und den Anleihegläubigern	889
V.	Rechtsbeziehung zwischen den Konsortialbanken und den Anlegern	904
VI.	Andere rechtliche Dokumentation	906
VII.	Börsenzulassung	919
E.	Bilanzierung und Steuern	925
I.	Unterschiedliche Anleihetypen	925
II.	Bilanzierung bei der emittierenden AG	926
III.	Behandlung der Zinsaufwendungen aus steuerlicher Sicht	931
IV.	Steuerabzug durch die AG	933
V.	Steuerliche Auswirkungen beim Kapitalgeber	933

Kapitel 10 Emission von Genussrechten	937
A. Einleitung	939
B. Ausgabezwecke	940
I. Finanzierungsgenussrechte	940
II. Sonstige Ausgabezwecke	942
III. »Aktienähnliche« Genussrechte	943
C. Definition und dogmatische Einordnung des Genussrechtsverhältnisses	945
I. Vorbemerkung	945
II. Präzisierung des Begriffs	946
III. Rechtsnatur des Genussrechtsverhältnisses	947
D. Aktienrechtliche Rahmenbedingungen	952
I. Reichweite des § 221 Abs. 3 AktG	952
II. Genussrechte als Teilgewinnabführungsvertrag?	957
III. Unzulässigkeit »aktiengleicher« Genussrechte?	958
IV. Verhältnis zu § 39 Abs. 1 Nr. 5 InsO	959
E. Begründung von Genussrechten	961
I. Hauptversammlungsbeschluss	961
II. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss	963
F. Prospektrechtlicher Anlegerschutz	965
I. Anwendungsbereich	965
II. Prospektinhalt	968
III. Veröffentlichung	969
IV. Haftung	970
G. Typischer Vertragsinhalt	970
I. Genusskapitaleinlagen	970
II. Beteiligung am Gewinn	972
III. Beteiligung am (laufenden) Verlust	974
IV. Nachrangabrede	977
H. Rechtsschutz des Genussrechtsinhabers	977
I. SchuldVG	977
II. AGB-Recht	978
III. Vertragsverletzungen	980
I. Kosten	987
J. Haftungsrisiken	987
K. Bilanzierung und Steuern	987
I. Bilanzierung bei der AG	988
II. Steuerliche Auswirkungen bei der AG	991
III. Steuerabzug durch die AG	995
IV. Steuerliche Auswirkungen beim Kapitalgeber	996
Kapitel 11 Emission von Asset Backed Securities	999
A. Einleitung	1000
B. Vor- und Nachteile gegenüber anderen Finanzierungsmaßnahmen (mit Blick auf die einzelnen Finanzierungsanlässe)	1000
I. Vorteile	1000
II. Nachteile	1002
C. Welche Vermögenswerte sind geeignet?	1002
D. Ausgestaltungsvarianten	1003
I. True sale Transaktionen	1003
II. Synthetische Transaktionen	1004
III. Anleihe-Transaktionen	1005
IV. Conduit-Transaktionen	1005
E. Gesellschaftsrechtliche Beschlüsse	1006

Inhaltsverzeichnis

I.	Aufgrund von Normen des AktG	1006
II.	Aufgrund von Normen des UmwG	1006
III.	Aufgrund ungeschriebener Beschlusskompetenz	1006
IV.	Aufgrund der Gesellschaftssatzung bzw. Geschäftsordnung	1007
F.	Durchführung einer ABS-Transaktion	1007
I.	Beteiligte	1007
II.	Dokumentation	1010
III.	Rating	1011
IV.	Ablauf	1012
G.	Insolvenzrechtliche Aspekte	1012
I.	Abtretung von Forderungen	1012
II.	Sicherung der Insolvenzferne der Zweckgesellschaft	1017
H.	Bankgeheimnis und Datenschutz	1018
I.	Bankgeheimnis	1018
II.	Datenschutz	1020
III.	Praxis gemäß Rundschreiben 4/97	1021
IV.	Refinanzierungsregister	1021
I.	Deutsche Zweckgesellschaft	1021
I.	Gesellschaftszweck	1022
II.	Plattform der True Sale Initiative	1023
J.	Zusammenfassung	1024
K.	Definitionen, Grundstruktur, Ziele	1024
I.	Definitionen	1026
II.	Grundstruktur	1026
III.	Ziele	1028
IV.	Regulatorische Reaktionen auf die globale Finanzmarktkrise	1029
L.	Steuerliche Behandlung	1032
I.	Hintergrund	1032
II.	Steuerliche Problembereiche	1032
III.	Implementierung ausländischer Zweckgesellschaften	1043
IV.	Steuerliche Behandlung der begebenen Anleihen	1044
Kapitel 12 SchVG, AGB-Recht und Transparenzkontrolle sowie Prospektrecht .		1048
A.	Einleitung	1053
B.	Das Schuldverschreibungsgesetz (SchVG)	1054
I.	Institutionenökonomische Grundlagen	1055
II.	Entwicklungsschritte zum SchVG	1065
III.	Das SchVG	1069
C.	Anleihebedingungen als AGB und das Transparenzgebot des § 3 SchVG	1133
I.	Entwicklungsschritte zum Transparenzgebot und Folgen für das AGB-Recht .	1133
II.	Anleihebedingungen als AGB	1135
III.	Transparenzgebot	1139
IV.	Einzelne Anwendungsfälle des Transparenzgebots und des AGB-Rechts	1146
V.	Folgen eines Verstoßes gegen die §§ 305c ff. BGB oder gegen § 3 SchVG	1156
D.	Prospektrecht	1158
I.	Einleitung	1159
II.	Grundlagen	1159
III.	Prospektpflicht	1161
IV.	Anforderungen an Wertpapierprospekte	1165
V.	Billigung und Veröffentlichung	1172
VI.	Gültigkeitsdauer von Prospekten	1172
VII.	Nachtrag zum Prospekt	1173
VIII.	Werbung	1175

IX. Grenzüberschreitende Angebote und Sprachenregelung	1175
Kapitel 13 Schuldscheindarlehen	1177
A. Eigenschaften eines Schuldscheindarlehens	1177
B. Vor- und Nachteile von Schuldscheindarlehen	1178
C. Marktüberblick	1180
I. Marktteilnehmer	1180
II. Internationalisierung des Schuldscheinmarkts	1182
D. Platzierung und Vermarktung	1183
I. Direktes System	1183
II. Indirektes System	1183
III. Phasen einer Schuldscheintransaktion	1183
E. Vertragsmerkmale	1184
I. Form	1184
II. Verzinsung	1185
III. Rückzahlung und Kündigung	1186
IV. Sicherheiten und Treuhänder	1190
V. Covenants	1191
VI. Übertragung	1192
F. Aufsichtsrechtliche Aspekte	1196
I. Einlagen- und Kreditgeschäft	1196
II. Arrangierung	1197
III. Notenbankfähigkeit	1197
IV. Prospektplflicht und öffentliches Angebot	1198
V. Bankgeheimnis	1199
G. Zahlstelle und Registerstelle	1202
H. Schuldscheine in der Krise	1202
I. Zusammenfassung	1204
Kapitel 14 Finanzierung durch Darlehen	1205
A. Grundlagen der Darlehensgewährung an die AG	1210
I. Vorteile der Darlehensfinanzierung	1210
II. Bürgerlich-rechtliche Grundlagen	1213
III. Kapitalmarktrechtliche Besonderheiten bei der Übernahmefinanzierung	1223
IV. Aktienrechtliche Grundlagen	1226
B. Sonderrecht der Gesellschafterdarlehen	1260
I. Das alte Eigenkapitalersatzrecht der AG	1266
II. Das neue Sonderrecht nach dem MoMiG	1299
III. Steuern bei eigenkapitalersetzenen Darlehen	1358
IV. Steuern bei darlehensähnlichen Formen des Eigenkapitalersatzes (ohne Sicherheiten)	1362
C. Darlehen mit vereinbartem Nachrang und ähnliche Gestaltungen	1365
I. Rangrücktritt	1366
II. Besserungsabrede	1374
III. Sog. »Finanzplankredit«	1377
IV. Steuern	1387
D. Cash Pooling	1389
I. Grundlagen	1391
II. Wirksamkeit einzelner konzerninterner Zahlungen	1394
III. Strafrechtliche Verantwortlichkeit	1410
IV. Steuern	1412
E. Darlehensbesicherung	1413
I. Besicherung durch den Aktionär	1414

II.	Besicherung durch die Gesellschaft	1423
F.	Umwandlung von Gesellschafterdarlehen in Eigenkapital (insb. Debt-Equity-Swaps)	1431
I.	Praktische Bedeutung	1431
II.	Aktienrechtlicher Rahmen	1434
Teil 4	Sanierung und Abwicklung	1443
Kapitel 15	Finanzierung und außergerichtliche Sanierung	1443
A.	Wirtschaftliche und rechtliche Hintergründe	1452
I.	Finanzierungsziele	1452
II.	Interessenlagen und Schutzmechanismen	1455
B.	Kapitalerhöhung durch Entschuldung (Debt-to-Equity)	1456
I.	Allgemeines	1456
II.	Sachkapitalerhöhung	1460
III.	Sachkapitalerhöhung ohne Bezugsrechtsausschluss	1467
IV.	Sachkapitalerhöhung mit Bezugsrechtsausschluss	1471
V.	Valutierung durch Forderungseinbringung	1473
VI.	Werthaltigkeit der eingebrachten Forderung	1479
VII.	Kapitalschnitt	1486
VIII.	Rekapitalisierung	1493
IX.	Haftrungsrisiken	1496
X.	Rechtsfolgen im Insolvenzfall	1498
C.	Debt-to-Mezzanine	1509
I.	Die Finanzierungsmodelle	1509
II.	Zusatzfinanzierung per Aufgeld	1511
III.	»Hybride« Mischfinanzierungen	1516
IV.	»Konglomerate« Mischfinanzierungen (Wandelschuldverschreibungen und verwandte Instrumente)	1527
V.	Schuldsvertragliche Erwerbsoptionen auf neue Aktien	1572
D.	Debt-to-Debt	1573
I.	Rechtssystematischer Überblick	1573
II.	Steuerlicher Hintergrund	1573
III.	Insolvenzrechtlicher Hintergrund	1574
E.	Einfluss- und Sicherungsrechte auf vertraglicher Grundlage	1575
I.	Allgemeines	1575
II.	Gestaltungsziele und -varianten (Überblick)	1576
III.	Verbandsinterne Einflussnahme	1577
IV.	Verbandsexterne Einflussnahme	1581
F.	Schuldbefreiung unter Einsatz von Zweckgesellschaften	1603
I.	Konzept	1603
II.	Wirtschaftlicher und rechtlicher Hintergrund	1604
III.	Gründung der Zweckgesellschaft	1605
IV.	(Teil-)Ausgliederung des Geschäftsbetriebs der AG	1606
V.	Ausgliederungsfolgen	1608
G.	Steuern	1609
I.	Einleitung	1613
II.	Verlustverrechnungs- und -abzugsbeschränkungen	1615
III.	Zuführung von Betriebsmitteln	1628
IV.	Umwandlung von Fremdkapital	1643
V.	Forderungsverzicht (mit Besserungsschein)	1655
VI.	Rangrücktritt	1662
VII.	Schulddurchnahme	1664
VIII.	Schuldenrückkauf	1666
IX.	Übertragende Sanierung	1669

Kapitel 16 Kapitalmaßnahmen in der Insolvenz	1671
A. Einleitung	1673
B. Kapitalmaßnahmen im Insolvenzplan	1673
I. Entwicklungsgeschichte	1673
II. Vereinbarkeit mit verfassungs- und europarechtlichen Vorgaben	1675
III. Vor- und Nachteile der Eigensanierung gegenüber einer übertragenden Sanierung	1682
IV. Zustimmungserfordernisse	1686
V. Besondere Voraussetzungen einzelner im Insolvenzplan beschlossener gesellschaftsrechtlicher Maßnahmen	1692
VI. Rechtsfolgen der Planbestätigung	1705
VII. Rechtsschutz	1708
VIII. Eigenverwaltung	1709
IX. Aufhebung des Insolvenzverfahrens	1709
C. Schwebende Kapitalmaßnahmen	1709
I. Problemstellung	1709
II. Schwebender Kapitalerhöhungsbeschluss	1710
Stichwortverzeichnis	1713