

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	9
Abbildungsverzeichnis.....	15
1 Einleitung	17
2 Die Finanzkrise und ihre Entwicklung	19
2.1 Auslöser der Finanzmarktkrise in den USA	19
2.1.1 Darstellung der Niedrigzinspolitik der US Notenbank	19
2.1.2 Praxis der Kreditvergabe	20
2.1.3 Verbriefung und Handel mit Hypothekenkrediten	21
2.1.4 Liquiditätskrise der Banken.....	23
2.1.5 Illustration der Vertrauenskrise	24
2.1.6 Zusammenfassung	27
2.2 Zauberwort „Systemrelevanz“	29
2.3 Reaktionen des deutschen Gesetzgebers	31
2.3.1 Entstehung	31
2.3.2 Finanzmarktstabilisierungsgesetz.....	32
2.3.2.1 Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz.....	32
2.3.2.2 Finanzmarktstabilisierungsbeschleunigungsgesetz	33
2.3.3 Finanzmarktstabilisierungsergänzungsgesetz	34
2.3.4 Restrukturierungsgesetz	35
2.3.4.1 Kreditinstitutereorganisationsgesetz	35
2.3.4.2 Änderungen des Kreditwesengesetzes	36
2.3.4.3 Restrukturierungsfondsgesetz	37
2.3.5 Trennbankengesetz	37
3 Gesellschaftsrechtliche Instrumente im Vergleich	39
3.1 Kapitalmaßnahmen	39

3.1.1	Ordentliche Kapitalerhöhung	40
3.1.1.1	Nach §§ 182 ff. AktG	40
3.1.1.2	Vereinfachte ordentliche Kapitalerhöhung	44
3.1.2	Wandelschuldverschreibung und Bedingtes Kapital.....	50
3.1.2.1	Wandelschuldverschreibung.....	50
3.1.2.2	Bewertung der Reform	52
3.1.3	Genehmigtes Kapital	54
3.1.3.1	Genehmigtes Kapital nach §§ 202 ff. AktG	54
3.1.3.2	Gesetzlich genehmigtes Kapital nach § 3 FMStBG.....	55
3.1.3.3	Vereinfachtes genehmigtes Kapital nach § 7 b FMStBG	61
3.1.4	Kapitalschnitt.....	62
3.1.4.1	Kapitalschnitt nach AktG	62
3.1.4.2	Vereinfachter Kapitalschnitt nach § 7 Abs. 6 FMStBG.....	63
3.1.5	Zwischenergebnis	63
3.2	Recht- und Zweckmäßigkeit der Sonderregelungen.....	64
3.2.1	Verstoß gegen Europarecht?.....	64
3.2.1.1	Vereinfachte ordentliche Kapitalerhöhung	65
3.2.1.2	Sanierungs-Rechtsprechung des EuGH im Überblick	68
3.2.1.3	Die Schadensersatzpflicht der Aktionäre	74
3.2.1.4	Kapitalmarktrechtliche Maßnahmen nach § 11 f. FMStBG	75
3.2.2	Verstoß gegen Verfassungsrecht?	76
3.2.2.1	Vereinfachte ordentliche Kapitalerhöhung	77
3.2.2.2	Gesetzlich genehmigtes Kapital	81
3.2.2.3	Schadensersatzpflicht der Aktionäre.....	85
3.2.2.4	Herabsetzung der Squeeze-out Schwelle auf 90 %	86
3.3	Gesellschaftssanierung	93
3.3.1	Das Insolvenzplanverfahren	93

3.3.1.1	Insolvenzgründe	93
3.3.1.2	Aufbau des Insolvenzplans.....	94
3.3.1.3	Möglichkeiten des Planverfahrens	94
3.3.1.4	Zwischenergebnis	96
3.3.2	Neuerungen durch das Kreditinstitutereorganisationsgesetz	96
3.3.2.1	Anwendungsbereich und Definitionen.....	97
3.3.2.2	Das Sanierungsverfahren (§§ 2 - 6).....	97
3.3.2.3	Das Reorganisationsverfahren (§§ 7 - 23).....	99
3.3.2.4	Probleme innerhalb des Sanierungsverfahrens	104
3.3.2.5	Probleme innerhalb des Reorganisationsverfahrens	106
3.3.2.6	Rechtsschutz	119
3.3.2.7	Bewertung der Verfahren	119
3.3.3	Exkurs: Der Restrukturierungsfonds	122
3.3.3.1	Zweck und rechtliche Verhältnisse	123
3.3.3.2	Aufgaben und Kompetenzen	123
3.3.3.3	Maßnahmenkatalog	123
3.3.4	Die Übertragungsanordnung des § 48 a KWG.....	126
3.3.4.1	Voraussetzungen für den Erlass der Übertragungsanordnung ..	127
3.3.4.2	Ablauf des Verfahrens	129
3.3.4.3	Rechtsfolgen	155
3.3.4.4	Partielle Rückübertragung und Folgeanordnung.....	169
3.3.4.5	Durchführung der Ausgliederung.....	171
3.3.4.6	Vorgehen nach Erlass der Übertragungsanordnung.....	174
3.3.4.7	Rechtsschutz	185
3.3.4.8	Verfassungsmäßigkeit der Übertragungsanordnung	191
3.3.4.9	Bewertung des Verfahrens und der Umsetzung	195
3.3.5	Sanierungs- und Abwicklungspläne für Banken	197

3.3.5.1	Anwendungsbereich und Zuständigkeit	197
3.3.5.2	Ausgestaltung der Sanierungspläne.....	199
3.3.5.3	Anordnungen bei Mängeln des Sanierungsplans	200
3.3.5.4	Bewertung der Abwicklungsfähigkeit.....	204
3.3.5.5	Hindernisse im Rahmen der Abwicklungsfähigkeit.....	204
3.3.5.6	Gruppenabwicklungspläne	210
3.3.5.7	Vertraulichkeit des Verfahrens.....	211
3.3.5.8	Rechtsschutz	212
3.3.5.9	Bewertung der Sanierungs- und Abwicklungspläne	213
3.3.5.10	Zwischenergebnis	214
4	Ökonomische Aspekte der Vorstandsvergütung	215
4.1	Die Beschlussgegenstände des DJT 2014.....	217
4.2	Anreize für Vorstände - theoretische Ansätze	218
4.2.1	Prinzipal-Agent-Theorie.....	218
4.2.1.1	Probleme	219
4.2.1.2	Theoretischer Lösungsansatz	221
4.2.2	Shareholder-Value vS. Stakeholder-Value.....	222
4.2.3	Probleme der praktischen Umsetzung	228
4.3	Konventionelle Vergütungsmodelle	230
4.3.1	Marktindexbasierte Modelle.....	230
4.3.2	Nicht marktindexbasierte Modelle	231
4.3.3	Anforderungen an Vorstandsvergütungen de lege lata	233
4.3.3.1	Aktienrecht	234
4.3.3.2	§ 25a KWG und Institutsvergütungsverordnung	235
4.4	Die Entwicklung der Vorstandsvergütungen bei Banken.....	237
4.4.1	Studien des DSW zur Vorstandsvergütung	237
4.4.2	Trend bei anderen DAX-30 Konzernen	238

4.4.3	Vergleich zu M-DAX Unternehmen	239
4.4.4	Erläuterung der Entwicklung.....	241
4.4.4.1	Vergütungsmodelle der Commerzbank AG	241
4.4.4.2	Vergütungsmodelle der Deutsche Bank AG	244
4.4.4.3	Vereinbarkeit mit der Intention des Gesetzgebers	248
4.4.5	Einfluss des „Say-on-Pay“ auf die Vorstandsvergütung.....	249
4.4.6	Zwischenergebnis	250
4.5	Neue Vergütungsformen de lege ferenda.....	251
4.5.1	Problem der zu hohen Grundvergütungen.....	251
4.5.2	Modell zur Anpassung bestehender Vergütungsmodelle.....	252
4.5.2.1	Wandlungs- und Auszahlungsbedingungen	254
4.5.2.2	Fallbeispiel.....	255
4.5.3	Vorzüge der umgekehrte Wandelschuldverschreibung.....	257
4.5.4	Zusammenfassung	259
4.5.5	Ergebnis	260
5	Schlussbetrachtung	261
	Anhang	279