



Frederic Dreher

Bedingte Pflichtwandelanleihen

Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) zwischen Bankaufsichts-, Schuld- und Aktienrecht

Abhandlungen zum Deutschen und Europäischen Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, Band 126

312 Seiten, 2018

Print: <978-3-428-15548-4> € 99,90

E-Book: <978-3-428-55548-2> € 89,90

Print & E-Book: <978-3-428-85548-3> € 119,90

Bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds) sind ein neuer Baustein der Bankaufsichtsstruktur. Grundidee der Instrumente ist es, dass sie sich im Falle des Eintritts eines Auslösungsereignisses (Krisensituation) automatisch von Fremd- in Eigenkapital (Aktien) wandeln. Die Arbeit widmet sich diesen neuen Finanzinstrumenten unter drei Gesichtspunkten: bankaufsichts-, schuld- und aktienrechtlich. Bankaufsichtsrechtlich werden diskutierte Ausgestaltungsformen vorgestellt und analysiert sowie ein Reformvorschlag (Erhöhung der Auslösungsschwelle) unterbreitet. Schuldrechtlich werden Möglichkeiten aufgezeigt, wie eine Wandlung bei Eintritt eines Auslösungsereignisses tatsächlich automatisch erfolgen kann. Aktienrechtlich wird gezeigt, dass es sich um normale Wandlungsschuldverschreibungen handelt, die nur über ein bedingtes Kapital abgesichert werden können. Außerdem wird gezeigt, dass eine Forderungseinbringung zum Nennwert möglich ist und ein Bezugsrechtsausschluss keine Probleme darstellt.

Inhalt

Einleitung

1. Bankaufsichtsrecht

Ursprünge von CoCo-Bonds und Überblick über die Bankenregulierung in der EU — Regulatorisches Umfeld von CoCo-Bonds im Speziellen — Ausgestaltungsparameter von CoCo-Bonds — Vergleich mit der derzeitigen Rechtslage nach CRR und Änderungsbedarf

2. Schuldrecht

Konstruktion der bedingten Pflichtwandelung — AGB-Kontrolle und Schuldverschreibungsgesetz

3. Aktienrecht

Aktienrechtliche Einordnung von CoCo-Bonds — Sicherung der Wandlung (Kapitale) — Die Problematik der Einbringung der Forderung zum Nennwert — Ausschluss des Bezugsrechts — *Squeeze-out* — Ergebnis und Ausblick

Anhang: Übersicht CoCo-Bonds Emissionen

Literatur- und Stichwortverzeichnis

Bestellungen können an jede Buchhandlung oder direkt an den Verlag gerichtet werden.

Nutzung und Download von E-Books erfolgen über unsere eLibrary.

Tel.: 030/790006-0 · werbung@duncker-humblot.de · verkauf@duncker-humblot.de

www.duncker-humblot.de