

# Inhaltsverzeichnis

## Einleitung

### *Erstes Kapitel*

#### **Grundlagen des Umtausch- bzw. Optionsrechts**

I. Begriffsbestimmungen .....	19
1. Wandelschuldverschreibung .....	20
2. Optionsanleihe .....	21
3. Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen mit Einräumung des Erwerbsrechts auf Aktien eines Dritten .....	24
4. Gedeckte Optionsscheine .....	29
II. Sicherstellung des Umtausch- bzw. Optionsrechts .....	30
1. Erwerb von eigenen Aktien .....	30
2. Schaffung von Vorratsaktien .....	32
3. Die bedingte Kapitalerhöhung .....	32
4. Genehmigte Kapitalerhöhung .....	36
III. Wirksamkeit des Umtausch- bzw. Optionsrechts .....	39

### *Zweites Kapitel*

#### **Wertpapierrechtliche Aspekte des Umtausch- bzw. Optionsrechts**

I. Begriffliche Subsumtion .....	43
1. Als Wertpapier .....	43
2. Als Schuldverschreibung .....	44
3. Als Effekt des Kapitalmarkts .....	48
II. Entstehung .....	51
1. Allgemeines .....	51
2. Gesellschaftsrechtliche Folgen .....	54
III. Erwerb und Verfügungsberechtigung .....	56
1. Erwerb .....	56
2. Rechte des Inhabers als Verfügungsberechtigter eines Wertpapiers ....	59

# Inhaltsverzeichnis

## Einleitung

### *Erstes Kapitel*

#### **Grundlagen des Umtausch- bzw. Optionsrechts**

I. Begriffsbestimmungen .....	19
1. Wandelschuldverschreibung .....	20
2. Optionsanleihe .....	21
3. Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen mit Einräumung des Erwerbsrechts auf Aktien eines Dritten .....	24
4. Gedeckte Optionsscheine .....	29
II. Sicherstellung des Umtausch- bzw. Optionsrechts .....	30
1. Erwerb von eigenen Aktien .....	30
2. Schaffung von Vorratsaktien .....	32
3. Die bedingte Kapitalerhöhung .....	32
4. Genehmigte Kapitalerhöhung .....	36
III. Wirksamkeit des Umtausch- bzw. Optionsrechts .....	39

### *Zweites Kapitel*

#### **Wertpapierrechtliche Aspekte des Umtausch- bzw. Optionsrechts**

I. Begriffliche Subsumtion .....	43
1. Als Wertpapier .....	43
2. Als Schuldverschreibung .....	44
3. Als Effekt des Kapitalmarkts .....	48
II. Entstehung .....	51
1. Allgemeines .....	51
2. Gesellschaftsrechtliche Folgen .....	54
III. Erwerb und Verfügungsberechtigung .....	56
1. Erwerb .....	56
2. Rechte des Inhabers als Verfügungsberechtigter eines Wertpapiers ....	59

IV. Inhalt .....	64
V. Gestaltung .....	69
1. Allgemeines .....	69
2. Die Anleihebedingungen im besonderen .....	72
3. Die Aktienerwerbskonditionen .....	74
a) Umtausch- bzw. Optionsobjekt .....	75
b) Umtausch- bzw. Optionsfrist .....	78
c) Umtausch- bzw. Optionsverhältnis .....	82
d) Umtausch- bzw. Optionspreis .....	83

### *Drittes Kapitel*

#### **Beeinträchtigung des Umtausch- bzw. Optionsrechts**

I. Überblick .....	87
II. Kapitalerhöhung gegen Einlagen .....	93
III. Emission von weiteren Wandelschuldverschreibungen oder Optionsanleihen .....	95
IV. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	96
V. Die Kapitalherabsetzung .....	99
VI. Konkurs und Vergleichsverfahren .....	100
VII. Liquidation der Gesellschaft .....	102
VIII. Umwandlung .....	103
1. Allgemeines .....	103
2. Spezifische Besonderheiten .....	107
a) Verschmelzung .....	107
b) Spaltung .....	108
c) Vermögenübertragung .....	109
d) Formwechsel .....	110
3. Die Gleichwertigkeit .....	111

### *Viertes Kapitel*

#### **Rechtsstellung des Inhabers von Umtausch- bzw. Optionsrechten**

I. Problemstellung und Meinungsstand .....	116
II. Motive der Parteien .....	117
1. Motive der Gesellschaft .....	117
2. Motive des Anlegers für den Erwerb von Wandelschuldverschreibungen oder Optionsanleihen .....	122

a) Allgemeines .....	122
b) Spekulation .....	125
c) Machtorientierte Ziele .....	127
III. Der rein schuldrechtliche Charakter von Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen .....	129
IV. Das körperschaftsrechtliche Element der Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen .....	138
1. Die Dogmatik des Anwartschaftsrechts .....	141
2. Das Umtausch- bzw. Optionsrecht als Anwartschaftsrecht .....	142
V. Eigene Auffassung .....	145
1. Die Dogmatik des Optionsrechts .....	146
2. Rechtlicher Gehalt des Umtausch- bzw. Optionsrechts .....	147
3. Rechtliche Betrachtung der Bezugserklärung .....	148
4. Ausformulierung des Zeichnungsvertrages .....	153
5. Rechtliche Gestaltung des Begebungsvertrags .....	154
6. Ergebnis .....	156

### *Fünftes Kapitel*

## **Der Verwässerungsschutz**

I. Problemstellung .....	158
II. Die Verwässerungsschutzklauseln im einzelnen .....	158
1. Ermäßigung des Umtausch- bzw. Optionspreises .....	159
2. Einräumung eines Bezugsrechts .....	163
a) Tragweite .....	163
b) Zulässigkeit .....	164
3. Weitere Verwässerungsschutzklauseln .....	169
III. Gesetzlicher Verwässerungsschutz .....	171
1. Problemstellung .....	171
2. Meinungsstand .....	172
3. Stellungnahme zur h.M. ....	173
4. Stellungnahme zu der Minderheitsmeinung .....	176
5. Eigene Auffassung .....	179
IV. Inhaltskontrolle der Anleihebedingungen .....	183
V. Ausschluß des Verwässerungsschutzes durch die Anleihebedingungen ...	186

*Sechstes Kapitel***Die Ausübung des Umtausch- bzw. Optionsrechts**

I. Überblick .....	189
II. Abgabe der Bezugserklärung .....	190
1. Allgemeines .....	190
2. Die Bezugserklärung als Willenserklärung .....	191
3. Form und Frist der Bezugserklärung .....	193
4. Inhalt und Mangel der Bezugserklärung .....	193
5. Bedeutung .....	196
III. Leistung der Einlage .....	199
IV. Entstehung der Mitgliedschaft .....	204
<b>Zusammenfassung</b> .....	210
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	231
<b>Sachwortverzeichnis</b> .....	237