

Fremdfinanzierung für den Mittelstand

Betriebswirtschaft, Zivilrecht, Steuerrecht, Bilanzrecht

von

Dr. Konrad Bösl, Peter Schimpfky, Dr. Ernst-Albrecht von Beauvais

1. Auflage

Fremdfinanzierung für den Mittelstand – Bösl / Schimpfky / Beauvais

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Steuerrecht mit Zivil-, Handels- und Gesellschaftsrecht



Verlag C.H. Beck München 2013

Verlag C.H. Beck im Internet:

www.beck.de

ISBN 978 3 406 65143 4

Stichwortverzeichnis

Die fettgedruckten Zahlen bezeichnen die Paragraphen, die mageren Zahlen beziehen sich auf die Randziffern.

Abgeltungsteuer

- Angehörige **6** 7
- Ausnahmen **6** 7
- Back-to-back-Finanzierung **6** 10
- Forderungsausfall **6** 6
- Forderungsverzicht **6** 6
- Fremdvergleich **6** 7
- Privatvermögen **6** 3 ff.
- Transaktionskosten **6** 5
- Verlust **6** 5 f., 13
- Werbungskostenabzugsverbot **6** 3, 7

Abschlussanalyse

- Gesamtfinanzierung
- Struktur **1** 41 ff.

Abtretung

- partiarisches Darlehen **10** 45
- Wandelschuldverschreibung **9** 27

Aktienanleihe

- bilanzielle Beurteilung **9** 105
- steuerrechtliche Beurteilung **9** 78

Aktienrechtsnovelle

- Wandelschuldverschreibung **9** 6

Allgemeine Geschäftsbedingungen

- Mittelstandsanleihe **8** 2
- unangemessene Benachteiligung **9** 48
- Wandelschuldverschreibung **9** 46 ff.
- Anleihe** **4** 1; *s. auch Schuldverschreibung*
- Anleihebedingungen**
 - Mittelstandsanleihe **8** 17 ff.; *s. auch dort*
 - Schuldverschreibung **4** 7; *s. auch dort*
 - Wandelschuldverschreibung **9** 46 ff.;
s. auch dort

Anleihestückelung **4** 14

Anschaffungskosten **10** 76, 84

Auflösende Bedingung

- Besserungsschein **10** 48
- Musterklausel **10** 91

Außenfinanzierung

- Bedeutung **1** 35 f.
- Beteiligungsfinanzierung **1** 24

- Eigenfinanzierung **1** 28
- Finanzierungsformen **1** 23 ff.
- Fremdfinanzierung **1** 28
- Gesamtfinanzierung
 - Anteil **1** 33
- Struktur **1** 36
- Vergleich mit Innenfinanzierung
1 26 ff.

Back End Fee

- stille Beteiligung **11** 27

Bankenaufsicht

- Baseler Ausschuss **1** 3

Bankenfinanzierung

- Eigenkapitalausstattung
 - Rating **1** 9

Bankkredit

- Eigenschaften **4** 3

Basel II

- Eigenkapitalregeln **2** 3

Basel III

- Kreditversorgung **1** 49 ff.

Baseler Ausschuss

- Bankenaufsicht **1** 3

Bedingte Pflichtwandelanleihe **4** 42

Begebnungsvertrag

- Mittelstandsanleihe **8** 11
- Wandelschuldverschreibung **9** 27

Beherrschungsvertrag

- Wandelschuldverschreibung **9** 42

Bemessungsgrundlage

- partiarisches Darlehen **10** 43

Benchmark-Anleihe **4** 14

Besserungsschein

- s. Forderungsverzicht gegen Besserungsschein*

Beteiligungsfinanzierung

- Außenfinanzierung **1** 24

Beteiligungsvertrag

- stille Beteiligung **11** 14 ff.

Stichwortverzeichnis

- Aktiengesellschaft **11** 15, 20
- Beurkundung **11** 15 ff.
- Eintragung Handelsregister **11** 16
- Form **11** 15 ff.
- GmbH **11** 17, 21
- Personengesellschaft **11** 18
- Vertretung **11** 18 ff.
- Betriebsausgabenabzug** **10** 57, 62, 69, 75
- Betriebsvermögen** **6** 49
 - Anrechnungsüberhang **6** 15
 - eigenkapitalnahe Finanzierungen **6** 17 f.
 - Forderungsverlust **6** 17
 - nahe stehende Person **6** 17
 - Teilwertabschreibung **6** 17
 - Veräußerungsverlust **6** 17
- Einzelunternehmen **6** 18
- Gewerbesteuer **6** 14 f.
- Körperschaftsteuer **6** 14 f.
- Personengesellschaft **6** 18
 - gesellschaftsrechtliche Veranlassung **6** 18
 - Teileinkünfteverfahren **6** 18
 - Verlust **6** 18
 - s. auch dort
- Refinanzierungskosten **6** 16
- Schachtelprivileg **6** 14
- stille Beteiligung **11** 60 ff.
- Thesaurierungsbegünstigung **6** 15
- Bezugsrecht**
 - Wandelschuldverschreibung **9** 20 ff.
- Bezugsrechtsausschluss**
 - Wandelschuldverschreibung **9** 21 ff., 25 f.
- Bilanzierung**
 - Aktienanleihe **9** 105
 - Anschaffungskosten **10** 76, 84
 - Barwert **10** 84
 - beizulegender niedrigerer Wert **10** 76
 - Darlehensgeber
 - Handelsbilanz **10** 76
 - Steuerbilanz **10** 83
 - Darlehensnehmer
 - Handelsbilanz **10** 77 ff.
 - Steuerbilanz **10** 84 ff.
 - Differenzmethode **10** 76
 - Disagio **10** 84
 - Equity Kicker **10** 76
- Fremdkapital **10** 80
- Handelsbilanz **10** 76, 82 ff.
- IAS/IFRS **10** 85
- Liquidationsüberschuss **10** 81, 85
- Maßgeblichkeitsgrundsatz **10** 82
- Nachrangdarlehen **10** 79
- Nennwert **10** 77, 83
- niedrigerer Teilwert **10** 83
- Optionsanleihe **9** 104; **10** 76
- Rangrücktritt **10** 79, 80 f., 85
- Rechnungsabgrenzungsposten **10** 78
- Rückzahlungsbetrag **10** 77
- Steuerbilanz **10** 82 ff.
- steuerliches Bewertungswahlrecht **10** 82
- Teilwert **10** 84
- Umtauschanleihe **9** 106
- Vollständigkeitsgebot **10** 81
- voraussichtlich dauernde Wertminde-
rung **10** 83
- Vorsichtsgrundsatz **10** 81
- Wandelanleihe **10** 76
- Wandelschuldverschreibungen **9** 81 ff.
- Buyout-Mezzanine** **5** 42 ff.
 - Leverage-Effekt **5** 43 f.
- Cash-Pooling**
 - Finanzierungskosten **1** 39
- Change-of-Control-Klausel** **4** 9
- Commercial Paper** **4** 1
- Commercial-Paper-Programm** **4** 6
- Convertible Bond** **4** 30
 - Contingent C. B. **4** 42
 - Risiko **4** 42
 - Trigger Event **4** 42
 - Mandatory C. B. **4** 41
 - s. auch *Wandelschuldverschreibung*
- Corporate Bond** **4** 1; s. auch *Schuldver-
schreibung*
- Covenants**
 - Bedeutung und Zweck **2** 18 ff.
 - Financial Covenant **4** 3; **2** 21
 - Formen
 - Financial Covenants **2** 21
 - General Covenants **2** 23
 - Information Covenants **2** 22
 - Nachrangdarlehen **10** 28
 - qualitativ **4** 3
 - Verbreitung und Auswirkungen **2** 24 f.

Stichwortverzeichnis

- Cross Default** 4 9
Darlehen
 Nachrangdarlehen 10 49 ff.
Darlehensvertrag
 Schuldscheindarlehen 7 1, 32, 40 ff.
Debt Mezzanine
 Nachrangdarlehen 5 19
 partiarisches Darlehen 5 21
 Verkäuferdarlehen 5 20
Debt-Equity-Swap
 Wandelschuldverschreibung 9 6
Delta Hedging 4 27
Disagio 10 84
Dokumentationspflichten
 Schuldscheindarlehen 7 9, 17, 33
Doppelbesteuerungsabkommen
 10 60, 71
Drittverzugsklausel 4 9

Eigenfinanzierung
 Kapitalgeberstellung
 – Finanzierungsformen 1 6 ff.
 Kapitalmarkt 1 12
 Vergleich mit Fremdfinanzierung
 1 17 ff.
Eigenkapital
 bilanzielles Eigenkapital 1 7
 Haftung 1 11
 Merkmal 1 19
 Nachrangdarlehen 10 4
 Rating
 – Bankenfinanzierung 1 9
 Wandelschuldverschreibung 9 5
Eigenkapitalausstattung
 s. Eigenkapital
Eigenkapitalquote
 Entwicklung
 – zeitlich 1 10
 Zinsschranke 6 31, 33
Eigenkapitalregeln
 Basel II 2 3
Einbeziehungskontrolle
 AGB 9 47
Einbeziehungsvoraussetzungen
 Mittelstandsanleihe 8 49 ff.
Einlageleistung
 Wandelschuldverschreibung
 9 35
Emissionsprogramm 4 6
Entry Standard 4 14

Equity Kicker 4 31; 10 67, 76
Musterklausel 10 87
Nachrangdarlehen 10 27
 stille Beteiligung 11 27
 Varianten 10 27
Equity Mezzanine
 Gesellschafterdarlehen 5 23
 Stille Beteiligung
 – atypisch versus typisch 5 24 f.
 Wandel-/Optionsanleihe 5 26
Equity-linked Note 4 25
Ergebnisbeteiligung
 stille Beteiligung 11 25 ff.
Erlassvertrag
 Forderungsverzicht 10 48
Ermächtigungsbeschluss
 Wandelschuldverschreibung
 9 17 ff.
Euler Hermes 4 18
Euribor 4 20
Exchangeable Bond 4 49

Fallen Angel 4 15
Familienunternehmen
 Bedeutung 1 4
Finanzierungsalternativen
 Matrix 1 29
Finanzierungsbedingungen
 Umfeld
 – Rahmenbedingungen 1 1
Finanzierungsformen
 Außenfinanzierung 1 23 ff.
 Eigenfinanzierung 1 6 ff.
 Fremdfinanzierung 1 13 ff.
 hybride Finanzierung 1 20 f.
 Innenfinanzierung 1 22
 Kapitalgeberstellung 1 5
 Kapitalherkunft 1 5
 Übersicht 1 5
 s. auch Finanzinstrumente
Finanzierungskosten
 Cash-Pooling 6 39
 Einkommensteuer 6 19
 Gewerbesteuer 6 19
 Körperschaftsteuer 6 19
Fitch 4 18
Floater 4 20
Floating Rate Note 4 20
Folgepflichten
 Mittelstandsanleihe 8 53 ff.

Stichwortverzeichnis

Forderungsverzicht gegen Besse- rungsschein **10** 72 ff.

auflösende Bedingung **10** 48

– Musterklausel **10** 91

Betriebsausgabenabzug **10** 73, 75

Darlehensgeber

– Steuern **10** 73 ff.

Einlage **10** 74

– verdeckte **10** 74

Erlassvertrag **10** 48

Gesellschafterdarlehen **10** 73, 75

Gestaltung, missbräuchliche **10** 75

Musterklauseln **10** 91 f.

Rangrücktritt, qualifizierter **10** 72

Sicherheiten **10** 47

Teilwertabschreibung **10** 73

Veranlassungszusammenhang

– betrieblicher **10** 73

– gesellschaftsrechtlicher **10** 73

Verlustkonservierung **10** 75

Wirkung **10** 47

Zinsen **10** 48

Freiverkehr

unregulierter **4** 14

Fremdfinanzierung

Kapitalgeberstellung

– Finanzierungsformen **1** 13 ff.

Kreditausfallrisiko **1** 15

Kreditsubstitute **1** 14

Merkmal **1** 16

Vergleich mit Eigenfinanzierung
1 17 ff.

Fremdkapital

Merkmal **1** 19

Zinsschranke **6** 27

Garantievertrag

Mittelstandsanleihe **8** 13 f.

Genusrecht **4** 60; **12** 1 ff.

Abgrenzung

– stille Gesellschaft **11** 38

Anwendungsbereich **12** 6 f.

Ausgabe

– AG **12** 15 f.

– GmbH **12** 17

Ausgestaltung **5** 29 f.; s. auch *Equity Mezzanine*

Besteuerung beim Emittenten **12** 25 ff.

– Betriebsausgabenabzug **12** 27 f.

– Debt-Mezzanine-Swap **12** 30 f.

– Kapitalertragsteuer **12** 29

Besteuerung beim Genussrechtsinhaber

– steuerliches Eigenkapital **12** 32 ff.

– steuerliches Fremdkapital **12** 35

Beteiligung an Gesellschaftsrechten

12 10 f.

Bilanzierung **5** 31

– bilanzielles Eigenkapital **12** 37

– Emittent **12** 37 ff.

– Genussrechtsinhaber **12** 43 f.

– HGB **12** 36

– IAS/IFRS **12** 45

Genusscheine **12** 18

Gestaltungsformen

– eigenkapitalähnlich **12** 4

– Equity Kicker **12** 5

– fremdkapitalähnlich **12** 3

HGB-Eigenkapital

– steuerliche Abzugsfähigkeit **5** 33

Hybridanleihe **5** 32

Laufzeit und Tilgung **12** 9

steuerliche Behandlung

– Eigenkapital **12** 20 ff.

– Fremdkapital **12** 20 ff.

Vergütung **12** 12 f.

Verlustbeteiligung **12** 14

Gesamtfinanzierung

Außenfinanzierung

– Anteil **1** 33

Innenfinanzierung

– Anteil **1** 33

Struktur

– Statistik **1** 41 ff.

Geschäftszweig **11** 12

Gesellschafterdarlehen **10** 55, 73, 75

Nachrangdarlehen **10** 21 ff.

Gesellschafter-Fremdfinanzierung

Unternehmenskauf **6** 20

Gewerbesteuer **10** 49, 63, 70

Betriebsvermögen **6** 14 f.

Gewerbesteuerliche Hinzurechnung

6 34 ff.

Anrechnungsüberhang **6** 36

Gewerbesteuerbelastung

– Cashpooling **6** 38

– Übersicht **6** 36

Gewerbesteuerbelastung

– Anrechnungsüberhang **6** 37

Hebesatz **6** 36

Stichwortverzeichnis

- Organschaft **6** 39
Verfassungsrecht **6** 41
Zinsaufwand **6** 35
- Gewinnabführungsvertrag**
stille Beteiligung **11** 16
Wandelschuldverschreibung **9** 42
- Gewinnausschüttung**
s. Verdeckte Gewinnausschüttung
- Gewinnbeteiligung**
stille Beteiligung **11** 25
- Gewinnschuldverschreibung** **4** 60;
9 10
Aktionärsstellung **4** 60
Gewinnanspruch **4** 60
Gläubigerrecht **4** 60
Verzinsung **4** 60, 62
s. auch Wandelschuldverschreibung
- Gläubigerversammlung** **9** 53
- Going-Public-Anleihe** **4** 43; **9** 9;
s. auch Wandelschuldverschreibung
- Grauer Kapitalmarkt** **4** 14
- Grundschuld** **4** 17
- Guidance** **4** 19
- Handelsbilanz** **10** 82 ff.
- Hauptversammlungsbeschluss**
Wandelschuldverschreibung **9** 12 ff.
- Hausbankkredit** **4** 63
- Hedge Fonds** **4** 27
- High Yield Bond** **4** 17 f.
- Hybridanleihe**
Anleihebedingungen **4** 57
Besicherung **4** 55
Bilanzierung **5** 32
Covenant **4** 57
Default **4** 57
Deferral **4** 57
Endfälligkeit **4** 55
Kündigungsrecht **4** 58
Laufzeit **4** 55
Mitsprache **4** 54
Nachrang **4** 55
Rating **4** 57
Rückzahlungsquote **4** 55
Step-up **4** 56, 58
Verschuldungsgrad **4** 54
Vorteil **4** 54
Zahlungsausfall **4** 57
- Hybride Finanzierung**
Finanzierungsformen **1** 20 f.
- IAS/IFRS** **10** 85; **11** 104 ff.
– Anhang **11** 111
– Bewertung **11** 110
– Eigenkapitalinstrument **11** 108
– fair value **11** 110
– finanzielle Verbindlichkeiten **11** 107
– finanzielle Vermögenswerte **11** 106
– Finanzinstrument **11** 105, 109
– puttable instrument **11** 107
– Übersicht **11** 112
– Zeitwert **11** 110
- Inhaberschuldverschreibung** **4** 5
- Inhaltskontrolle**
AGB **9** 48
- Innenfinanzierung**
Bedeutung **1** 34
Eigenfinanzierung **1** 27
Finanzierungsformen **1** 22
Fremdfinanzierung **1** 27
Gesamtfinanzierung
– Anteil **1** 33
Vergleich mit Außenfinanzierung
1 26 ff.
- Insolvenz**
Nachrangdarlehen **10** 36 ff.
- Intercreditor-Agreement**
s. Rangrücktrittsvereinbarung
- Interest Coverage Ratio** **4** 9
- Investment-Grade-Anleihe** **4** 8
- Kapitalbeschaffung**
Basel III **1** 30 f.
- Kapitalerhöhung**
Wandelschuldverschreibung **9** 37 ff.
- Kapitalertragsteuer** **10** 64, 71
Kapitalertragsteuerabzug **10** 64
- Kapitalgeberstellung**
Eigenfinanzierung **1** 6 ff.
Finanzierungsformen **1** 5
- Kapitalgesellschaft**
stille Beteiligung **11** 79
- Kapitalherabsetzung**
Wandelschuldverschreibung **9** 39
- Kapitalherkunft**
Finanzierungsformen **1** 5
- Kapitalmarktexperte** **4** 14
- Kapitalmaßnahme**
Wandelschuldverschreibung **9** 37 ff.
- Kapitalstruktur**
optimale **1** 3

Stichwortverzeichnis

- Kernkapital** Wandelschuldverschreibung **9 5**
- Kontrollrechte** Nachrangdarlehen **10 29**
Partiarisches Darlehen **10 44**
- Kontrollwechsel** Wandelschuldverschreibung **9 43**
- Konzernierung** Wandelschuldverschreibung **9 41 f.**
- Konzernklausel** Zinsschranke **6 30 f.**
- Konzernrückhalt** **10 56**
- Körperschaftsteuer** Betriebsvermögen **6 14 f.**
- Kreditfinanzierung** Bedeutung **1 37**
KMU
– Besonderheiten **1 38**
- Kreditklemme** **1 2**
- Kreditmediator** **1 2**
- Kreditsicherheiten** Arten
– Sach-/Personalsicherheiten **2 19**
- Kreditsubstitute** Fremdfinanzierung **1 14**
- Kreditversorgung** Basel III **1 49 ff.**
- Kündigung** Nachrangdarlehen **10 35**
partiarisches Darlehen **10 46**
- Leasing** Finanzierungsformen **1 25**
- Leistungsstörung** Wandelschuldverschreibung **9 45**
- Leverage-Effekt** Buyout-Mezzanine **5 43 f.**
- Libor** **4 20**
- Limitation on Asset Sales** **4 9**
- Limitation on Payment Restrictions** **4 9**
- Liquidation** Wandelschuldverschreibung **9 44**
- m:access bonds** **4 14**
- Mandatory Convertible Bond** **4 41; 9 5**
- Maßgeblichkeitsgrundsatz** **10 82**
- Medium-Term-Note** **4 6**
- Merger-Put-Klausel** **4 9**
- Mezzanine Finanzierungsformen** allgemeine Kriterien **5 5**
Vergütung
– kapitalisierende Vergütung **5 9**
– Kicker **5 10 ff.**
– laufende Vergütung **5 8**
- Mezzanine-Kapital** Buyout-Mezzanine **5 42 ff.**
Einsatzgebiete **5 34 ff.**
Refinanzierungs-Mezzanine **5 37 f.**
– Kriterien **5 39**
Rekapitalisierungs-Mezzanine
– Buyouts **5 40**
– Familiengesellschafter **5 41**
Transaktionsprozess **5 13 ff.**
Vorteile **5 47**
Wachstums-Mezzanine **5 35 f.**
- Mitarbeiterbeteiligungsprogramme** Wandelschuldverschreibung
– bilanzielle Beurteilung **9 102 f.**
– steuerrechtliche Beurteilung **9 74 ff.**
- Mittelstandsanleihe** **8 1 ff.**
Allgemeine Geschäftsbedingungen
8 2
Anleihebedingungen **8 17 ff.**
Begebungskonsortium **8 6 ff.**
Begebungsvortrag **8 11**
Besicherung **8 21 f.**
Covenant **8 31**
Eigenemission **8 7**
Einbeziehungsvoraussetzungen
8 49 ff.
– Kapitalmarktpartner **8 51**
– Rating **8 50**
– Stückelung **8 52**
– Volumen **8 52**
Entstehung **8 3**
Ersetzung des Anleiheschuldners
8 34
Folgepflichten **8 53 ff.**
– Finanzkalender **8 56**
– Folgerating **8 58**
– Investorenkonferenz **8 59**
– Jahresabschluss **8 54 f.**
– Quasi-Ad-hoc-Mitteilungen **8 57**
– Unternehmensportrait **8 56**
– Zwischenabschluss **8 54 f.**
Fremdemission **8 6 f.**
Garantievertrag **8 13 f.**

Stichwortverzeichnis

- Laufzeit **8** 29f.
Mandatsvertrag **8** 9
Merkmale **8** 1f.
Negativverpflichtung **8** 14, 23ff.
Nennbetrag **8** 20
öffentliches Angebot **8** 40ff.
Platzierung **8** 6f.
Projektfinanzierung **8** 22
Prospektpflicht **8** 38ff.
Qualitätssegmente für M. **8** 38f.
Rang **8** 21
Real sicherheit **8** 15
Schuldverschreibungsgesetz **8** 35f.
Skripturakt **8** 3, 17
Sonderkündigungsrecht **8** 32f.
Status **8** 21
Steuerklausel **8** 26ff.
steuerliche Hinweise **8** 60
Stückelung **8** 20
Treuhandvertrag **8** 15f.
Übernahmevertrag **8** 8ff.
Übertragung **8** 4f.
Underwriting **8** 6ff.
Verbriefung **8** 20
Vertragsbeziehungen **8** 8ff.
Vertrieb **8** 7
vorzeitige Rückzahlung **8** 29f.
Wertpapierprospekt **8** 43ff.
– Billigung **8** 45
– Hinterlegung **8** 46
– Inhalt **8** 43f.
– Nachtragspflicht **8** 47f.
– Small Caps/KMU **8** 44
– Veröffentlichung **8** 46
Zahlstellenvereinbarung **8** 12
Zeichnungsfunktionalität, elektronische **8** 7
Zinsklausel **8** 26ff.
Zusicherung **8** 31; s. auch *Covenant*
- Mittelstandsbarometer**
Finanzierung
– Studie **1** 47
- Mittelstandsbörse Deutschland** **4** 14
- Mittelstandsfinanzierung**
allgemein
– Studie **1** 45
Kapitalmarkt
– Studie **1** 46
- Mittelstandsmarkt** **4** 14
- Moody's** **4** 18
- Muster**
Equity Kicker **10** 87
Forderungsverzicht gegen Besserungsschein **10** 91
Nachrangdarlehen **10** 86
partiarisches Darlehen **10** 90
Rangrücktritt, qualifizierter **10** 89
Rangrücktrittsvereinbarung **10** 88
- Nachrangabrede** **10** 64
- Nachrangdarlehen** **10** 1 ff., 49ff.
Abgrenzung
– stille Gesellschaft **10** 5ff.
Betriebsausgabenabzug **10** 57, 62, 63
Covenants **10** 28
– Finanzkennzahlen **10** 30ff.
– Gleichstellung mit Gesellschaftern **10** 33
– Nichteinhaltung **10** 31ff.
Darlehensgeber **10** 49ff.
– Gesellschaft, ausländische **10** 59ff.
– Mitunternehmerschaft **10** 57
– natürliche Person **10** 57
Darlehensnehmer
– Gewerbesteuer **10** 63
– Kapitalertragsteuer **10** 64
– Steuern **10** 62ff.
Darlehensvertrag **10** 23f.
Doppelbesteuerungsabkommen **10** 60
Einsichts- und Kontrollrechte **10** 29
Equity-Kicker **10** 27
– Musterklausel **10** 87
erlaubte Zahlungen **10** 34
Forderungsverzicht **10** 56
Gesellschafterdarlehen **10** 21 ff., 55, 57
Gewerbesteuer **10** 49
Informationspflichten **10** 28
Insolvenz **10** 36ff.
Intercreditor-Agreement **10** 24, 88ff.
Kapitalertragsteuerabzug **10** 64
Komponenten **10** 22
Konzernrückhalt **10** 56
Kündigung **10** 35
– Stillhaltefrist **10** 35
Musterklauseln **10** 86
Passivierungspflicht **10** 21
Qualifikation als Eigenkapital **10** 4
Rangrücktritt **10** 14
– strukturelle Subordination **10** 15
– vertragliche Subordination **10** 17
– zeitliche Subordination **10** 16ff.

Stichwortverzeichnis

- Rangrücktritt, einfacher **10** 17 ff.
Rangrücktritt, qualifizierter **10** 18
– Musterklausel **10** 89
Rangrücktrittsvereinbarung **10** 24
– Musterklauseln **10** 88 ff.
Rechtsnatur **10** 1 f.
Sicherheiten **10** 2 ff.
Steuerpflicht, beschränkte **10** 60
Teilwert, niedrigerer **10** 51 ff.
Teilwertabschreibung **10** 51, 53,
56 ff.
Veranlassungszusammenhang, betrieb-
licher **10** 57
Veranlassungszusammenhang, gesell-
schaftsrechtlicher **10** 57
Vergütung **10** 26
– Equity-Kicker **10** 27 ff.
Verhaltepflichten **10** 28 ff.
Wertaufholungsgebot **10** 54
Wertminderung, dauernde **10** 51 f.
Wertzuschreibung **10** 58
Zusammenhang, wirtschaftlicher
10 57
Zuschreibung **10** 54
Naked Warrant **4** 46
Negativerklärung (Negative Pledge)
4 9, 17
Nennwert **10** 77
Non-Equity Kicker
stille Beteiligung **11** 27
Non-Investment-Grade **4** 17
Nullkuponanleihe **4** 23

Obligation **4** 1; *s. auch Schuldverschrei-
bung*
Optionsanleihe **9** 7; **10** 76
abgetrennter Optionsschein **4** 46
bedingte Kapitalerhöhung **4** 47
Bezugspreis **4** 47
Bezugsrecht **4** 44
Bezugsverhältnis **4** 47
bilanzielle Beurteilung **9** 104
Dokumentationsaufwand **4** 48
ex-Optionsschein **4** 45
Optionsrecht **4** 44
Privatplatzierung **4** 48
steuerrechtliche Beurteilung
9 77
Umtauschverhältnis **4** 47
Orderschuldverschreibung **4** 5
- Organschaft**
gewerbesteuerliche Hinzurechnung
6 39
Zinsschranke **6** 33
OTC-Anleihe **4** 12
- Partiarisches Darlehen** **10** 38 f., 65 ff.
Abgrenzung
– stille Beteiligung **11** 23, 29, 37
– stille Gesellschaft **10** 40
Abtretbarkeit **10** 45
Betriebsausgabenabzug **10** 69
Darlehensgeber
– Steuern **10** 66 ff.
Darlehensvertrag **10** 41 f.
Doppelbesteuerungsabkommen **10** 71
Einkünfte aus Kapitalvermögen **10** 66
Gewerbesteuer **10** 70
Informationsrechte **10** 44
Kapitalertragsteuer **10** 71
Kontrollrechte **10** 44
Kündigung **10** 46
Musterklauseln **10** 90
Nachrangigkeit **10** 67
Rechtsnatur **10** 38
Subordination **10** 67
typisch stille Gesellschaft **10** 67
verdeckte Gewinnausschüttung
10 67 f.
Vergütung **10** 42
– Bemessungsgrundlage **10** 43
Vergütung, Verzinsung **10** 67
Zustimmungsrechte **10** 44
- Passivierungspflicht**
Nachrangdarlehen **10** 21
- Perpetual Bond** **4** 1, 55
- Personengesellschaft**
Betriebsvermögen **6** 18
Teileinkünfteverfahren **6** 18
Verlust **6** 18
- Pfandrecht** **4** 17
- Pflichtumtauschanelleihe** **4** 53
- Pflichtwandelanleihe** **4** 41; **9** 5
- Pflichtwandler** **4** 1
- Plain Vanilla Bond** **4** 15
- Plain Vanilla Convertible** **4** 33
- Privatvermögen**
Abgeltungssteuer **6** 3 ff.
– Angehörige **6** 7
– Ausnahmen **6** 7

Stichwortverzeichnis

- Back-to-back-Finanzierung **4** 10
- Forderungsausfall **6** 6
- Forderungsverzicht **6** 6
- Fremdvergleich **6** 7
- Transaktionskosten **4** 5
- Verlust **6** 5 f., 13
- Werbungskostenabzugsverbot **6** 7
- stille Beteiligung **11** 53 ff.
- Quasi-Ad-hoc-Publizität** **4** 19
- Rahmenbedingungen**
 - Kapitalbeschaffung
 - Basel III **1** 30 f.
- Rangrücktritt** **10** 79 ff.
 - Bilanzierung **10** 85
 - Gestaltungsvarianten **10** 14 ff.
 - Musterklausel **10** 88 ff.
 - Nachrangdarlehen **10** 1 ff., 14 ff., 24
 - qualifizierter R. **10** 72
 - Musterklausel **10** 89
 - Nachrangdarlehen **10** 18
- Rating**
 - Bankenfinanzierung
 - Eigenkapitalausstattung **1** 8
 - bankintern
 - Basisansatz **2** 9
 - fortgeschrittener Ansatz **2** 9
 - Ratingagenturen **2** 8
 - Ratingarten
 - beauftragt/unbeauftragt **2** 6
 - Emissionsrating/Emittentenrating **2** 7
 - kurzfristig/langfristig **2** 4 f.
 - Ratingkriterien **2** 10 ff.
 - bankintern **2** 15
 - externe Ratingagenturen **2** 14
 - qualitativ **2** 12 f.
 - quantitativ **2** 12 f.
 - Ratingprozess
 - bankintern **2** 17
 - externe Ratingagenturen **2** 16
 - Ratingsskala **2** 3 ff.
- Ratingagentur** **4** 14
- Ratingstufe**
 - Ausfallwahrscheinlichkeit **1** 8
- Realsicherheiten** **4** 17
- Rechnungsabgrenzungsposten** **10** 78
- Rechtsformen**
 - Unternehmen **1** 32
- Refinanzierungskosten**
 - Betriebsvermögen **6** 16
- Rektapapier** **4** 5
- Rentenpapier** **4** 1
- Reverse Floater** **4** 22
- Rückkauf**
 - Wandelschuldverschreibung
 - bilanzielle Beurteilung **9** 68 ff.
 - steuerrechtliche Beurteilung **9** 68 ff.
- Rückzahlungsbetrag** **10** 77
- Sacheinlage**
 - Wandelschuldverschreibung **9** 35
- Schuldscheindarlehen**
 - Abgeltungssteuer **7** 49
 - Abgrenzung **7** 1 ff., 12
 - Bilanzierung **7** 17
 - Darlehensvaluta **7** 17
 - Dokumentationspflichten **7** 17
 - Konsortialkredit, Unternehmensanleihe **7** 11 ff.
 - Konsortialvereinbarung **7** 15
 - Kündigung, ordentliche **7** 18; *s. auch Kündigung*
 - Unternehmensanleihe **7** 16
 - Ablauf der Gewährung **3** 2
 - Abwicklung **3** 32
 - Arrangierung **7** 21
 - Vermittler/Arrangeur **7** 5
 - Aufsicht **7** 38 f.
 - Back-Stop-Underwriting **7** 24 f.
 - Bedeutung
 - Diversifikation **3** 34
 - international **3** 37
 - Volumen **3** 34
 - Wachstum **3** 34 f.
 - Begriff **3** 1, 4
 - Beschränkungen, wertpapierspezifische **7** 11
 - Besicherung **3** 12; **7** 6, 9
 - Bankbürgschaft **3** 12
 - Beweismittel **7** 6
 - Deckungsstockfähigkeiten **3** 12
 - Sicherheiten-Treuhänder **7** 31
 - Best-Effort-Klausel **3** 29, **7** 24
 - Betriebsvermögen **7** 49
 - Börsenhandel **3** 4, 17
 - Covenants **3** 13, 27; *s. auch dort*
 - Darlehensvaluta **7**; **7** 19 f.
 - Darlehensvertrag **7** 1, 6, 32, 40 ff.
 - Dokumentationspflichten **7** 9, 33

Stichwortverzeichnis

- Eigentum **7** 3
fristentransformierende Refinanzierung **7** 48
Gläubigerrechte **7** 7
– Einzelkündigungsrecht **7** 7; *s. auch Kündigung*
Gläubigervereinbarung **7** 30
Informationsmemorandum **3** 23, 30
inkongruente Refinanzierung **7** 48
Investorenrechte **7** 7
– Einzelkündigungsrecht **7** 7; *s. auch Kündigung*
Konditionen **7** 5
– Anpassung **7** 8
Kreditgeber
– arrangierende **3** 2, 5, 21ff., 24, 29ff.
Kreditgeber (Investoren)
– homogene **3** 28
– refinanzierende **3** 4, 25f., 37
Kreditnehmer
– Spektrum **3** 6, 35
Kreditvolumen
– Tranchen **3** 7
– Untergrenze **3** 7
Kündigung
– Adressat **7** 37
– außerordentlich **3** 15, 27
– durch Darlehensnehmer **7** 45
– Einzelkündigungsrecht **3** 15, 28
– Forderungsrückkauf **7** 45
– jederzeitige Kündigung **7** 43
– Kündigungsgründe **7** 35f.
– ordentlich **3** 15
– Zinssatz, fest **7** 45
Laufzeit **3** 14, 36
– Profil **3** 14, 20
Managementpräsentation **3** 30
Mindestlaufzeit **7** 20
Platzierung **3** 29ff.; **7** 20
– direkt, indirekt **7** 21ff.
– Privatplatzierung **3** 4, 21
– Vermittler/Arrangeur **7** 5
Platzierungsrisiko **3** 5
Rating **3** 8, 13, 22; *s. auch dort*
Restrukturierung **7** 8ff., 9
– Konsortialkredit **7** 9
– Refinanzierung **7** 10
– vorzeitige Tilgung, Vorfälligkeitsentschädigung **7** 10
revolvierendes S. **7** 48
- Revolvingkreditvermittlungsgeschäft
7 48
Schuldschein **7** 2ff.
– Beweisurkunde **3** 2, 32
– Urkunde **7** 2
Schuldverschreibung
– Abgrenzung **3** 17ff.
– *s. auch dort*
Tilgung **3** 7
Überprüfung **7** 44
Übertragung **7** 2, 26ff., 46ff.
– Abtretungsmodell **7** 27
– Vertragsübernahmemodell **7** 28
– Weiterübertragung **7** 47
Überwachung **7** 44
Umlauffähigkeit **7** 3
Unternehmensfinanzierung **7** 1
Vertragspflichten **7** 41
– Auszahlung **7** 41
– Fälligkeit **7** 42
Vertraulichkeitszusage **3** 30
Verzinsung
– Credit Spread **3** 10
– Euribor **3** 10
– Laufzeit **3** 14
– Referenzzinssatz **3** 10
– variabel **3** 9, 11
– Vergleich **3** 8f., 20
Vorteile **3** 35
Zahlstellenvertrag **7** 29
– Funktion **7** 29
Zeichnungsbestätigung **3** 31
Zinssatz **7** 34
– Anpassung **7** 43
– fest, variabel **7** 4, 10, 13
- Schuldverschreibung**
Ausfallrisiko **4** 8
Ausgabe- und Rückzahlungskurs **4** 7
Ausgabe- und Tilgungstermin **4** 7
Basel III **4** 2
Begriff **4** 1
Best Effort **4** 7
Brand Name **4** 11
Call **4** 10
Comfort Letter **4** 7, 13f.
Covenant **4** 7, 9f.
Disclosure Opinion **4** 7
Dokumentation **4** 7
Due Diligence **4** 13
Eigenemission **4** 11

Stichwortverzeichnis

- Endfälligkeit **4** 3
Floor Floater **4** 22
Folgepflichten **4** 19
Fremdemission **4** 11
Garantie **4** 7
Gerichtsstandvereinbarung **4** 7
Gläubigerkündigungsrecht **4** 1
Haftungsfreizeichnung **4** 12
Handlungs- und Unterlassungspflicht
4 7
Hard Underwriting **4** 7
Höchstzinssatz **4** 22
Informationsmemorandum **4** 12
Kosten
– fix **4** 13
– variabel **4** 13
Kündigungs- und Rückkaufsrecht
4 7
Kündigungsrecht **4** 10
Laufzeit **4** 7
Laufzeitspektrum **4** 1
Legal Opinion **4** 7
Management Roadshow **4** 13
Mindestlaufzeit **4** 10
Mindestzins **4** 22
Platzierung **4** 11
Pricing **4** 27
Privatplatzierung **4** 12
Put **4** 10
Rangverhältnis **4** 7
Rating **4** 13
– Emission **4** 8
– Emittent **4** 8
Sicherheit **4** 9
Spread **4** 18
Step-Down **4** 1
Step-Up **4** 1
Stückelung **4** 6
Success Fee **4** 13
Tilgung **4** 3
Übernahmevertrag **4** 7
unbesichert **4** 17
Vermittlungsprovision **4** 11
Verwässerung **4** 25
Wertpapierprospekt **4** 12
Zahl- und Hinterlegungsstelle **4** 13
Zahlungszeitpunkt **4** 7
Zession **4** 5
Ziskorridor **4** 22
Zinssatzanpassung **4** 20
- Zinszahlung **4** 8
s. auch Mittelstandsanleihe
s. auch Wandelschuldverschreibung
- Schuldverschreibungsgesetz**
Mittelstandsanleihe **8** 35
Wandelschuldverschreibung **9** 49 ff.
- Scope** **4** 18
- Selbstfinanzierung**
Innenfinanzierung **1** 22
- Sicherheiten**
Forderungsverzicht gegen Besserungsschein **10** 47
Nachrangdarlehen **10** 2 ff.
- Staffel- und Stufenzinsanleihe** **4** 22
- Stand-Alone-Bond** **4** 6
- Standard Mezzanine** **5** 27 f.
- Standard & Poor's** **4** 18
- Statistik**
Gesamtfinanzierung
– Struktur **1** 41 ff.
- Steuerpflicht**
beschränkte **10** 60
- Stille Beteiligung**
Abgeltungssteuer **11** 50
Abgrenzung
– Genussrechte **11** 38
– partiarisches Darlehen **11** 23, 29, 37
– Unterbeteiligung **11** 13, 30
atypisch still
– Abfindung **11** 90
– Auflösung **11** 88
– Auseinandersetzungsguthaben
11 89
– Familienpersonengesellschaft **11** 76
– Geschäftsbereich **11** 75
– Gewerbesteuer **11** 80
– Gewerbesteueroibetrag **11** 82
– gewerbesteuerliche Hinzurechnung
11 81, 86; *s. auch dort*
– GmbH & atypisch still **11** 87
– Grundstücksgesellschaft **11** 83
– Kapitalgesellschaft **11** 79
– Kündigung **11** 90
– Mitunternehmer **11** 70
– Mitunternehmerinitiative **11** 71, 73
– Mitunternehmerrisiko **11** 71
– Mitunternehmerschaft **11** 74
– Sonderbetriebseinnahmen **11** 78
– Sonderbetriebsvermögen **11** 74, 77
– Spiegelbildmethode **11** 79

Stichwortverzeichnis

- Teilwertabschreibung **11** 79
- Verlustausgleichsbeschränkung **11** 79
- Verlustbeteiligung **11** 72
- Verluste **11** 79
- Verlustvortrag **11** 84
- Zinsschranke **11** 86
- Auflösung **11** 40ff.
- Auflösungsgründe **11** 41ff.
- Rechtsfolgen **11** 47ff.
- Back End Fee **11** 27
- Begriffsmerkmale **11** 10ff.
- Beteiligungsvertrag **11** 14ff.
- Ergebnisbeteiligung **11** 25
- Gemeinsamer Zweck **11** 22
- Handelsgewerbe **11** 11ff.
- Informations- und Kontrollrechte **11** 32ff.
- Vermögenseinlage **11** 24
- Betriebsvermögen
- Abzugsverbot **11** 65
- Anschaffungskosten **11** 64
- Forderung **11** 61
- Gesellschafter **11** 61
- Gewerbesteuer **11** 66
- gewerblich **11** 60
- Kapitalgesellschaft **11** 61, 65
- Mindestbesteuerung **11** 63
- nahestehende Person **11** 65
- Teilwertabschreibung **11** 64
- Verlustausgleichsverbot **11** 63
- Wertaufholungsgebot **11** 64
- Zufluss **11** 62
- Bilanzrecht **11** 96ff.
- Ausleihung **11** 102
- Beteiligung **11** 102
- Eigenkapital **11** 96, 98
- Einlagekonto **11** 98
- Fremdkapital **11** 96, 98
- Gewinnanteil **11** 100, 103
- Kapitalrücklage **11** 99
- Nachrang **11** 98
- Sonderposten **11** 99
- sonstige Verbindlichkeit **11** 98
- Teilgewinnabführung **11** 100
- Verlustanteil **11** 100, 101
- Verlustbeteiligung **11** 98
- Verluste **11** 103
- Vermögenseinlage **11** 97
- Definition **11** 1
- Equity Kicker **11** 27
- Fremdkapital **11** 51
- Geschäftsnehmer **11** 6ff.
 - Doppelbelastung **11** 69
 - Fremdkapital **11** 67
 - Gewerbesteuer **11** 69
 - gewerbesteuerliche Hinzurechnung **11** 69; *s. auch dort*
 - Kapitalertragsteuerabzug **11** 68
 - Zinsschranke **11** 69; *s. auch dort*
- Gewinnbeteiligung **11** 25
- IAS/IFRS **11** 104ff.; *s. auch dort*
- Innengesellschaft **11** 31
- Kapitaleinkünfte **11** 50
- Kicker **11** 27
- Kündigung **11** 45f.
- Mitunternehmer **11** 50
- Non-Equity Kicker **11** 27
- Privatvermögen
 - Abgeltungsteuer **11** 53
 - Auseinandersetzung **11** 58
 - Back-to-back Finanzierung **11** 54
 - Gewinnanteil **11** 55
 - Insolvenz **11** 59
 - Missbrauch **11** 54
 - nahestehende Person **11** 54
 - naher Angehöriger **11** 54
 - negative Einnahmen **11** 56
 - typisch still **11** 53
 - Verlustausgleich **11** 53f.
 - Verlustverrechnung **11** 57
 - verrechenbarer Verlust **11** 57
 - Verzicht **11** 59
 - Werbungskosten **11** 53f., 56
 - Zufluss **11** 55
- stiller Gesellschafter **11** 5
- Umwandlung **11** 92ff.
 - Buchwerteinbringung **11** 93
 - Darlehensforderung **11** 95
 - Kapitalgesellschaft **11** 93
 - Mitunternehmeranteil **11** 94
 - Sachkapitalerhöhung **11** 93
 - Umwandlungsgesetz **11** 92
 - Umwandlungssteuergesetz **11** 92
- Verlust **11** 52
- Verlustbeteiligung **11** 25
- virtueller Kicker **11** 27
- Zinsschranke **11** 51
- Zwecke **11** 2
- Zweckerreichung **11** 42

Stichwortverzeichnis

- Stille Gesellschaft**
 s. Stille Beteiligung
- Stiller Beteiligungsvertrag**
 s. Beteiligungsvertrag
- Straight Bullet Bond** **4** **1**
- Strukturierte Schuldverschreibung**
 4 **25**
- Studie**
 Mittelstandsfinanzierung
 – allgemein **1** **45**
 – Kapitalmarkt **1** **46**
- Sub-Investmentgrade-Anleihe** **4** **8**
- Subordination**
 strukturelle S.
 – Nachrangdarlehen **10** **15**
 vertragliche S.
 – Nachrangdarlehen **10** **17**
 zeitliche
 – Nachrangdarlehen **10** **16ff.**
- Teilgewinnabführungsvertrag**
 stille Gesellschaft **11** **16**, **20**, **28**
- Teilwert** **10** **84**
 niedrigerer T. **10** **83**
- Teilwertabschreibung** **10** **51**, **53**,
 56ff., **73**
 Wandelschuldverschreibung **9** **63**, **66**,
 90, **92**, **94**
- Tracking Stock** **11** **12**
- Transparenzgebot**
 AGB **9** **48**
 Schuldverschreibungsgesetz **9** **51**
- Treuhänder** **4** **17**
- Treuhandvertrag**
 Mittelstandsanleihe **8** **15f.**
- Übernahmevertrag**
 Mittelstandsanleihe **8** **8ff.**
- Umtauschanleihe** **4** **49**, **9** **11**
 Barausgleich **4** **52**
 bilanzielle Beurteilung **9** **106**
 Dual Track **4** **52**
 Reverse Convertible Bond **4** **53**
 steuerrechtliche Beurteilung **9** **79**
- Stillhalterprämie** **4** **53**
- umgekehrte Wandelanleihe** **4** **53**
- Vorteil** **4** **50**
 s. auch Wandelschuldverschreibung
- Umwandlung**
 Wandelschuldverschreibung **9** **40**
- Unterbeteiligung**
 Abgrenzung
 – stille Beteiligung **11** **13**, **30**
- Unternehmen**
 Rechtsformen **1** **32**
- Unternehmenskauf**
 asset-deal **6** **21**, **24**
 atypisch still **6** **24**
 Betriebsausgabenabzug **6** **20**
 Erwerbergesellschaft **6** **23**
 Finanzierungsfreiheit **6** **20**
 Gesellschafter-Fremdfinanzierung **6** **20**
 Kapitalgesellschaft **6** **22**
 Organschaft **6** **24**
 share-deal **6** **21**
 Teileinkünfteverfahren **6** **21**
 Umwandlung **6** **24**
 Verlustvortrag **6** **23**
 Verschmelzung **6** **24**
 Zinsschranke **6** **20**
- Verbriefung**
 Wandelschuldverschreibung **9** **27**
- Verdeckte Einlage** **10** **74**
- Verdeckte Gewinnausschüttung**
 10 **67**, **68**
- Vergütung**
 Nachrangdarlehen **10** **2**, **26**
 partiarisches Darlehen **10** **42**
- Verhaltenspflichten**
 Nachrangdarlehen **10** **28ff.**
- Verlustbeteiligung**
 stille Beteiligung **11** **25**
- Vermögenseinlage**
 stille Beteiligung **11** **24**
- Verwässerungsschutz**
 Wandelschuldverschreibung **9** **36ff.**
- Verwässerungsschutzklausel** **4** **28**
- Virtueller Kicker**
 stille Beteiligung **11** **27**
- Vollständigkeitsgebot** **10** **81**
- Vorsichtsgrundsatz** **10** **81**
- Wandelanleihe**
 s. Wandelschuldverschreibung
- Wandelschuldverschreibung** **4** **30**;
 9 **1ff.**; **10** **76**
 Abgrenzung **9** **1ff.**
 – Gewinnschuldverschreibung **9** **10**
 – Going-Public-Anleihe **9** **9**

Stichwortverzeichnis

- Optionsanleihe **9** 7 ff.
- Umtauschanleihe **9** 11
- Abtretung **9** 27
- Accelerated-Bookbuilding-Verfahren **4** 39
- AGB **9** 46 ff.
 - Einbeziehungskontrolle **9** 47
 - Inhaltskontrolle **9** 48
 - Transparenzgebot **9** 48
 - unangemessene Benachteiligung **9** 48
- Agio-Verfahren **4** 34
- Aktienrechtsnovelle **9** 6
- Aktiensplit **4** 38
- Altaktionäre **4** 39
- Anleihebedingungen **4** 33; **9** 46 ff.
- Bedeutung **9** 4 ff.
- bedingtes Kapital **9** 29 ff.
- Begebungsvertrag **9** 27
- Besicherungskonzept **4** 33
- Bezugspreis **4** 36, 37
- Bezugsrecht **4** 39; **9** 20 ff.
- Bezugsrechtsausschluss **9** 21 ff.
 - Anfechtbarkeit **9** 26
 - fehlerhafter B. **9** 26
 - Heilung **9** 26
 - Mehrheimerfordernisse **9** 22
 - sachliche Rechtfertigung **9** 23 f.
 - teilweiser Ausschluss **9** 22
 - vereinfachter B. **9** 25
 - Voraussetzungen **9** 22
 - Vorstandsbericht **9** 22
- Bezugsverhältnis **4** 36
- bilanzielle Beurteilung
 - Handels- und Steuerbilanz **9** 81 ff.
 - IFRS **9** 95 ff.
- Binomialmodell **4** 39
- Call **4** 33
- Call Protection Period **4** 35
- Debt-Equity-Swap **9** 6
- eigene Aktien **9** 33
- Eigenkapital **9** 5
- Einlageleistung **9** 35
 - Sacheinlage **9** 35
 - Umwidmung **9** 35
- Erwerb **9** 27
- fehlerhafter Bezugsrechtsausschluss **9** 26
- genehmigtes Kapital **9** 32
- Hauptversammlung **4** 35
- Hauptversammlungsbeschluss **9** 12 ff.
 - Befristung **9** 17
 - Ermächtigungsbeschluss **9** 17 ff.
 - Hinterlegung beim Handelsregister **9** 16
 - Mehrheitserfordernisse **9** 15
 - Publizitätspflichten **9** 16
 - Tagesordnung **9** 14
 - Zustimmungsbeschluss **9** 13 ff.
- Investorenschutz **4** 38
- Kapitalherabsetzung **4** 38
- kapitalseitige Deckung **9** 28 ff.
 - bedingtes Kapital **9** 29 ff.
 - eigene Aktien **9** 33
 - genehmigtes Kapital **9** 32 ff.
- Kernkapital **9** 5
- Kündigungsrecht **4** 35
- Kursrisiko **4** 32
- Laufzeit **4** 35
- Mindestlaufzeit **4** 35
- Mitarbeiterbeteiligungsmodell
 - bilanzielle Beurteilung **9** 102 f.
 - steuerrechtliche Beurteilung **9** 74 ff.
- Muster **9** 108 ff.
- Naked Bonds **4** 33
- Niedrig-Kupon-Verfahren **4** 34
- Nullkuponanleihe **4** 34
- Optionsprämie **4** 34
- Pflichtwandelanleihe **9** 5
- Pre-Sounding **4** 39
- Publizitätspflichten **9** 16
- Rechtsnatur **9** 2 ff.
- Risiko **4** 32
- Rückkauf **9** 68 ff.
- Schuldverschreibungsgesetz **9** 49 ff.
 - gemeinsamer Vertreter **9** 54
 - Gläubigerversammlung **9** 53
 - Prinzip der kollektiven Bindung **9** 52
 - Transparenzgebot **9** 51
- Soft Call Option **4** 35
- Sperfrist **4** 33, 35
- steuerrechtliche Beurteilung
 - beim Anleihegläubiger **9** 58 ff.
 - beim Emittenten **9** 55 ff.
- Teilkuponanleihe **4** 34
- Terminsheet **4** 39

Stichwortverzeichnis

- Tilgungsmodalitäten **4** 33
umgekehrte W. **9** 6
Umtauschrecht **4** 33
Umtauschverhältnis **4** 36
Umwandlungsmodalität **4** 33
Verbiefung **9** 27
verdeckte Gewinnausschüttung **9** 68 ff.
vereinfachter Bezugsrechtsausschluss **9** 25
– Voraussetzungen **9** 25
Verwässerungsschutz **4** 38 f.; **9** 36 ff.
– Kapitalmaßnahme **9** 37 ff.
– Kontrollwechsel **9** 43
– Konzernierung **9** 41 f.
– Leistungsstörung **9** 45
– Liquidation **9** 44
– Umwandlung **9** 40
VorstKoG **9** 6
Vorteil **4** 31, 41
Wandelverhältnis **4** 36
Wandlungserklärung **9** 34
Wandlungsfrist **4** 33, 35
Zuzahlung **4** 36
- Wandlung**
Wandelschuldverschreibung
– bilanzielle Beurteilung Anleihegläubiger **9** 91 f.
– bilanzielle Beurteilung Emittent **9** 85 f.
– steuerrechtliche Beurteilung Anleihegläubiger **9** 63 ff.
– steuerrechtliche Beurteilung Emittent **9** 56
- Wandlungsbedingungen** **4** 29
Wertaufholungsgebot **10** 54
Wertpapierprospekt
Mittelstandsanleihe **8** 43 ff.
- Wertzuschreibung** **10** 58
Wiederanlagerisiko **4** 24
- Zahlstellenvereinbarung**
Mittelstandsanleihe **8** 12
- Zerobond** **4** 23
- Zinsschranke** **6** 25 ff.
atypisch still **6** 33
Betrieb **6** 25, 33
– Betriebsstätte **6** 26
– Organschaft **6** 26
Bilanzpolitik **6** 33
EBITDA **6** 29
– Nettozinsaufwand **6** 29
– Organschaft **6** 29
EBITDA-Vortrag **6** 32
Eigenkapitalquote **6** 31, 33
Escape-Klausel **6** 31
Freigrenze **6** 28
– Nettozinsaufwand **6** 28
Fremdkapital **6** 27
– Leasing **6** 27
– Sondervergütung **6** 27
Konzernklausel
– Back-to-back-Finanzierung **6** 30
– Eigenkapitalvergleich **6** 30
– erweiterter Konzernbegriff **6** 31
– Gesellschafterfremdfinanzierung **6** 30
– nahestehende Person **6** 30
Leasing **6** 33
mezzanine **6** 33
Nettozinsbelastung **6** 27
Organschaft **6** 33
Unternehmenskauf **6** 20
Zinsvortrag **6** 32
- Zinsvortrag**
Zinsschranke **6** 32
- Zuschreibung** **10** 54
- Zustimmungsbeschluss**
Wandelschuldverschreibung **9** 13 ff.
- Zuwachsanleihe** **4** 23
Zwangswandler **4** 41

beck-shop.de