

Modernes Sanierungsmanagement

von

Prof. Andreas Crone, Prof. Dr. Henning Werner, Dr. Paul Abel, Arnd Allert, Dr. Frank Bisson, Prof. Dr. Christof Hettich, Raoul Kreide, Dr. Corinna Mickel, Dr. Ralf Moldenhauer, Dr. Andreas Notz, Dr. Claudia Pleßke, Eva Ringenspacher, Dr. Annette Sättele, Arnd Schreitmüller, Dr. Thomas Schulz, Dr. André Große Vorholt, Dr. Stefan Weniger

4. Auflage

Modernes Sanierungsmanagement – Crone / Werner / Abel / et al.

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

Thematische Gliederung:

Management – Management – Unternehmensberatung, Unternehmensförderung – Betriebliches Steuerwesen – Organisationstheorie, -soziologie und -psychologie

Verlag Franz Vahlen München 2014

Verlag Franz Vahlen im Internet:

www.vahlen.de

ISBN 978 3 8006 4741 5

Stichwortverzeichnis

§ 6b EStG 133
§ 10d Abs. 2 EStG 133

A

Abberufung
– Ende der Organstellung 456
Abschreibungsquote 51
Absonderungsrecht 378
Abstimmungstermin 370
Abstimmungsverfahren 416
Abstimmungsverhalten
– Obstruktionsverbot 416
Abtretung künftiger Rechte 396
Ad-hoc-Meldung 197
AGB-Pfandrecht 543
Agentur für Arbeit 289, 303
Agio 170, 318
Altersteilzeit 288
Altlasten 495
Amtsniederlegung 456
Änderungskündigung 273
Anerkennungstarifvertrag 280
Anfechtungsklagen 197
Anfechtungstatbestand 373
Anfechtungszeitraum 401
Anlagendeckung I 55
Anlagendeckung II 56
Anleihen 182, 530
Anteilsübertragung 315
Antragsausschuss 361
Antragsverfahren 383
Anwartschaftsrecht 194
Arbeitgeberfunktion 439
Arbeitskampf 293
Arbeitsplatzgarantie 280
Arbeitsrecht
– Änderungskündigung 273
– Besonderheiten im Insolvenzverfahren 300
– Betriebsvereinbarung 277
– Rolle des Betriebsrats 272
– Sanierungsmaßnahmen 271
– Umstrukturierungen 294
Arbeitszeit 271
Arbeitszeitmodelle 277
Asset-deal 296, 302, 330, 565
Asset Protection 199
Atypische stille Gesellschaft 329

Aufhebung 385
Auftrag 65
Auftragslage 57
Ausfallrisiko 147
Auskunftspflichten
– des Schuldners 396
Auskunftsrecht 65
Auskunfts- und Berichtspflicht 373
Außenfinanzierung 143
Aussonderungsrecht 377
Avalkredit 196

B

Bankbürgschaft 194
Bankdarlehen 168
Banklizenz 168
Bankrott, § 238 StGB 470
Bankrottstraftaten 470
Bareinlagen 153
– Erbringung der 350
Bargeschäft 400
BASEL II 169, 172, 196, 206
Baugenehmigung 493
Bedingte Kapitalerhöhung 155
Berichtstermin 370, 373, 381, 384, 395
Beschäftigungsgarantie 276
Beschäftigungsgesellschaft (BQG) 290
Bescheiniger 432
– Anforderungen 432
Bescheinigung 433
Besserungsabrede 324
Besserungsschein 189, 281, 310
Bestandschutz 495
Beteiligung
– steuerverstrickte 317
– wesentliche 317, 325
Beteiligungsfinanzierung 160
Beteiligungsprozess
– Ablauf 160
Beteiligungsquote 150
Beteiligungsverträge
– Grundstruktur 159
Betriebliche Altersversorgung 279
Betriebsänderung 277, 292, 301
Betriebsaufspaltung 344
Betriebsfortführung 439
Betriebsrat 275
– keine Einigung mit dem 286

- rechtzeitige Beteiligung 286
- Betriebsteil 298
- Betriebsteilstilllegung 294
- Betriebsteilübergang 297, 299
- Betriebsübergang 283, 285, 296, 403
- Betriebs- und Betriebsteilverlegung 285
- Betriebsunterbrechungen 494
- Betriebsvereinbarung 275–277
- Beweislastregel 20
- Bezugsrechte 153, 197
- Bezugsrechtsausschluss
 - gekreuzter 154
- BGH-Urteil vom 24. Mai 2005 19
- Bilanzbild
 - Verbesserung des 188
- Bilanzierungswahlrechte 196
- Bilanzplan 218
- Bilanzstruktur 188
- Billigkeitsmaßnahme 310
- BMF-Schreiben vom 27. März 2003 308, 319
- Brandschutz 497
- Bremer Vulkan 353, 482, 483
- Briefgrundschuld 193
- Briefhypothek 193
- Buchwertfortführung 332
- Bullet-Palm-Loan 185
- Bündnis für Arbeit 276
- Bürgschaft 192, 194
 - sittenwidrige 195
- Bürgschaften auf erstes Anfordern 194
- Businessplan 145
- Bußgelder 494
- Buy-and-Build-Konzeptionen 570

C

- Capital gain 187
- Cashflow 54, 216, 579
- Cash GmbH 316
- Cash Management 141
- Cash-Pooling 141, 351
- Catch-up 166
- Chief Restructuring Officer 234, 520
- Clearing-Funktion 142
- Compliance-Zertifikate 171
- Convertible right 187
- Corporate Governance 355
- Covenant breach 171, 178
- Covenant Holiday 509
- Covenant Reset 178, 509
- Covenants 170, 174, 506
 - als Frühwarnsysteme 506
 - Arten 506
- Cross Default-Klauseln 171
- Current Ratio 53

D

- Darlehen 168
 - eigenkapitalersetzendes 181
 - krisenbestimmte 322
 - partiarisches 186
 - stehen gelassene 322
- Darlehensgewährung 319
- Datenraum 574
- Debt-Equity-Swap 190, 315, 323, 326, 411, 527, 561
 - im Insolvenzplan 359
- Debt-Mezzanine-Swap 192, 327
- Debt push down 163
- Deckung
 - inkongruente 401
 - kongruente 401
- Deckungsbeitragsrechnung 125
- Delegation 452
- Delisting 198
- Deutsche Rentenversicherung 288
- Differenzhaftung 191, 327
- Disagio 170
- Dividendeneinkünfte 328
- Doppelumsatz 380
- Drag-along-Rechte 164
- Dreiseitiger Vertrag 291
- Dreiwochenfrist 463
- Due Diligence 161, 574

E

- EBIT 56, 214
- EBITDA 56, 57, 214
- Effektivzins 170
- Eigenantrag 361
- Eigenkapitalersatz 337
- Eigenkapitalersatzrecht 323
- Eigenkapitalquote 54, 321
- Eigenkapitalrendite 49
- Eigentumsvorbehalt 194
 - einfacher 378
 - verlängerter 396
- Eigenverwalter 375
- Eigenverwaltung 423
 - vorläufige 424
- Eigenverwaltungsverfahren
 - vorläufiges 360
- Eingehungsbetrug 476
- Einigungsstelle 286, 287
- Einlagenrückgewähr 148
- Einschränkung 284
- Einvernehmliche Beendigung 281
- Einzelzwangsvollstreckung
 - Verbot der – 395
- Endogene Krisenursachen 11
- Entstehungsfolge 9
- Equity Cure Right 509
- Equity-Kicker 175, 187

Erfolgskrise 7
 – Überwindung der 81
 Erfolgsplan 212
 Erfüllungswahlrecht 440
 Ergebnisbeteiligungen 276
 Erlösverteilung 385
 Erlösvorzug 165
 Eröffnungsbeschluss 394
 Eröffnungsgutachten 386
 Eröffnungsverfahren 383
 Erörterungstermin 370
 Erörterungs- und Abstimmungstermin 416
 Erwerberkonzept 302, 404
 Escape-Klausel 321
 ESUG 358, 410, 529
 EURIBOR 170
 Excess Cash 185
 Existenzsicherung 93
 Existenzvernichtungshaftung 353
 Exit
 – von Investoren 162
 Exit-Perspektive 162
 Exit-Strategie 162
 Exogene Krisenursachen 11
 Explosionsschutz 497
 Exportkontrollrecht 500

F

Factoring 179
 – echtes 179
 – unechtes 179
 Fälligkeit 176
 Fälligstellung 532
 Familienunternehmen 199, 317
 – Sanierung von 130
 Familienverfassung 317
 Family-Offices 146
 Festkapitalkonto 149
 F&E-Strategie 111
 Feststellungsprozess 385
 Finanzbedarf 145
 Finanzierung in der Krise 130
 – Cash Management 141
 – Kapitalherabsetzung 156
 – Liquiditätsbeschaffung durch Fremdkapital 168
 – Risikoabschläge 134
 – Sale and lease-back 134
 – Sanierungsbausteine 176
 – Verkauf von nicht betriebsnotwendigem Vermögen 131
 – Working Capital Management 135
 Finanzierungsfolgenverantwortung 338
 Finanzierungsleasing 178
 Finanzplandarlehen 322
 Finanzplanung 203

– Planungsbestandteile einer integrierten 211
 – zur Erfüllung gesetzlicher Normen 203
 Finanzstatus 22
 Forderungsanmeldung 397, 544
 Forderungsmanagement 135
 – Bonität 136
 – Fakturierung 137
 – Preisdifferenzierung 136
 – Prozessanalyse 136
 – Risikoabsicherung 136
 – Vorleistungen 136
 Forderungsverkauf 531
 Forderungsverzicht 188, 190, 314, 316, 323, 522
 Fortbestehensprognose 29, 204
 Freigabeklausel 506
 Freigabeverfahren 198
 Fremdantrag 362
 Fremdkapitalfinanzierung 168
 Fremdkapitalquote 55
 Fristentransformation 129
 Frühwarnkriterien 503
 Frühwarnsystem 253
 Führungsaufgabe 253
 Funktionsnachfolge 297, 299

G

Garantie 167, 192, 195, 584
 Garantiezusage 196
 Gefangenendilemma 600
 Gegenleistung
 – gleichwertige 400
 Geheimhaltungsvereinbarung 161
 Genehmigtes Kapital 156
 Genehmigungen
 – Bestandsanalyse 496
 – Folgen fehlender 497
 Genussrechte 184, 328
 Genussschein 184
 Gesamtanlageneffektivität 119
 Gesamtkapitalrendite 49
 Gesamtplan 333
 Geschäftsführung
 – faktische 457, 515
 Geschäftsmodell 144
 – Revitalisierung des 102
 Gesellschafterdarlehen 181, 337
 Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts 337
 Gewerbesteuer 310
 Gewerkschaft 276
 Gewinnbezugsrechte 149
 Gewinn- und Verlustplanung 213
 Gezeichnetes Kapital 148
 Giroabrede 542

Gläubiger

- absonderungsberechtigte 364
- unterschiedliche Beteiligte 414
- Gläubigerausschuss 360, 371, 402, 405, 544
- Anhörungsrecht des vorläufigen 367
- Beteiligungsrechte des vorläufigen 366
- fakultativer 361
- Kunden 364
- Lieferanten 364
- Mustererklärung zur Mitwirkung 546
- obligatorischer 361
- richtige Besetzung des 368
- vorläufiger 358, 370, 545
- Zusammensetzung des vorläufigen 363
- Gläubigerautonomie 368, 370, 384, 414
- Gläubigerbegünstigung 460, 475
- Gläubigerbenachteiligung 400
 - vorsätzliche 402
- Gläubigerschutz 148
- Gläubigerversammlung 369–371, 384, 402, 405
 - Muster einer Vertretungsvollmacht 544
- Gläubigerverzeichnis 373
- Gleichbehandlung aller Gläubiger 173
- Gleichrangklauseln 172
- Globalbürgschaften 194
- Globalzession 179, 396, 552
 - als Sicherheit 534
- Gratifikationen 276
- Grunderwerbsteuer 315
- Grundkapital 148
- Grundsätze ordnungsgemäßer Sanierungskonzepte 67
- Grundschuld 193

H

- Haftkapital 149
- Haftung
 - steuerliche 486
 - zivilrechtliche 484
- Haircut 188
- Halteprämie 165
- Harvard-Konzept 599
- Haustarifvertrag 279, 280
- Herstellerleasing 178
- Herstellkostenorientierung 111
- Höchstbetragsbürgschaft 195
- Hypothek 193

I

- IDW ES 9 431
- IDW PS 800 21
- IDW S 6 67

IFRS 196

- Information Memorandum
 - Mustergliederung 571
- Informationsrechte 166
- Informationsvereinbarung 65
- Inhaberschuldverschreibungen 182
- Inhalte des Arbeitsverhältnisses 271
- Innenfinanzierung 131
- Innengesellschaft 185
- Insolvenz 300, 538
 - Fortführung in der 546
 - Risiken für die Bank 538
 - Sanierung in der 80
 - Vermeidung der 80
- Insolvenzanfechtung 384, 400
- Insolvenzantragsfrist 18
- Insolvenzantragspflicht 204, 463
- Insolvenzausfallgeld 303
- Insolvenzeröffnung 303
- Insolvenzeröffnungsgrund 383
- Insolvenzeröffnungsverfahren 360, 386
 - Abweisung mangels Masse 388
 - Eröffnungsantrag 388
 - Eröffnungsgründe 388
 - Kauf im 405
 - Verwertung im 405
- Insolvenzfähigkeit 371
- Insolvenzforderungen
 - nachrangige 376
- Insolvenzgeld
 - Vorfinanzierung des -es 390
- Insolvenzgeldanspruch 303
- Insolvenzgeldvorfinanzierung 389, 546
- Insolvenzgericht 376
 - Zuständigkeit 376
- Insolvenzgläubiger 364, 376
 - nachrangige 376
- Insolvenzgründe 17
- Insolvenzmasse 382, 384
- Insolvenzplan 370, 373, 374, 384, 392, 401, 407
 - darstellender Teil 413
 - gestaltender Teil 414
 - Gliederung 413
 - Muster 416
- Insolvenzplanverfahren 370, 406
- Insolvenzzreife 8, 176
- Insolvenzschuldner 371
- Insolvenztabelle 373, 384, 385
- Insolvenzverfahren 304, 357, 382
 - Aufhebung 419
 - Kosten des 383
 - Kosten des -s 383
- Insolvenzverschleppung 180, 463
- Insolvenzverwalter 372, 373, 384, 394
 - Auswahl 365
 - Haftung 421

- schwacher vorläufiger 372
- starker vorläufiger 372, 383
- Verhandeln mit 613
- Vorauswahlliste 366
- vorläufiger 362, 383
- Institutsmandate 544
- Integrationsamt 277
- Intercompany Loan 169
- Interessenausgleich 277, 284, 300
 - mit Namensliste 300, 302
- Interest Coverage (Zinsdeckung) 57
- Internal Rate of Return 569
- Investoren
 - Sonderrechte 163
 - strategische 146
- Investorengespräche 614

J

- Jahresarbeitszeitkonten 288
- Joint-Ventures
 - 50/50 164
- Junior Debt 182

K

- Kapitalanlagegesetzbuch 170
- Kapitalbedarf 150
- Kapitalbindungsdauer 52
- Kapitalerhöhung 152
 - gegen Bareinlagen 153
- Kapitalerhöhungsbeschluss 153
- Kapitalherabsetzung 156
- Kapitalkonten 148
- Kapitalrücklage 149, 151
- Kapitalschnitt 157, 318
- Kassenprüfung 367, 369
- KBV 353
- Kennzahlen 47, 86, 210
- Kennzahlenanalyse 47
- Kleinbeteiligtenprivileg 347
- Kleinstbeteiligungsprivileg 191
- Kommunikation
 - Entwicklung einer Kommunikationsstrategie 256
 - in der Sanierung 252
 - Kernbotschaften 258
 - mit Fachmedien 264
 - Organisation der internen 261
 - Umgang mit Gerüchten 258
 - Umgang mit sozialen Netzwerken 262
 - VENÜ-Ansatz 266
- Kommunikationshürden 257
- Kompensationsverbot 468
- Kompetenzübergabe 198
- Kontokorrentkredit 168
- Konzeptersteller 64
- Konzern

- strafrechtliche Verantwortungsverteilung 456
- Kreditbetrug 476
- Kreditverträge 170
- Krise 4
- Krisenbewältigungsstrategien 99
- Krisendarlehen 322
- Krisenentstehung 91
- Krisenstadien 5
- Krisenstadium 4, 71
- Krisensymptome 12
- Krisenursachenanalyse 47
- Krisenverhandlungen 591, 607
- Kundenorientierung 111
- Kundenziel 52
- Kündigung 279, 532
 - betriebsbedingte 282
 - Gründe betriebsbedingter 282
 - „zur Unzeit“ 535
- Kündigungsrechte 171
- Kündigungsschutzgesetz 273, 282
- Kündigungsverzicht 280
- Kurzarbeit 278
 - Einführung von 279

L

- Lagerdauer 52
- Lastschriftwiderruf 538
- Leasing 178
- Leistungsträger 283
- Leitbild 77, 111
- Lender led solution 560
- Lenkungsausschuss 178, 225
- Letter of Intent 161
- Letter of Mutual Understanding 161
- Leveraged buy-outs 175
 - Sanierung von 556
- Leverage-Effekt 55
- Lieferantenkredit 168
- Lieferantenziel 52
- Liquidation 384
- Liquidationsplan 406, 407
- Liquidationspräferenz 165
- Liquidator 388
- Liquidität 130, 143, 176
 - entlastende Maßnahmen 187
 - stärkende Maßnahmen 178
- Liquidität 1. Grades 53
- Liquiditätsbeschaffung 144
- Liquiditätsbilanz 22
- Liquiditätshilfekredite 509
- Liquiditätshilfen 124
- Liquiditätsicherung 518
- Liquiditätskrise 7, 131
 - Überwindung der 81
- Liquiditätslücke 20
 - alternative Entwicklung der 26

Liquiditätsmanagement 135
 Liquiditätsplan 215
 Liquiditätsreserven 131
 Liquiditätsstatus 22
 Liquiditätsvorteile 309
 Lock-up-Perioden 166
 Lombarddarlehen 168
 Longlist 572
 Look up agreement 178

M

Mahnwesen 138
 Management Presentation 573
 MaRisk 501
 Massegegenstand
 – Verzeichnis der -e 373
 Massegläubiger 377
 Massekredit 548
 Massekreditvertrag
 – Muster 549
 Massenentlassung 277, 284, 287
 Masseverbindlichkeiten 377
 – Begründung 427
 – sonstige 377
 Masseverwertung 396
 Maßnahmenfristigkeit 93
 Material Adverse Change 171
 Materialquote 50
 Mediation 606
 Mergers & Acquisitions 530
 – Beratung 563
 – in der Krise 563
 – Verhandlungen 596
 Metallindustrie 277
 Mezzaninekapital 173
 Mietkauf 178
 Milderes Mittel 283
 Mindestbesteuerung 307, 311
 Mindestverzinsung 321
 Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 165
 Mitarbeiterkommunikation 261
 Mitbestimmungspflichtige Betriebsänderung 286
 Mitunternehmerschaft 328
 Mitwirkungspflichten
 – des Schuldners 396
 MoMiG 152, 337
 Moratorium 178
 Mustersanierungskonzept 88

N

Nachbesicherungsklausel 508
 Nacherklärungspflichten 488
 Nachrangdarlehen 182
 Nachrangigkeit 182
 Nachschüsse 169
 Nachteilsausgleichsansprüche 286

Naked Warrants 187
 Namensliste 286
 Negotiators Dilemma 600
 Netting-Funktion 142
 Net Total Leverage 56
 Net Working Capital 51
 Neubewertung aller laufenden F&E-Projekte 111
 Nicht betriebsnotwendiges Vermögen
 – Verkauf von 131
 Nominalzins 170
 Nominelle bzw. vereinfachte Kapitalherabsetzung 157
 Non-binding offer 573
 Non-Equity-Kicker 187
 Normenvertrag 275
 Novellenregeln 339
 Nutzungsüberlassung 346
 Nutzungsuntersagung 497
 NWC-Effizienzkennzahl 51

O

Objektivität 64
 Obstruktionsverbot 416
 Operating Leasing 178
 Optionsschuldverschreibungen 183
 Ordnungswidrigkeit 286
 Organverantwortung 235
 Outsourcing 294

P

Partiarisches Darlehen 328
 Partner
 – strategischer 146
 Partnerschaft 145
 Patronatserklärung 196
 Payment in kind 187
 Pensionsverpflichtungen 197
 Pensionszusagen
 – Verzicht auf 333
 Personalabbau 281
 Personalquote 50
 Pfandrecht 193, 379
 – gesetzliches 379
 – Verwertung 559
 Pflichtausschuss 361
 Pflichten des Arbeitnehmers in der Beschäftigungsgesellschaft 291
 Pflichtwandelanleihe 183
 Phantom Warrants 187
 Piggy Pack 187
 PIK-Loan 187
 Planinsolvenzverfahren 148
 Planungssicherheit 177
 Planungsszenarien 209
 Poolbildung 517
 Pooling-Funktion 141

Poolvertrag
 – Muster 518
 Pre-money 150
 Pre packaged plan 409
 Pressearbeit
 – Fachmedien 264
 – lokale 263
 – Massenmedien 265
 Presseverteiler 265
 Private Equity 147
 Private-Equity-Gesetz 147
 Produkt- und Absatzkrise 7
 – Vermeidung der 82
 Projektcontrolling 231
 Projektmanagement 225
 Projektorganisation 225
 Prospekthaftung 197
 Prüfungstermin 370, 384, 394

Q

Qualifizierungsmaßnahmen 291
 Quick Ratio 53
 Quick Wins 135

R

Rangrücktritt 190, 323, 521
 Rangrücktrittsvereinbarung 190, 326
 Rating 502, 503
 Ratingsysteme 207
 Rechnungslegungspflichten
 – insolvenzrechtliche 440
 Rechtsbehelfsbelehrung 497
 Rechtsprechungsregeln 339
 Reduktion
 – teleologische 404
 Regelinsolvenzverfahren 382
 Regelungsbefugnis der Betriebsparteien 275–277, 279
 Remanenzkosten 404
 Renditeerwartung 162, 175
 Reorganisation 384
 Reputation 144
 Restrukturierung 294
 – Maßnahmen 92
 – Phasen der 94
 – Strategien 98
 Restrukturierungskonzept
 – strategisches 91
 RETT-Blocker 315
 Return on Capital Employed 50
 Reverse-charge-Verfahren 537
 Reverse Convertible Bond 183
 Risikobegrenzung 172
 Royalty streams 180
 Rückschlagsperre 402

S

Sacheinlage 152
 – verdeckte 352
 Sachwalter 374
 – Aufgaben und Befugnisse 441
 – Kernaufgaben des vorläufigen 429
 – vorläufiger 374
 Sale-and-lease-back 179
 Sanierung
 – arbeitsrechtliche Maßnahmen 271
 – Fremdkapitalinstrumente in der 173
 – Kommunikation in der 252
 – nicht offensichtliche Aussichtslosigkeit 433
 – Projektmanagement in der 225
 – Rolle der Erbschaft- und Schenkungssteuer 315
 – übertragende 301, 304, 384, 392, 403
 – Wertsteigerungsmöglichkeiten in der 569
 Sanierungsbausteine 176
 Sanierungsbeirat 355
 Sanierungsbeiträge
 – Forderungsverzicht 522
 – Rangrücktritt 521
 – Stundung 521
 Sanierungsberater
 – Strafbarkeitsrisiken 462
 Sanierungscontrolling 514
 Sanierungsexperte 426
 Sanierungsfähigkeit 62, 87, 513
 Sanierungsgeschäftsführer 232, 235
 – Persönlichkeitsprofil 242
 – Vertragsabschluss 246
 Sanierungsgewinn 188, 308
 Sanierungsgutachten 180
 – Anforderungen 513
 Sanierungsklausel 313, 314
 Sanierungskonzept 66, 144, 150, 198, 304
 – Checkliste 64
 – finanz- und leistungswirtschaftliche 414
 – Gliederung 67
 – Musterleitfaden 68
 – Umsetzung 88
 Sanierungskredit 180, 511
 – eigennütziger 514
 – Kündigung 536
 Sanierungsmanagement
 – aus Bankensicht 501
 Sanierungsmaßnahmen 80
 – im Finanzbereich und Controlling 125
 – im Personalbereich 127
 – in der Forschung und Entwicklung 110
 – in der IT 127
 – in Einkauf und Beschaffung 112

- in Produktion und Logistik 115
 - in Vertrieb und Marketing 121
 - Sanierungsplan 86, 406, 414, 498
 - Sanierungsprivileg 191, 348, 516, 528
 - Sanierungstarifvertrag 277, 280
 - Sanierungstreuhand 181
 - Sanierungsvereinbarung 499
 - Sanierungswürdigkeit 513
 - SbA-Quote 50
 - Schädlicher Beteiligungserwerb 312
 - Scheme of Arrangement 560
 - Schenkungsanfechtung 401
 - Schlussrechnungslegung 374
 - Schlusstermin 370, 385
 - Schlussverteilung 374
 - Schuldbeitritt 192, 194
 - Schuldnerbegünstigung 476
 - Schuldübernahme
 - echte 195
 - Schuldumwandlung 177
 - Schuldverschreibungen 183
 - verbrieft 184
 - Schutzgesetz 485
 - Schutzschirmverfahren 359, 360, 367, 430, 552
 - Voraussetzungen 431
 - Seed Phase 147
 - SEPA 540
 - Shadow Warrants 187
 - Share-deal 295, 330, 523, 565
 - Sicherheiten 193
 - akzessorische 188
 - bankübliche 172
 - dingliche 192
 - persönliche 192
 - Sicherheitenpoolvertrag 518
 - Sicherheitenverwertung
 - durch die Bank 536
 - und Umsatzsteuer 537
 - Sicherungsmaßnahme 371
 - Sicherungsübereignung 168
 - Sicherungsvereinbarung 193
 - Sittenwidrigkeit 195
 - Smart money 162
 - Sonderbetriebsvermögen 332
 - Sonderkündigungsschutz 283
 - Sondervorschriften
 - arbeitsrechtliche – 439
 - Sorgfaltspflicht 203
 - Sozialauswahl 283, 295, 300
 - Sozialplan 277, 284
 - Sozialplanverhandlungen 290
 - Spaltung von Betrieben 285
 - Spieltheorie 598
 - Stadiengerechte Bewältigung 66
 - Stakeholderkrise 5
 - Überwindung der 84
 - Stammkapital 148
 - Verlust des hälftigen 203
 - Stammkapitalverletzung 482
 - Stand-Alone-Test 320
 - Steuerhinterziehung 459
 - Stille Gesellschaft 185, 328
 - Stille Lasten 131
 - Stille-Reserve-Klausel 313
 - Stille Reserven 131
 - Stiller Gesellschafter 345
 - Stillhalteerklärung
 - Muster 505
 - Stillhalten 177, 504
 - Stilllegung 284, 402
 - Stimmberechtigung 370
 - Stimmbindung 165
 - Stimmrecht 149, 381
 - Strategiekrise 6, 131
 - Überwindung der 82
 - Streik 293, 294
 - Streubesitzdividenden 332
 - Strukturkurzarbeitgeld 290
 - Stundung 176, 323, 346, 521
 - Stundungsvereinbarungen 326
 - Subordinated Debt 182
 - Substanzbesteuerung 321
 - Summenmehrheit 370
 - Szenariorechnungen 579
- T**
- „tag-along“-Rechte 164
 - Tariföffnungsklauseln 276, 277
 - Tarifsozialplan 292
 - Rechtmäßigkeit des 293
 - Tarifvertrag 275
 - Tarifvertragsparteien 275
 - Term Sheet 161
 - Texas shoot out 164
 - Tilgung
 - Grundsatz der anteiligen 487
 - Tilgungsstundung 521
 - Transfergesellschaft 290, 403, 404
 - Transferkurzarbeitergeld 290
 - Transfermaßnahmen 290
 - Treuepflichten 153
 - Treuhand 570
 - doppelnützige 181, 523
 - fiduziarische 524
 - Treuhänder
 - Bedingungseintritt 525
 - Treuhandkontenmodell 393
 - Treuhandlösung 523
 - Trihotel 483
 - Turnaround Executive 234
 - Typische stille Gesellschaft 329

U

Überbrückungskredit 180, 510
 – Musterformulierung 510
 Überschuldung 28, 388, 455
 Überschuldungsbilanz 34
 Überschuldungsstatus
 – Muster 44
 Übersicherung 505
 Überstunden 277
 Übertarifliche Entgeltbestandteile 279
 Übertarifliche Leistungen 276
 Übertragung der Insolvenzgeldansprüche 304
 Übertragungsplan 406, 407
 Übertritt in die Rente 288
 Überwachungssystem 205
 Überweisungsrückruf 541
 Umsatzrendite 50
 Umsatzsteuer 488
 – und Sicherheitenverwertung 537
 Umsatzwachstum 57
 Umstrukturierung
 – Steuerfallen 332
 Umwandlungsvertrag 300
 Unternehmensanleihen 182
 Unternehmensberater
 – Haftung 500
 Unternehmensbewertung 214, 577
 Unternehmensfortführung
 – Aussagen zur 76
 Unternehmensgeldbuße 449
 Unternehmensinsolvenz 382
 Unternehmenskonzept 32
 Unternehmensveräußerung 405
 Unternehmensverkauf
 – verhandeln 585
 Unternehmenswert 150
 Unternehmerische Entscheidung 283, 295
 Untreue 452
 Urlaubsdauer 271

V

Valutierung 193
 Vendor Due Diligence 161
 Venture Capital 147
 Veränderungssperre 296
 Verbindlichkeiten 140
 Verdeckte Sacheinlage 152
 Verfügungsbefugnis 372, 383, 384
 Verfügungsverbot
 – allgemeines 383
 Vergleichsrechnung 413, 418
 Vergütung 271
 Verhandlung
 – Harvard-Konzept 599
 – in Krisensituationen 589

– mit Banken 613
 – mit Gläubigern 613
 – Verhandlungsposition 162
 – Verlauf 607
 Verhandlungsarten 598
 Verhandlungsoptionen 600
 – BATNA 601
 – ZOPA 603
 Verhandlungsprozess 597
 Verhandlungssituationen
 – analysieren 601
 Verlustanzeigespflicht 204
 Verlustdeckung 157
 Verlustdeckungshaftung 350
 Verlustverrechnungsbeschränkung 311, 318
 Vermögensbetreuungspflicht 481
 Vermögensübersicht 373
 Vermögensumschlag 53
 Verpfändung der Insolvenzgeldansprüche 304
 Verschuldungsgrad 55
 Verschwiegenheitspflichten 259
 Verteilungsverzeichnis 406
 Vertragliche Nebenleistungen 271
 Vertragsverhandlungen 611
 Vertrauen schaffen 199
 Vertraulichkeitsvereinbarung 161
 – Muster 573
 Verwaltung 396
 Verwaltungsbefugnis 372, 383, 384
 Verwaltungs- und Verfügungsbefugnis 439
 – Übergang der 372
 Verwertung 397
 Verwertungskostenpauschale 379
 Verzicht 275
 – auf Ausspruch betriebsbedingter Kündigungen 280
 – auf betriebsbedingte Kündigungen 276
 Vesting 165
 Vinkulierung der Anteile 163
 Vorbelastungshaftung 349
 Voreinzahlungen 155
 Vorenthalten und Veruntreuen von Arbeitsentgelt 451
 Vorerwerbsrechte 164
 Vorfinanzierung 390
 Vorfinanzierung des Insolvenzgeldes 304
 Vorräte 139
 Vorzugsrechte 165

W

Wagniskapitalbeteiligungsgesetz 147
 Wahlrecht

- bei gegenseitigen Verträgen 373
- Wahrnehmungsfolge 9
- Waiver 508
- Waiver letter 178
- Wandelschuldverschreibungen 183
- Wandlungsrecht 187
- Warenkreditversicherer 168
- Weiterbeschäftigung
 - betriebliches Interesse 283
- Werthaltigkeitsbescheinigung 152
- Wertschöpfungskette 110
- Wettbewerbsfähigkeit 77
- Wiederauflebensklausel 420
- Wirtschaftlichkeitsprinzip 372
- Wirtschaftsausschuss 284
- Working Capital 51
- Working Capital Management 135

Z

- Zahlungskonditionen 141
- Zahlungsstockung 21
- Zahlungsunfähigkeit 19, 21, 388, 455

- drohende 28, 388
- Zahlungsunwilligkeit 20
- Zeit- oder Betriebsvergleich 48
- Zeitpunkt-Illiquidität 19
- Zession 552
- Zinsdeckung 57
- Zinsschranke 319
- Zinsstundung 521
- Zinsvereinbarungen
 - endfällige 187
- ZOPA 603
- Zusammenschluss 285
- Zusicherungen 172
- Zustimmung des Betriebsrats 275
- Zustimmungsvorbehalte 166
- Zwangsversteigerung 378
- Zwangsverwaltung 378
- Zwangsvollstreckung 193
 - in das unbewegliche Vermögen 378
- Zweckgesellschaften 170
- Zwischenverfügung 154