

# 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 Ringelspacher, 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](http://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](http://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  
 Betriebsteiltübergang 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  
 – sitzenwidrige 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  
 Convertable 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
  - Erlös vorzug 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
    - Sanierungsbau steine 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
  - Führungsauflage 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
  - Genusschein 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

## Insolvenzreife 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
  - Kapitalbindungsduer 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
  - Kleinbeteiligenprivileg 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 Betriebspartei-  
en 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 Aussichtslosig-  
keit 433  
– Projektmanagement in der 225  
– Rolle der Erbschaft- und Schenkungs-  
steuer 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 leistungswirtschaftli-  
che 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 Entwick-  
lung 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  
 Schuldeintritt 192, 194  
 Schuldnerbegünstigung 476  
 Schuldübernahme  
   – echte 195  
 Schuldumwandlung 177  
 Schuldverschreibungen 183  
   – verbrieft 184  
 Schutzgesetz 485  
 Schutzschildverfahren 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  
 Sicherungsbereignung 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  
 Strukturkurzarbeitsgeld 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  
   – fiduziарische 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
- Verlustanzeigepflicht 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

- beck-shop.de
- 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
  - Zwangerversteigerung 378
  - Zwangsvollstreckung 193
    - in das unbewegliche Vermögen 378
  - Zweckgesellschaften 170
  - Zwischenverfügung 154