

# Beck'sches Handbuch Unternehmenskauf im Mittelstand

Bearbeitet von

Dr. Jochen Ettinger, Dr. Henning Jaques, Prof. Dr. Stefan Behringer, Dominik Demisch, Dr. Stephanie Pautke, Christoph Weinert, Dr. Andreas Wolff

2. Auflage 2017. Buch. XVIII, 652 S. In Leinen

ISBN 978 3 406 68638 2

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Unternehmensrecht > Unternehmenskauf, Bewertung, M&A](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei



Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

## Stichwortregister

Die Buchstaben beziehen sich auf die Kapitel, die Zahlen auf die Randziffern.

- Abfindungsversicherung, negative
  - bei Übertragung der Mitgliedschaft an Personengesellschaft D 226
- Abgrenzung D 118
- Abgrenzung beim Asset Deal D 122
- Abgrenzung beim Share Deal D 121
- Abgrenzung von Chancen und Risiken D 119
- Abler
  - Entscheidung des EuGH zum Betriebsübergang D 156
- Abrechnungsbilanz D 120
- Abrechnungs-Stichtag D 118
- Abschreibung des Kaufpreises
  - beim Kauf von Kapitalgesellschaftsanteilen B 146
- Absicherung
  - der Finanzierung des Kaufpreises D 127
  - der Finanzierung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
  - der Finanzierung durch dingliche Sicherheiten D 128
  - Finanzierung des Kaufpreises D 124
  - von Garantien durch Gewährleistungsversicherung D 378
  - von Garantien durch Patronatserklärung oder Gesamtschuldner D 378
- Absichtserklärung
  - siehe Letter of Intent C 57
- Abspaltung von Betriebsvermögen auf Kapitalgesellschaft B 184
- Abstraktionsprinzip D 53
- Abtretung
  - Bestimmbarkeit D 181
- Abtretungsverbote
  - Forderungen und Rechte D 182
- Abtretungsverbote und § 354a HGB D 182
- Abwerbeverbot D 449
  - nachvertragliches, Überblick D 435
- Akquisitionsfinanzierung
  - spezielle steuerliche Fragen bei Private Equity E 51
  - verdeckte Gewinnausschüttung E 58
  - Zinsschranke E 52
- Akquisitionsprämie
  - vGA-Risiken E 69
- Aktien
  - mit Blankoindossament D 214
  - Verbriefung D 212
- Aktiengesellschaft
  - Aktienregister D 217
  - Übertragung bei Dauerglobalaktie D 221
- Übertragung verbriefer Aktien in Depot-Sonderverwahrung D 218
- Übertragung verbriefer Aktien in Giro-sammelverwahrung D 221
- Übertragung verbriefer Aktien ohne Depot D 214
- Aktienregister D 217
- Änderung des Kaufvertrags
  - Beurkundungspflicht D 61
- Anfechtung
  - Konkurrenz zur gesetzlichen Gewährleistung D 311
  - Regelung im Kaufvertrag D 354
  - Risiko in Krise und Insolvenz minimieren F 109
  - wegen Arglist und Grundsätze der fehlerhaften Gesellschaft D 230
- Anfechtung bei Insolvenz
  - Rechtsfolgen F 45
- Anfechtung gemäß § 130 InsO F 34
- Anfechtung gemäß § 131 InsO F 35
- Anfechtung gemäß § 132 InsO F 36
- Anfechtung gemäß § 133 InsO F 40
- Anfechtung gemäß §§ 129 ff. InsO F 33 ff.
- Anschaffungskosten
  - Begriff der Anschaffungskosten i. S. v. § 17 EStG B 125
- Anteilskauf
  - Einheits-GmbH & Co. KG, Beurkundung D 87
  - GmbH, Beurkundung im Ausland D 88
  - Heilung bei Formnichtigkeit D 80
  - Heilung der Formnichtigkeit bei GmbH & Co. KG D 84
- Anwartschaftsrecht D 178
  - zur Vermeidung der Anfechtung in der Insolvenz F 106
- Anwachsung E 65
- Anzeigen
  - Überblick D 12
- Anzeigepflicht
  - Beteiligungsschwellen nach Aktienrecht D 34
  - Beteiligungsschwellen nach Kapitalmarktrecht D 35
  - Directors Dealings D 35
  - Insiderinformation D 35
- Apostille D 50, D 51
- ARAG/Garmenbeck-Entscheidung C 81
- Arbeitnehmer
  - in der Insolvenz F 84
- Arbeitnehmerrechte D 41

## Arbeitsrecht

### Arbeitsrecht

- beim Share Deal D 231
- Informationspflichten bei Betriebsänderung D 41
- Arbeitsverhältnisse
  - Begriff bei Betriebsübergang D 160
  - beim Share Deal D 157
  - Betriebsübergang D 156
  - Betriebsübergang und Betriebsstilllegung D 159
  - Betriebsübergang, Anwendungsbereich D 157
  - Betriebsübergang, Arbeitsverhältnis D 160
  - Betriebsübergang, Auftragsnachfolge D 163
  - Betriebsübergang, Betriebsteil D 164a
  - Betriebsübergang, Funktionsnachfolge D 163
  - Betriebsübergang, Geschäftsführer D 160b
  - Betriebsübergang, Gestaltungsmöglichkeiten D 171
  - Betriebsübergang, Haftung D 167b
  - Betriebsübergang, Kündigung D 167a
  - Betriebsübergang, Leiharbeitsverhältnisse D 160a
  - Betriebsübergang, Rechtsfolgen D 167
  - Betriebsübergang, Tatbestandsvoraussetzungen D 163
  - Betriebsübergang, Unterrichtung der Arbeitnehmer D 169
  - Betriebsübergang, Verwirkung des Widerspruchsrechts D 170
  - Betriebsübergang, Widerspruchsrecht der Arbeitnehmer D 169
  - Betriebsübergang, Zeitpunkt D 165
  - Betriebsübergang, Zuordnung der Arbeitnehmer D 164b
  - Insolvenz D 161
  - Insolvenz, Beschäftigungs- und Qualifizierungsgesellschaft D 171
  - Umwandlung D 162
- Arglist C 14, D 332, 344
  - Aktenwissen C 20
  - Angaben ins Blaue hinein C 17
  - bedingter Vorsatz C 17
  - „besten Wissens“ D 332, 344
  - Kenntnis gem. § 442 BGB C 43, D 280
  - maßgeblicher Zeitpunkt C 44
  - objektiver Tatbestand C 16
  - Rechtsfolgen und Verjährung C 15
  - Schweigen C 16
  - subjektiver Tatbestand C 17, D 332
  - Unterlassen der Aufklärung C 16
  - Verjährung C 17
  - Verkäufer-Due Diligence B 3
  - Zurechnung von Wissen und Verschulden C 18, D 332, 344
- Asset Deal D 39
  - § 613a BGB, Anwendungsbereich D 158
  - Abtretungsverbot für Forderungen und Rechte D 182
  - Abtretungsverbote D 39

- Arbeitsverhältnisse A 31, D 156
- Arbeitsverhältnisse, Begriff D 160
- Arbeitsverhältnisse, bei Insolvenz D 161
- Arbeitsverhältnisse, bei Umwandlung D 162
- Arbeitsverhältnisse, Beschäftigungs- und Qualifizierungsgesellschaft D 171
- Begriff A 27
- Besteuerung bzgl. Kapitalgesellschaftsanteilen als Teil des veräußerten Betriebsvermögens B 101
- Bestimmbarkeit bei Forderungen und Rechten D 181
- Bestimmtheitsgrundsatz A 31
- Bestimmtheitsgrundsatz bei Übertragung von Sachen D 176
- Betriebsstilllegung D 159
- Betriebsübergang D 156
- Betriebsübergang Arbeitnehmer gemäß § 613a BGB A 31
- Betriebsübergang, Auftragsnachfolge D 163
- Betriebsübergang, Funktionsnachfolge D 163
- Betriebsübergang, Gestaltungsmöglichkeiten D 171
- Betriebsübergang, Rechtsfolgen D 167
- Betriebsübergang, Tatbestandsvoraussetzungen D 163
- Betriebsübergang, Unterrichtung der Arbeitnehmer D 169
- Betriebsübergang, Verwirkung des Widerspruchsrechts D 170
- Betriebsübergang, Widerspruchsrecht der Arbeitnehmer D 169
- Beurkundung der Übertragung des gesamten Vermögens, Catch-All-Klausel/Auffangklausel D 71
- Beurkundung der Übertragung des gesamten Vermögens, Schutzzweck D 72
- Beurkundungspflicht bei Änderung der Abrede D 61
- Beurkundungspflicht bei GmbH-Anteil D 75
- Beweislast bei salvatorischer Klausel D 62
- dingliche Übertragung D 175
- dingliche Übertragung von Domains D 189
- dingliche Übertragung von Forderungen und anderen Rechten D 180
- dingliche Übertragung von Know-how D 189
- dingliche Übertragung von Mitgliedschaftsrechten D 190
- dingliche Übertragung von Sachen D 176
- dingliche Übertragung von Urheberrechten und gewerblichen Schutzrechten D 184
- dingliche Zustimmungserfordernisse D 39
- Eigentumsvorbehalt D 39
- Einzelrechtsnachfolge A 31
- Erfüllung D 175
- gesetzlicher Forderungsübergang bei Firmenfortführung nach § 25 HGB D 153, 180
- Haftung des Käufers bei Firmenfortführung gemäß § 25 HGB A 31, D 32, 148

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Beschaffenheit

- Haftung des Käufers D 147
  - Haftung des Käufers für Verträge D 152
  - Haftung des Verkäufers bei Betriebsübergang D 314
  - Haftung für Steuern gemäß § 75 AO A 31
  - Haftungsvermeidung bei Firmenfortführung nach § 25 HGB D 154
  - Heilung bei Nichtigkeit des Kaufvertrages durch dingliche Übertragung D 64
  - Kaufgegenstand D 9
  - Nichtigkeit wegen Formmangels D 62
  - Rechtsübergang kraft Gesetzes D 198
  - Ruhestandsverhältnisse A 31, D 160
  - Salvatorische Klausel bei Nichtigkeit D 62
  - Schuldübernahme D 36
  - steuerfreie Re-Investition nach § 6b EStG bei Veräußerung von Betriebsvermögen B 103
  - steuerliche Abgrenzung zum steuerlichen Share Deal B 80
  - steuerliche Haftung nach § 75 AO D 155, D 413
  - Stichtag D 122
  - Übernahme von Verträgen und Verpflichtungen D 36
  - Übertragung des gesamten Vermögens gemäß § 179a AktG D 23
  - Übertragung des gesamten Vermögens, Anwendungsbereich, persönlicher D 68
  - Übertragung des gesamten Vermögens, Anwendungsbereich, sachlicher D 69
  - Übertragung Verträge und Verpflichtungen A 31
  - Übertragung von Anwartschaftsrechten D 178
  - Übertragung von Passiva D 191
  - Übertragung von Schulden D 191
  - Übertragung von Verbindlichkeiten D 191
  - Vergleich mit Share Deal A 29
  - Versorgungsansprüche A 31
  - Vertragsübernahme D 36
  - Widerspruchsrecht Arbeitnehmer A 31
- Auffangklausel bei Asset Deal D 71
- Aufhebung bisheriger Vereinbarungen D 456
- Aufklärungspflichtverletzung C 10
- fahrlässige, Konkurrenz culpa in contrahendo – Gewährleistung C 24
  - objektiver Tatbestand bei Arglist C 16
  - subjektiver Tatbestand bei Arglist C 17
  - Unterschiede bei den Rechtsfolgen bei Vorsatz und Fahrlässigkeit C 15
  - vorsätzliche, Konkurrenz culpa in contrahendo – Gewährleistung C 25
- Aufrechnung
- mit Kaufpreisanspruch D 130
  - mit Schadensersatzanspruch D 130
  - Regelung im Kaufvertrag D 354
- Aufsichtsrat
- Pflichten bei Due Diligence C 93

- Aufwendungsersatz
    - bei gesetzlicher Gewährleistung D 274
    - Verschulden D 278
  - Auslandsbeurkundung D 88
  - Notargebühren Deutschland D 89
  - Auslandsgesellschaften
    - Beteiligung als Käufer oder Verkäufer D 50
    - bilaterale Abkommen D 52
    - Haager Übereinkommen D 51
  - Ayse Süzen
  - Entscheidung des EuGH zum Betriebsübergang D 156
- Bad Will
- steuerliche Behandlung B 143
- Bankbürgschaft
- zur Absicherung der Kaufpreisschuld D 130
- Bankdarlehen
- Ablösung D 38
- Banken
- Zustimmung zum Verkauf D 38
- Bankenfinanzierung und Absicherung D 124, D 127
- Bargeschäft
- zur Vermeidung der Anfechtung in der Insolvenz F 39, 105
- Bargeschäft gemäß § 142 InsO F 39, 105
- Baskets
- Haftungsbegrenzung D 361
- Bedingung
- auflösende D 56
  - aufschiebende D 56
- Bedingungen
- Vertragsmodell D 56
  - Wirkungen D 56
- Bedingungen, aufschiebende
- Überblick D 55
- Behaltensfristen
- steuerliche Folgen bei Nichteinhaltung B 139
- Berater
- „Lagerwechsel“ zum Käufer beim Verkauf D 385
  - Kostentragung durch Käufer B 17
  - speziell für Unternehmensverkauf B 9
  - Zurechnung von Wissen und Verschulden C 18
- Beratervertrag
- für Verkäufer bei Unternehmensverkauf B 96, B 189
  - Tätigkeit des Verkäufers für den Käufer D 454
- Bereicherungsrecht
- Konkurrenz zur gesetzlichen Gewährleistung D 311
- Berichtstermin
- Verkauf des Unternehmens davor und danach F 75
- Beschaffenheit
- Abgrenzung zum Eigenschaftsbegriff D 244
  - Begriff C 28, D 244

## Besserungsschein

- fahrlässige und vorsätzliche Falschangaben C 14
- Rechtslage vor Schuldrechtsreform C 26
- steuerliche Umstände C 36
- Umsatz-, Ertrags- und Bilanzangaben C 32
- und (zugesicherte) Eigenschaften D 244
- Unterscheidungen der Rechtsprechung C 26, C 29
- Unterschied zu Eigenschaften und sonstigen Umständen C 26
- Besserungsschein**
- steuerliche Folgen bei Darlehensverzicht gegen Besserungsschein B 224
- Bestimbarkeit**
- bei Abtretung von Forderungen und Rechten D 181
- Bestimmtheitsgrundsatz**
- bei Übereignung von Sachen D 176
- bei Übertragung von Mitgliedschaftsrechten D 190
- Beta-Faktor** B 40, B 43
- mittelständische Unternehmen B 44
- Beteiligung**
- des Private Equity Investors E 26
- Beteiligungskauf**
- Beschaffenheiten des Unternehmens D 244
- Haftung für Sachmängel des Unternehmens D 250
- Rechtsmangel der Beteiligung D 250
- Rechtsmangel des Unternehmens D 250
- Sachmangel des Unternehmens D 244
- Übergang zum Unternehmenskauf D 242
- Betreuung** D 46
- Betriebsänderung** D 41, D 43
- Betriebsaufspaltung**
- Beendigung schon im Vorfeld einer Transaktion B 178
- Beendigung unmittelbar beim Unternehmensverkauf B 176
- bei Unternehmensveräußerung B 175
- Betriebsmittelfinanzierung** D 125
- Betriebsrat** D 41
- Betriebsstilllegung** D 159
- Betriebsübergang**
- Auslegung von § 613a BGB D 157
- Haftung des Verkäufers D 314
- Betriebsübergang gemäß § 613a BGB**
- Anwendungsbereich D 158, D 156
- Anwendungsbereich bei Insolvenz D 161
- Anwendungsbereich bei Umwandlung D 162
- Arbeitsverhältnis, Begriff D 160
- Auftragsnachfolge D 163
- Beschäftigungs- und Qualifizierungsgesellschaft bei Insolvenz D 171
- Betriebsstilllegung D 159
- Gestaltungsmöglichkeiten D 171
- Rechtsfolgen D 167
- Tatbestandsvoraussetzungen D 163
- Unterrichtung Arbeitnehmer D 169
- Widerspruchsrecht Arbeitnehmer D 169

- Betriebsvermögen**
- Abgrenzung zum Privatvermögen B 71
- Beurkundung** D 59
- Anteilskauf D 74
- Anteilskauf, Änderung schuldrechtlicher Abreden D 78
- Anteilskauf, bedingter D 74
- Anteilskauf, Bedingungen im Vertrag D 77
- Anteilskauf, Nebenabreden D 74
- Anteilskauf, Optionsrecht D 74
- Anteilskauf, Share Deal, Einheitlichkeit des Rechtsgeschäfts D 74
- Anteilskauf, Verzicht auf Bedingungseintritt D 79
- Anteilskauf, Vorkaufsrecht D 74
- Anwendungsbereich, persönlicher D 68
- Asset Deal mit gesamten Vermögen D 68
- Asset Deal mit gesamten Vermögen, Anwendungsbereich, sachlicher D 69
- Asset Deal mit GmbH-Anteil D 75
- Beweislast bei salvatorischer Klausel D 62
- einheitliches Geschäft D 60
- Einheits-GmbH & Co. KG D 87
- Gesamtbeurkundungsgrundsatz D 59
- Heilung bei Formnichtigkeit des Kaufvertrages durch dingliche Anteilsübertragung D 80
- Heilung bei Nichtigkeit des Kaufvertrages durch dingliche Übertragung D 64
- Heilung der Formnichtigkeit bei GmbH & Co. KG D 84
- im Ausland D 88
- Nichtigkeit bei Asset Deal D 62
- Notargebühren, Höchstgrenze D 89
- Salvatorische Klausel bei Nichtigkeit D 62
- Share Deal D 74
- Share Deal mit Grundstück D 65
- Share Deal, Einheitlichkeit des Rechtsgeschäfts D 74
- Share Deal, Nebenabreden D 74
- Übertragung des gesamten Vermögens D 68
- Übertragung des gesamten Vermögens, Anwendungsbereich, sachlicher D 69
- Übertragung des gesamten Vermögens, Catch-All-Klausel/Auffangklausel D 71
- Übertragung des gesamten Vermögens, Schutzzweck D 72
- Verpflichtungs- und Verfügungsgeschäft D 59
- Bewertungsgutachten** B 27
- Beweislast**
- des Verkäufers, bei gesetzlicher Gewährleistung D 296
- Bieter-Verfahren** A 15
- Ablauf A 21
- Break-up-Fee B 24
- Checkliste A 21
- Disclaimer B 23
- Discounted Cash-flow Verfahren B 49
- Due Diligence-Prüfung B 24
- Exklusivität B 24, C 59

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Deliktsrechtliche Haftung des Verkäufers

- Haftung für öffentliche Äußerung gemäß § 434 Abs. 1 S. 3 BGB C 54
- Information-Memorandum B 23, C 51
- Kurzprofil B 22
- Phasen A 21
- Procedure-Letter B 23
- Prospekthaftung C 53
- Short-List B 22
- Teaser B 22
- Übersicht A 21
- Due Diligence Kosten E 79
- Due Diligence Kosten als Anschaffungsnebenkosten oder Betriebsausgaben E 79
- vergebliche Due Diligence Kosten E 79
- Bilanzen
  - Abgrenzung auf den Stichtag D 120
  - zusicherungsfähige Eigenschaft C 34
- Blankoindossament D 214
- Break-up-Fee B 24, C 60
- Bring Down Certificate
  - zur Aktualisierung von Garantien D 329
- Bruchteil eines Mitunternehmeranteils
- Gestaltung bei Veräußerung B 186
- Bürgschaftsgemeinschaft
  - Ablösung D 433
  - Zustimmung zum Verkauf D 38
- Business Angels E 20
- Business Judgement Rule C 83
  - Abwägung von Chancen und Risiken C 86
  - Aufsichtsrat und Beirat C 92
  - Beweislast C 88
  - D&O-Versicherung C 100
  - Delegation von Aufgaben C 87
  - Post-Merger-Due Diligence C 91
  - Überwachungspflicht C 87
  - Unternehmenskauf C 89
  - Vereinbarung belastbarer Garantien C 90
  - zweistufige Prüfungsfolge C 85
- Call-Option
  - als steuerliches Gestaltungsmittel B 214
- Caps
  - Haftungsbegrenzung D 361
- Catch-All-Klausel bei Asset Deal D 71
- Caveat-emptor-Grundsatz C 2, D 256
- Change-of-Control-Klausel D 37
- Christel Schmidt
  - Entscheidung des EuGH zum Betriebsübergang D 156
- Clearstream Banking AG D 221
- Closing
  - Protokoll D 58, D 458
  - Regelungsbereiche D 58, D 458
  - Überblick D 55
  - Veränderungen bis zum Eintritt nach Signing D 461
  - Vertragsmodell mit gesondertem Signing und Closing D 58, D 458
  - Vollzugshandlungen D 58, D 458
- Vollzugsvoraussetzungen D 58, D 458
- Vorbehalt der Rechte bei Abnahme D 287
- Comparative Company Approach B 52
- Conduct-of-Business-Klausel D 418, D 422
- Confidentiality Agreement C 45
- Confirmatory-Due Diligence C 107
- Covenants D 327, D 341
  - Gestaltung der Rückabwicklung des Unternehmenskaufs D 369
  - Gestaltung der Verjährung D 370
  - Haftung des Käufers D 138
  - Parameter zur Unterscheidung von Beschaffenheitsgarantie, Freistellung und selbständiger Garantie D 320
  - Rechtsfolgen D 350, D 367
  - Schadensberechnung D 356
- Cross-Options
  - als steuerliches Gestaltungsmittel B 215
- culpa in contrahendo
- Abbruch von Vertragsverhandlungen C 4
- Anwendbarkeit bei kaufrechtlicher Gewährleistung C 23
- Anwendbarkeit bei selbständigen Garantien C 42
- Aufklärungspflichten C 4, 10
- Ausschreibung durch Privatperson C 4
- Bilanzangaben C 34
- gesetzliches Schuldverhältnis C 4
- Konkurrenz zur gesetzlichen Gewährleistung D 300
- Konkurrenz zur kaufrechtlichen Gewährleistung C 23
- Konkurrenz zur selbständigen Garantie C 42
- Leitlinien zur Reduzierung des Haftungsrisikos für den Verkäufer C 10
- objektiver Tatbestand bei Arglist C 16
- potenzieller Sachmangel C 41
- Sorgfalts- und Aufklärungspflichten C 10, 13
- Sorgfalts- und Schutzpflichten C 4
- steuerliche Umstände C 36
- subjektiver Tatbestand bei Arglist C 17

D&O-Versicherung C 100

Darlehen

– Banken D 38

Dauerglobalaktie D 221

DCF-Verfahren B 50

– Entity Methode D 100

– Vorteile B 51

Debt and cash free B 53, D 94, D 97, D 100

Debt Commitment Letter

– siehe Engagement Letter D 55

Debt Equity Swap B 227, F 18, 96, 99, 123

Debt-Push-Down

– steuerliche Aspekte E 60

– bei Private-Equity-Deals D 133, E 36

Deliktsrechtliche Haftung des Verkäufers

D 316

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### De-Minimis

- De-Minimis
  - Haftungsbegrenzung D 361
- Deutsches Patent- und Markenamt D 184
- Disclaimer B 23
- Dissens C 61
- Dividende
  - eigene Anteile D 111
- Dividendenanspruch
  - GmbH und AG D 108
- Dividendenausschüttungen
  - Steuerfolgen E 83 ff.
- Domains
  - Übertragung D 189
- doppelstöckige Personengesellschaft
  - als einheitlicher Vorgang für Zwecke der §§ 16 Abs. 4, 34 Abs. 3 EStG B 89
- Doppelvertrag
  - bei Übertragung einer Mitgliedschaft an Personengesellschaft D 223
- Dritte
  - Zurechnen von deren Wissen und Verschulden C 18
- Due Diligence C 70
  - Abwägung der Chancen und Risiken durch Geschäftsführer C 99
  - Abwägung der Chancen und Risiken durch Vorstand C 95
  - Aktenwissen C 20
  - Aktenwissen, verfügbares C 112
  - Auskunftsanspruch GmbH-Gesellschafter C 98
  - Auslösung von Aufklärungspflichten C 73
  - Bedeutung für Käufer C 103
  - Bedeutung für Verkäufer C 106
  - Begriff C 70
  - bei Fremdfinanzierung C 104
  - Besonderheiten im Mittelstand C 115
  - Beweislastverteilung bei Managerhaftung C 82
  - caveat-emptor-Grundsatz C 2
  - Confirmatory-Due Diligence C 107
  - Datenraum (virtueller) C 111
  - Due Diligence-Bericht C 113
  - Erfüllung von Aufklärungspflichten C 75
  - Ermittlung der Entscheidungsgrundlagen C 85
  - Executive Summary C 114
  - Fragenliste Käufer C 113
  - Geheimhaltungspflicht Geschäftsführer C 97
  - Geheimhaltungspflicht Vorstand und Aufsichtsrat C 94
  - Haftung Vorstand, Geschäftsführer, Aufsichtsrat C 76
  - in Krise und Insolvenz F 25 ff., 37, 41, 79, 101
  - Informationsweitergabe durch GmbH- Gesellschafter C 99
  - Insider-Informationen C 94
  - Käufersicht C 73
  - Käufer-Team C 113
  - Kommunikation C 111, C 112, C 113
  - Kosten, steuerliche Behandlung E 78
  - Managerhaftung C 76
  - Managerhaftung, allgemeiner Haftungsrahmen C 81
  - Organisation auf Käuferseite C 113
  - Organisation auf Verkäuferseite C 112
  - Organisation zur Haftungsvermeidung C 87
  - organisatorische Maßnahmen C 111
  - Pflicht des Käufers zur Durchführung C 74
  - Pflicht zur Durchführung durch Geschäftsführer und Vorstände C 8
  - Pflicht zur Informationsweitergabe bei AG C 93
  - Pflicht zur Informationsweitergabe bei GmbH C 97
  - Pflicht zur Informationsweitergabe im Konzern C 93
  - Prüfung Aufklärungspflichten durch Verkäufer C 112
  - Prüfungsgegenstand C 109
  - Prüfungsumfang bei Kauf in der Krise F 25 ff., 37
  - Recht zur Informationsweitergabe bei AG C 93
  - Recht zur Informationsweitergabe bei GmbH C 97
  - Sinn und Zweck C 102
  - Sorgfaltspflichten bei Unternehmenskauf C 89
  - steuerliche Behandlung von Due Diligence-Kosten E 79
  - Überblick C 72
  - Vendor-Due Diligence C 106
  - Verfahren C 109
  - Verkäufersicht C 75
  - Verkäufer-Team C 112
  - Verkehrssitte C 74
  - Wahrheitspflicht und Vollständigkeit C 13
  - Ziele des Käufers C 103
  - Ziele des Verkäufers C 106
  - Ziele von Käufer und Verkäufer C 102
  - Zurechnung von Wissen und Verschulden C 18
  - zweistufige Prüfungsfolge für unternehmerische Entscheidung C 85
- Earn-Out
  - steuerliche Behandlung B 205
- Earn-Out-Klausel D 103
  - Inhalte D 106
- EBIT B 53
- EBITDA B 53
- EBITDA-Vortrag
  - Gestalterischer Umgang im Vorfeld von Unternehmenstransaktionen B 246
  - Schicksal beim Unternehmensverkauf B 154
- Effektengiroverkehr D 221
- Ehegattenzustimmung D 45
- Eigene Aktien
  - Verbot der Finanzierung gemäß § 71a AktG E 43

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Finanzierung

- Eigenkapitalgarantie D 94, D 97, D 335
- Eigenkapitalgarantie und Garantieverletzung D 99
- Eigenschaft
  - Ertragsfähigkeit als zusicherungsfähige Eigenschaft C 32
- Eigenschaften
  - Abgrenzung zur Beschaffenheit D 244
  - Begriff C 28, D 244
  - Bilanz als zusicherungsfähige Eigenschaft C 34
  - steuerliche Umstände C 36
  - Umsatz-, Ertrags- und Bilanzangaben C 32
  - Unterscheidungen der Rechtsprechung C 26, C 29
  - Unterschied zu Beschaffenheiten und sonstigen Umständen C 26
  - zugesicherte D 244
  - zukünftige Umsätze und Erträge als zusicherungsfähige Eigenschaft C 33
- Eigentumsvorbehalt D 39
- Eigenverwaltung F 97
- Einbringung
  - von Betriebsvermögen in Kapitalgesellschaft B 181
- Einigungsstelle
  - bei Interessenausgleich D 44
- Einlagenrückgewähr
  - Verbot bei der AG E 42
- Einweisungspflicht des Verkäufers D 232, D 459
- Engagement Letter D 55
- Entity Methode D 100
- Equity Commitment Letter D 55, D 124
- Erbschafts- und Schenkungssteuer B 25, B 29
- Erfüllung
  - Abtretung von Forderungen und anderen Rechten D 180
  - Abtretungsverbot für Forderungen und Rechte D 182
  - Anteilsübertragung beim Share Deal D 200
  - aufschiebende Bedingung für Rechtsübergang D 56
  - beim Asset Deal D 175
  - Bestimmbarkeit bei Forderungen und Rechten D 181
  - Bestimmtheitsgrundsatz bei Übereignung von Sachen D 176
  - Formerfordernisse bei Übertragung von GmbH-Anteilen D 202
  - Formfragen bei Übertragung von Mitgliedschaft an GbR, oHG und KG D 228
  - Rechtsübergang kraft Gesetzes D 198
  - Übereignung von Sachen D 176
  - Übernahme von Passiva D 191
  - Übernahme von Schulden D 191
  - Übernahme von Verbindlichkeiten D 191

- Übertragung der Mitgliedschaft bei GbR, oHG und KG D 222
- Übertragung schuldrechtlicher Ansprüche bei Mitgliedschaft an GbR, oHG und KG D 227
- Übertragung von Aktien D 211
- Übertragung von Anwartschaftsrechten D 178
- Übertragung von Domains D 189
- Übertragung von GmbH-Anteilen D 201
- Übertragung von Know-how D 189
- Übertragung von Mitgliedschaftsrechten D 190
- Übertragung von Urheberrechten und gewerblichen Schutzrechten D 184
- Zustimmungserfordernisse bei Übertragung von GmbH-Anteilen D 203
- Erfüllungsverweigerung gemäß § 103 InsO F 30
- Ergebnisverrechnung
  - durch Anwachung der Zielgesellschaft auf die Erwerbergesellschaft B 259
  - durch Verschmelzung der Zielgesellschaft mit der Erwerbergesellschaft B 256
  - steuerliche Optimierung nach Closing aus Erwerbersicht B 253
- Erlaubnisse
  - Überblick D 12
- Ertragswertverfahren B 36
  - vereinfachtes B 43
- Erwerb
  - gutgläubiger D 206
  - Erwerb von Personengesellschaftsanteilen
  - Besonderheiten bei Steuerklauseln D 415
- Erwerberstruktur
  - Optimierung in Hinblick auf späteren Verkauf B 268
- Europäischer Betriebsrat D 41
- Existenzvernichtender Eingriff D 133, E 39
  - bei Besicherung durch Assets der Zielgesellschaft E 44
- Exit
  - Private Equity E 47
  - Private Equity Investoren E 6
- Exit bei Private Equity
  - Strukturierung aus steuerlicher Sicht E 89
- Exklusivität B 24
  - im Letter of Intent C 59
- Exklusivitätsvereinbarung C 57
- Fairness Opinion F 116
- familien-externe Nachfolge A 4
- familien-interne Nachfolge A 3
- Familienunternehmen A 2
  - Besonderheiten beim Verkauf B 20
- Family-Office E 18
- Fehlerhafte Gesellschaft D 230
- Financial Assistance
  - Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
  - Limitation-Language E 41
- Finanzierung
  - Absicherung D 127

## Finanzierungsaufwendungen

- Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
- Absicherung durch dingliche Sicherheiten D 128
- Betriebsmittel D 125
- des Kaufpreises durch den Verkäufer D 126
- des Kaufpreises und Absicherung D 124
- Earn-Out D 103, 126
- Vendor-Loan D 126
- Verzinsung gestundeter Kaufpreisteile D 132
- Finanzierungsaufwendungen
  - steuerliche Nutzbarkeit beim steuerlichen Asset Deal B 145
- Finanzinvestoren
  - Locked-Box-Modell bei Kaufpreis D 96
- Finanzunternehmen
  - Beschränkungen des § 8b Abs. 7 KStG für Finanzunternehmen B 136
- Firmenfortführung
  - gesetzlicher Forderungsübergang bei Firmenfortführung nach § 25 HGB D 153
  - Haftung des Erwerbers für Verträge D 152
  - Haftung des Käufers D 148
  - Haftungsvermeidung D 154
  - Nachhaftung des Verkäufers gemäß § 26 HGB D 315
  - Zustimmung zur Fortführung D 32
- Fristsetzung zur Nacherfüllung D 267
- Fixtermin D 267
- Förderbanken
  - Ablösung D 433
  - Zustimmung zum Verkauf D 38
- Forderungen
  - Abtretung zur Erfüllung D 180
- Forderungsübergang
  - bei Firmenfortführung D 32
  - gesetzlicher Übergang bei Firmenfortführung nach § 25 HGB D 153
- Formerfordernisse
  - beim Share Deal, GmbH D 202
- Formfragen beim Unternehmenskaufvertrag D 59
- Formwechsel Kapitalgesellschaft in Personen-  
gesellschaft vor Veräußerung
  - als steuerliches Gestaltungsmodell B 261
- Fortführung der Firma
  - Haftung des Käufers D 148
  - Zustimmung des Verkäufers D 32
- Freibetrag
  - nach § 16 Abs. 4 EStG B 100
- Freistellung
  - des Verkäufers durch den Käufer D 138
  - Parameter zur Unterscheidung von  
Beschaffenheitsgarantie, selbständiger Garantie  
und Covenants D 320
  - Rechtsfolgen D 367
- Freistellungen D 339
- Fünftel-Regelung nach § 34 Abs. 1 EStG  
B 99
- Fusionskontrolle D 13
  - Anmeldepflicht D 13
  - deutsche Fusionskontrolle D 14
  - europäische Fusionskontrolle D 15
  - Ministererlaubnis D 16j
  - Mittelstandskartelle D 17
  - Transaktionskartellrecht D 435
  - Vollzugsverbot D 136
- Garantie
  - „Baskets“ D 361
  - „Caps“ D 361
  - „De-Minimis“ D 361
  - „nach bestem Wissen“ D 331
  - Absicherung D 378
  - Begriff D 320
  - bei Kauf aus der Insolvenz D 381
  - bei MBO D 381
  - Bilanzen D 335
  - Bring Down Certificate D 329
  - Darlegungs- und Beweislast D 331
  - des Käufers D 138
  - Eigenkapitalgarantie D 335
  - Freibetrag D 361
  - Freigrenze D 361
  - gemäß § 276 Abs. 1 BGB D 324
  - Gestaltung der Rückabwicklung des Unternehmenskaufs D 369
  - Gestaltung der Verjährung D 370
  - harte und weiche D 331
  - Inhalte D 334
  - Kenntnis des Käufers nach § 442 BGB  
D 345
  - Mitverschulden des Käufers nach § 254 BGB  
D 349
  - objektive und subjektive D 331
  - Parameter zur Unterscheidung von  
(Beschaffenheits-)Garantie, Freistellung und  
Covenants D 320
  - Rechtsfolgen D 350
  - Rügeobligieheit des Käufers nach § 377  
HGB D 348
  - Schadensberechnung D 356
  - selbständige D 325
  - Vorteilsausgleichung D 363
  - zeitliche Bezugspunkte D 329
- Garantieverletzung
  - Aufrechnung und Zurückbehaltungsrecht als  
Rechtsfolge D 354
  - Haftungsbegrenzung D 351
  - Rechtsfolgen D 350
  - Rückabwicklung als Rechtsfolge D 352
  - Wegfall der Geschäftsgrundlage als Rechts-  
folge D 353
- Gefahrübergang
  - Auswirkung auf Konkurrenz culpa in  
contrahendo – Gewährleistung C 25
- Gefahrübergang gemäß § 446 BGB D 232,  
D 459

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Gewinnanteil

- Geheimhaltung D 450
  - Pflicht des Verkäufers nach Verkauf, Überblick D 435
- Genehmigung
  - nachträgliche des Kaufvertrages D 49
- Gesamtschuldnerschaft
  - zur Absicherung kaufvertraglicher Ansprüche D 378
- Geschäftsführer
  - persönliche Haftung gegenüber dem Insolvenzverwalter C 78
  - persönliche Haftung gegenüber Gläubigern der Gesellschaft C 79
  - persönliche Haftung gegenüber Versicherern C 80
  - Pflicht zur Durchführung einer Due Diligence C 8
  - Pflicht zur Informationsweitergabe bei Due Diligence C 97
  - Recht zur Informationsweitergabe bei Due Diligence C 97
- Geschmacksmuster
  - Übertragung D 184
- Gesellschaft bürgerlichen Rechts
  - Formfragen bei Übertragung D 228
  - Haftung des Käufers bei Anteilserwerb D 146
  - Übertragung der Mitgliedschaft D 222
  - Übertragung schuldrechtlicher Ansprüche D 227
- Gesellschafterdarlehen
  - Ablösung D 428
  - in Insolvenz und Krise D 432, F 42, 49
  - steuerliche Behandlung beim Unternehmensverkauf B 216
  - steuerliche Folgen bei Debt Equity Swap B 227
  - steuerliche Folgen bei Rückführung B 217
  - steuerliche Folgen bei Umwandlung in Eigenkapital B 227
  - steuerliche Folgen bei Verzicht gegen Besserungsschein B 224
  - steuerliche Folgen bei Verzicht vor Veräußerung B 221
  - steuerliche Folgen beim Mitverkauf B 218
- Gesellschafterkonten
  - bei Personengesellschaften D 224
- Gesellschafterliste D 204
- Gesellschaftervereinbarung E 35
- Gesellschaftsrechtliche Managementbeteiligung
  - steuerliche Folgen der Einräumung E 74
- Gestaltungsüberlegungen
  - Allgemeines zu steuerlichen Gestaltungsmöglichkeiten im Vorfeld eines Unternehmensverkaufs/-verkaufs B 169
- Gewährleistung
  - Anwendbarkeit D 241
  - Aufwendungseratz D 274
  - Beschaffenheiten des Unternehmens D 244
  - Beweislast D 296
- Bilanzangaben C 34
- Caveat-emptor-Grundsatz C 2, D 256
- Fixtermin D 267
- gesetzliche C 2, D 238
- Gestaltung der Haftungstatbestände D 317
- Kenntnis vom Sachmangel D 280
- Konkurrenz zur culpa in contrahendo C 23, D 300
- Konkurrenzen zu anderen Rechtsbehelfen D 299
- Mängel von Einzelgegenständen D 254
- Nacherfüllung D 267
- potenzieller Sachmangel C 41
- Rechtsfolgen D 265
- Rechtslage vor Schuldrechtsreform C 26
- Rechtsmängel beim Asset Deal D 249
- Rechtsmangel des Unternehmens D 250
- Rücktritt und Minderung D 269
- Rügeobligieheit nach § 377 HGB D 286
- Sachmangel des Unternehmens D 244
- Schadensersatz D 274
- steuerliche Umstände C 36
- Subsidiaritätsprinzip bei Nacherfüllung D 267
- Übergang vom Beteiligungs- zum Unternehmenskauf D 242
- Unkenntnis des Sachmangels, fahrlässige D 280
- Unterscheidung von Eigenschaften und Beschaffenheiten C 26
- Untersuchungspflicht nach § 377 HGB D 286
- Verjährung D 289
- Verschulden bei Aufwendungseratz D 278
- Verschulden bei Schadensersatz D 278
- Voraussetzungen D 241
- Vorbehalt der Rechte bei Abnahme bzw. Closing D 287
- Gewährleistung bei Kauf in der Krise F 112
- Gewährleistungsversicherung D 378, D 379
- Gewerbesteuer
  - bei Veräußerung von Betriebsvermögen durch natürliche Personen B 107
  - Hinzurechnung von Zinsaufwand aus Akquisitionsfinanzierung E 80
  - Regelungsbedarf bei Steuerklauseln D 416
- Gewinn
  - schuldrechtlicher Anspruch bei GmbH und AG D 108
  - schuldrechtlicher Anspruch bei Personengesellschaften D 113
- gewinnabhängige Kaufpreisteile
  - steuerliche Behandlung bei Unternehmensverkauf B 191
- Gewinnanspruch
  - Absicherung des Verkäufers D 110
  - Vorabaußchüttung D 110
  - Vorbehalt und Rückabtretung D 109
- Gewinnanteil
  - bei Personengesellschaften D 113
  - eigene Anteile D 111

## Gewinnbezugsrecht

### Gewinnbezugsrecht

– GmbH und AG D 108

### Gewinnstammrecht

– siehe Gewinnbezugsrecht D 108

### Gewinnverteilungsabrede

– bei Personengesellschaften D 113

– Beweislast bei Personengesellschaften D 114

– GmbH und AG D 108

### Girosammelverwahrung

– bei Aktien D 221

### Gläubigerausschuss

– vorläufiger F 59

### GmbH-Gesellschafter

– Auskunftsanspruch für Due Diligence C 98

– Informationsweitergabe an Dritte C 99

### Going-Concern-Klausel D 418, D 422

### Grunderwerbsteuer

– beim Asset Deal B 167

– beim Share Deal B 168

– Regelungen in der Steuerklausel D 400

### Grundlagengeschäft D 20

### Güney-Görres

– Entscheidung des EuGH zum Betriebsübergang D 156

### Gutgläubiger Erwerb

– von GmbH-Anteilen D 206

### Haager Übereinkommen D 51

### Haftung

– akzessorische bei GbR, oHG und Komplementär D 146

– Angaben ins Blaue hinein C 56

– Aufsichtsrat und Beirat C 92

– Ausschluss einer jeglichen sonstigen D 456

– Begriff, Unterschied zu Schuld und Obliegenheit D 236

– bei Fortführung der Firma D 32, 148, 315

– Beweislast für Einhaltung der Sorgfaltspflichten durch Manager C 88

– Business Judgement Rule C 83

– culpa in contrahendo C 4

– D&O-Versicherung C 100

– des Käufers bei Erwerb einer Kommanditbeteiligung D 143

– des Käufers bei Firmenfortführung D 148

– des Käufers bei GbR, oHG und Komplementär D 146

– des Käufers beim Asset Deal D 147

– des Käufers für Pflichteinlage D 143, D 146

– des Verkäufers bei Firmenfortführung D 315

– des Verkäufers bei gesetzlicher Gewährleistung D 238

– des Verkäufers nach Deliktsrecht D 316

– des Verkäufers, Aufwendungsersatz D 274

– des Verkäufers, Begrenzung D 351

– des Verkäufers, für Beschaffenheiten des Unternehmens D 244

– des Verkäufers, bei Fixtermin D 267

- des Verkäufers, für Rechtsmängel beim Asset Deal D 249
  - des Verkäufers, für Rechtsmangel des Unternehmens D 250
  - des Verkäufers, für Sachmangel des Unternehmens D 244
  - des Verkäufers, Nacherfüllung D 267
  - des Verkäufers, Rechtsfolgen bei gesetzlicher Gewährleistung D 265
  - des Verkäufers, Rechtsmängel beim Asset Deal D 249
  - des Verkäufers, Rücktritt und Minderung D 269
  - des Verkäufers, Schadensersatz D 274
  - des Verkäufers, Subsidiaritätsprinzip bei Nacherfüllung D 267
  - des Verkäufers, Überblick D 235
  - des Verkäufers, Übergang vom Beteiligungs- zum Unternehmenskauf D 242
  - des Verkäufers, Verschulden bei Aufwendungsersatz D 278
  - des Verkäufers, Verschulden bei Schadensersatz D 278
  - des Verkäufers, Voraussetzungen bei gesetzlicher Gewährleistung D 241
  - gesellschaftsrechtliche des Käufers D 140
  - handelnder Personen D 355
  - Kenntnis vom Sachmangel als anspruchsvernichtender Umstand D 280
  - Körper- und Eigentumsschäden C 4
  - Pflicht zur Post-Merger-Due Diligence C 91
  - Pflicht zur Vereinbarung belastbarer Garantien C 90
  - sonstige gesetzliche und vertragliche D 298
  - Sorgfaltspflichten der Manager C 76
  - Verkäufer für öffentliche Äußerung gemäß § 434 Abs. 1 S. 3 BGB C 54
  - Vermeidung bei Firmenfortführung nach § 25 HGB D 154
  - vertragliche des Käufers D 138
  - Vertragsübernahme des Käufers bei Firmenfortführung D 152
  - von Managern gegenüber dem Insolvenzverwalter C 78
  - von Managern gegenüber Gläubigern der Gesellschaft C 79
  - von Managern gegenüber Versicherern C 80
  - Vorstand, Geschäftsführer, Aufsichtsrat bei Unternehmenskauf C 76
  - vorvertragliche Pflichtverletzung C 4
  - wegen Firmenfortführung gemäß § 25 HGB D 148, F 20, 51, 66, 83
  - wegen Steuern gemäß § 75 AO D 413, F 21, 54, 68, 83, 117, 120
- Haftung des Käufers D 138
- Überblick über die vertragliche und gesetzliche D 137

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Insolvenz

#### Haftungsausschluss

- Darlegungs- und Beweislast bei § 444 BGB D 377
- Information-Memorandum C 52
- Unwirksamkeit nach § 444 BGB D 376

#### Haftungsbegrenzung D 351

- „Baskets“ D 361
- „Caps“ D 361
- „De-Minimis“ D 361
- Vorteilsausgleichung D 363

#### Haftungsbeschränkungen

- bei Steuerfreistellungsklauseln D 407

#### Halber Steuersatz bei Unternehmensveräußerung

- allgemeine Voraussetzungen B 87

#### Nichtanwendbarkeit B 98

#### Harmonisierungsamt Alicante

- Europäische Marken und Geschmacksmuster D 184

#### Heads of Terms

- siehe Letter of Intent C 57

#### Heilung

- bei Grundstückskauf D 64
- bei Share Deal D 80
- bei Share Deal GmbH & Co. KG D 84
- Praktiker-Methode bei GmbH & Co. KG D 84, D 85
- Hinauskündigung C 69
- Holding-Gesellschaften
- Beschränkungen des § 8b Abs. 7 KStG bei Veräußerungen B 136
- Holzmüller/Gelatine-Rechtsprechung
- Quantitative Anforderungen an übertragenes Vermögen D 27

#### IDW S 1

- Beta-Faktor B 40
- Gewinn- und Verlustrechnung B 48
- Kapitalisierungszins B 40
- Planzahlen B 48
- Risikozuschlag B 40
- Unternehmensplanung B 74
- Indemnifications D 325, D 339
- Informationsaustausch D 443
- Information-Memorandum B 21, B 23, C 51
- Haftung für „Angaben ins Blaue hinein“ C 56
- Haftung für Angaben C 52
- Haftung für öffentliche Äußerung gemäß § 434 Abs. 1 S. 3 BGB C 54
- Haftungsausschlüsse B 23
- Inhalt C 51
- Prospekthaftung C 53
- Informationsfluss B 8
- Informationspflichten
- arbeitsrechtliche D 41
- Inhaberaktien
- verbriefte in Depot-Sonderverwahrung D 218
- verbriefte in Girosammelverwahrung D 221
- verbriefte ohne Depot D 214

#### Insolvenz

- Abgrenzung von der Krise F 5
- Anfechtung gemäß § 130 InsO F 34
- Anfechtung gemäß § 131 InsO F 35
- Anfechtung gemäß § 132 InsO F 36
- Anfechtung gemäß §§ 129ff. InsO F 33
- Anfechtung wegen vorsätzlicher Benachteiligung gemäß § 133 InsO F 40
- Anfechtungsrisiken minimieren F 101
- Anwartschaftsrecht F 106
- Arbeitnehmerrestrukturierung F 84
- Arbeitsverhältnisse D 161
- Asset Deal oder Share Deal F 11 ff.
- Auffanggesellschaft F 72
- Bargeschäft gemäß § 142 InsO F 39, 110
- Begriff F 6
- Berichtstermin F 75
- Beschäftigungs- und Qualifizierungsgesellschaft D 171, F 88
- Debt Equity Swap F 18, 96, 99, 123
- Due Diligence, Prüfungsumfang F 25 ff., 37, 41, 79, 101
- Eigenverwaltung F 97
- Erfüllungsverweigerung gemäß § 103 InsO F 30
- Fairness Opinion F 116
- Firma und Namensrecht, Übernahme durch den Käufer F 80
- Gesellschafterdarlehen F 42, 49
- Gewährleistung F 112
- Haftung wegen Firmenfortführung gemäß § 25 HGB F 20, 51, 66, 83
- Haftung wegen Steuern gemäß § 75 AO F 21, 54, 68, 83, 117, 120
- Haftung, eingeschränkte F 81
- Interessenvielfalt F 7
- Kauf im Insolvenzeröffnungsverfahren F 56
- Kauf nach Insolvenzeröffnung F 70
- Kauf vor Insolvenzantrag F 28
- Kündigung nach Erwerberkonzept F 90
- Managerhaftung F 24
- Rahmenbedingungen für den Unternehmenskauf F 5
- Rechtsfolgen bei Anfechtung F 45
- richtiger Zeitpunkt des Unternehmenskaufs F 100 ff.
- Sanierungsbeiträge von Gläubigern F 113
- Schutzzschirm F 98
- Sicherungsrechte und Eigentum Dritter F 78
- steuerliche Besonderheiten beim Unternehmenserwerb aus einer Insolvenz F 117 ff.
- Überblick F 1 ff.
- übertragende Sanierung F 12, 72, 118
- Verbindlichkeiten, Übernahme durch den Käufer F 12 ff., 111
- Vertragsgestaltung F 91 ff., 104
- Vertragsgestaltung beim Erwerb vom Insolvenzverwalter F 104 ff.

## Insolvenzgeröffnung

- Zustimmung der Gesellschafter im Insolvenzeröffnungsverfahren F 59
- Zustimmung Insolvenzgericht zur Stilllegung durch vorläufigen Insolvenzverwalter F 60
- Zustimmung Insolvenzgericht zur Verwertung durch vorläufigen Insolvenzverwalter F 57

### Insolvenzgeröffnung

- Unternehmenskauf nach F 70 ff.

### Insolvenzgeröffnungsverfahren

- Unternehmenskauf F 56 ff.

### Insolvenzplanverfahren F 96

#### Insolvenzverwalter

- schwacher F 62
- starker F 57

### Interessenausgleich D 41, D 44

### Internal Rate of Return (IRR) E 24

### Kapitalanteil

- bei Personengesellschaften D 224

### Kapitalerhaltung

- bei AG E 42
- bei GmbH und GmbH & Co. KG E 40
- Haftung des Käufers D 140
- vGA, Risiken E 70

### Kapitalgesellschaftsbeteiligungen unter 1 %

- steuerliche Behandlung bei Veräußerung durch natürliche Personen B 130

### Kapitalisierungszins B 40

- Ermittlung B 41

### Kartellrecht

- deutsches D 14

- europäisches D 15

- Mittelstandskartelle D 17

- Transaktionskartellrecht D 435

- Zusammenschlusskontrolle D 13

- Zustimmungserfordernisse D 12

### Käufer

- Überblick Chancen und Risiken B 19

### Käufergarantien D 138

#### Käuferleistung

- Kaufpreis D 90

### Kaufgegenstand A 16

- beim Asset Deal D 9

- beim Share Deal D 6

- Beteiligung D 6

### Kaufpreis

- Absicherung der Finanzierung D 127

- Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36

- Absicherung durch dingliche Sicherheiten D 128

- Bestandteile D 90, 103

- Earn-Out-Klausel D 103

- fester D 96

- Finanzierung durch den Verkäufer D 103, 126

- Finanzierung durch Verkäufer D 126

- Finanzierung und Absicherung D 124

- Finanzierungen D 92

- Gesellschafterdarlehen D 92

- Kapitalerhaltungsvorschriften D 92
- Locked-Box-Modell D 96
- negativer D 91
- Rückzahlungspflichten D 92
- variabler D 103
- Verzinsung D 123
- Verzinsung bei Finanzierung durch Verkäufer D 132
- Zahlungsmodalitäten bei Kauf in der Krise F 107
- Kaufpreisanpassung
  - Abgrenzung D 119
  - debt and cash free D 94, D 97, D 100
  - Eigenkapitalgarantie D 94, D 97
  - Eigenkapitalgarantie und Überschneidung mit Garantieverletzungen D 99
  - Entity Methode D 100
  - Netto-Umlaufvermögen D 100
  - und Schadensersatz wegen Garantieverletzung D 94
  - und Unternehmensbewertung D 94
  - Unternehmensbewertungsmethode D 102
  - Verhältnis zu Garantien D 102
  - working capital adjustment D 97, D 100
- Kaufpreisaufteilung
  - steuerliche Anerkennung bei disquotaler E 94
  - als steuerliche Gestaltung B 250
  - Ansatz eines separaten Entgelts für Wettbewerbsverbot B 252
- Kaufpreisfestlegung
  - Zeitpunkt D 95
- Kaufpreisfinanzierungsaufwendungen
  - Abzug bei Kapitalgesellschaften als Erwerber von Kapitalgesellschaftsanteilen B 148
  - Abzug bei natürlichen Personen als Erwerber von Kapitalgesellschaftsanteilen B 147
- Kaufpreisfindung B 25
- Kaufpreisklauseln D 90
- Kaufpreismodelle D 93
- Kaufpreistundung
  - steuerliche Behandlung bei Unternehmensverkauf B 191
- Kaufpreisverteilung
  - beim steuerlichen Asset Deal B 140
  - Besonderheiten bei Mitunternehmerschaften B 144
- Kaufrecht
  - Caveat-emptor-Grundsatz C 2, 256
- Kaufvertrag D 1
  - Abhängigkeit von Grundstückskauf D 60
  - Bedingungen bei Beurkundungserfordernis D 77
  - Beteiligungskauf D 4
  - Beurkundung D 59
  - Beurkundung Share Deal mit Grundstück D 65
  - Beurkundungspflicht bei Änderung schuldrechtlicher Abreden D 78
  - Beurkundungspflicht bei Asset Deal mit GmbH-Anteil D 75

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Kurzprofil

- Beurkundungspflicht bei bedingtem Vertrag D 74
- Beurkundungspflicht bei Nebenabreden D 74
- Beurkundungspflicht bei Optionsrecht D 74
- Beurkundungspflicht bei Share Deal, Einheitlichkeit des Rechtsgeschäfts D 74
- Beurkundungspflicht bei Vorkaufsrecht D 74
- Beweislast bei salvatorischer Klausel D 62
- Closing bzw. Completion D 2, D 4
- Einheits-GmbH & Co. KG, Beurkundung D 87
- GmbH, Beurkundung im Ausland D 88
- Heilung bei Nichtigkeit durch dingliche Übertragung D 64, 80
- Heilung der Formnichtigkeit bei GmbH & Co. KG D 84
- Kaufgegenstand D 4
- Nichtigkeit bei Asset Deal D 62
- Salvatorische Klausel bei Nichtigkeit D 62
- schuldrechtlicher und dinglicher Übertragungsvertrag D 53
- Signing D 2
- Übertragung des gesamten Vermögens, Anwendungsbereich, persönlicher D 68
- Übertragung des gesamten Vermögens, Anwendungsbereich, sachlicher D 69
- Unternehmen und Unternehmensträger D 4
- Verhandlung D 1
- Vertragsparteien D 4
- Verzicht auf Bedingungseintritt D 79
- Kenntnis
  - anspruchsvernichtende D 280
  - Anwendbarkeit von § 442 BGB D 283
  - des Käufers bei Krise und Insolvenz F 26, 34, 37, 40ff, 115
  - maßgeblicher Zeitpunkt C 44
  - Verhältnis zum Mitverschulden gem. § 254 BGB C 43, D 285
  - vom Rechtsmangel D 281
- Key-Man-Issues E 35
- Kirchensteuer
  - Kirchenaustritt vor Unternehmensverkauf B 264
- Klarenberg
  - Entscheidung des EuGH zum Betriebsübergang D 156
- Know-how
  - Übertragung D 189
- Kommanditgesellschaft
  - Formfragen bei Übertragung D 228
  - Haftung des Käufers bei Anteilserwerb D 143
  - Übertragung der Mitgliedschaft D 222
  - Übertragung schuldrechtlicher Ansprüche D 227
- Komplementär
  - Haftung des Käufers bei Anteilserwerb D 146
- Konkurenzen
  - culpa in contrahendo – selbständige Garantien C 42
- Gewährleistungshaftung zu anderen Rechtsbehelfen D 299
- Kaufrecht und culpa in contrahendo C 23, 300
- Krise
  - Abgrenzung von der Insolvenz E 100
  - Begriff F 5
- Krise und Insolvenz
  - Anfechtung gemäß § 130 InsO F 34
  - Anfechtung gemäß § 131 InsO F 35
  - Anfechtung gemäß § 132 InsO F 36
  - Anfechtung gemäß §§ 129ff. InsO F 33
  - Anfechtung wegen vorsätzlicher Benachteiligung gemäß § 133 InsO F 40
  - Anfechtungsrisiken, Minimierung F 101
  - Arbeitnehmerrestrukturierung F 84
  - Asset Deal oder Share Deal F 11ff.
  - Auffanggesellschaft F 72
  - Bargeschäft gemäß § 142 InsO F 39, 110
  - Beschäftigungs- und Qualifizierungsgesellschaft F 88
  - Debt Equity Swap F 18, 96, 99, 123
  - Due Diligence, Prüfungsumfang F 25ff, 37, 41, 79, 101
  - Eigenverwaltung F 97
  - Erfullungsverweigerung gemäß § 103 InsO F 30
  - Gesellschafterdarlehen F 42, 49
  - Gewährleistung F 112
  - Haftung wegen Firmenfortführung gemäß § 25 HGB F 20, 51, 66, 83
  - Haftung wegen Steuern gemäß § 75 AO F 21, 54, 68, 83, 117, 120
  - Kauf im Insolvenzeröffnungsverfahren F 56
  - Kauf nach Insolvenzeröffnung F 70
  - Kauf vor Insolvenzantrag F 28
  - Kaufpreis und Zahlungsmodalitäten F 107
  - Kündigung nach Erwerberkonzept F 90
  - Managerhaftung F 24
  - Rahmenbedingungen für den Unternehmenskauf F 5
  - Rechtsfolgen bei Anfechtung F 45
  - Sanierungsbeiträge F 113
  - Schutzschild F 98
  - Sicherungsrechte und Eigentum Dritter F 78
  - Überblick F 1ff.
  - Übernahme- und Sanierungskonzept F 15
  - übertragende Sanierung F 12
  - Vertragsgestaltung F 91ff., 104
- Krisenunternehmen
  - steuerliche Besonderheiten bei Erwerb eines Krisenunternehmens im Vorfeld einer Insolvenz F 117
- Kundenschutz
  - nachvertraglicher, Überblick D 435
  - Wettbewerbsverbot D 440
- Kündigung nach Erwerberkonzept F 90
- Kurzprofil B 22

## Legalisation

- Legalisation D 50
- Leibrenten
  - steuerliche Behandlung B 190
  - steuerliche Behandlung bei Veräußerung eines ganzen Gewerbebetriebs B 192
- Lemgoer Modell F 98
- Letter of Intent C 57
  - Abgrenzung zum Vorvertrag C 61
  - Abgrenzung zur Optionsvereinbarung C 63
  - Break-up-Fee C 60
  - Exklusivität C 59
  - Regelungsinhalte C 59
  - verbindliche Regelungsinhalte C 60
- Leveraged-Buy-Out
  - Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
  - Limitation-Language E 41
- Leverage-Effekt E 6
- Limitation-Language E 41
- Liquidation Preference
  - steuerliche Anerkennung E 94
- Locked-Box-Modell bei Kaufpreis D 96
- M&A-Berater B 9
  - Geschäftsbesorgungsvertrag und Maklervertrag B 14
  - Haftung B 16
  - Leistungen B 12
  - Mandatsvertrag B 12
  - Retainer B 15
  - Success-Fee B 15
  - Vergütung B 15
- Management s. auch Manager
  - „Lagerwechsel“ zum Käufer beim Verkauf D 385
  - Ansprüche nach § 43 Abs. 2 GmbHG D 383
  - Management Warranty Letter D 383
- Management Warranty Letter D 383
- Managementbeteiligung
  - steuerliche Behandlung beim Exit E 93
- Managementbeteiligung bei Private Equity
  - Steuerfolgen E 74ff.
- Management-Buy-In A 8
- Management-Buy-Out A 7
  - Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
  - Limitation-Language E 41
- Manager
  - Abwägung der Chancen und Risiken bei Informationsweitergabe C 95, C 99
  - Geheimhaltungspflicht bei Due Diligence C 94
  - Geheimhaltungspflicht bei GmbH C 97
  - Pflichten bei Due Diligence C 93, C 97
- Managerhaftung
  - allgemeiner Haftungsrahmen C 81
  - ARAG/Garmenbeck-Entscheidung C 84
  - Aufsichtsrat und Beirat C 92
- bei Verzicht auf marktübliche Garantien D 237
- Beweislast C 82, C 88
- Business Judgement Rule C 83
- D&O-Versicherung C 100
- Delegation von Aufgaben C 87
- in Krise und Insolvenz F 24
- persönliche gegenüber dem Insolvenzverwalter C 78
- persönliche gegenüber Gläubigern der Gesellschaft C 79
- persönliche gegenüber Versicherern C 80
- Pflicht zur Post-Merger-Due Diligence C 91
- Sorgfaltspflichten C 83
- Überwachungspflicht C 87
- Unternehmenskauf C 89
- Vereinbarung belastbarer Garantien C 90
- Mandantenschutz
  - Wettbewerbsverbot D 440
- Marke
  - Übertragung D 184
- Market Approach B 56
- Material-Adverse-Change-Klausel D 418, D 425
- Mehrere Betriebe
  - Tarifermäßigung nach § 34 Abs. 3 EStG B 89
- Mehrere Mitunternehmeranteile
  - Tarifermäßigung nach § 34 Abs. 3 EStG B 89
- Memorandum of Understanding
  - siehe Letter of Intent C 57
- Minderjährige D 46
- Minderung D 269
- Mitgliedschaftsrechte
  - Übertragung D 190
- Mittelstand
  - Finanzierung B 70
- Mittelständische Unternehmen
  - Beta-Faktor B 44
- Mittelstandskartelle D 17
- Mitunternehmerische Betriebsaufspaltung
  - bei Unternehmensveräußerung B 179
- Mitwirkungsrechte
  - Regelung in Steuerklauseln D 409
- MoRaKG E 3
- Multiplikator B 54
- Multiplikatorverfahren B 56
- Nachbesteuerung
  - bei aus Einbringungsvorgängen herrührenden Kapitalgesellschaftsanteilen im Betriebsvermögen B 119
  - bei der Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen des steuerlichen Privatvermögens, die aus Einbringungsvorgängen herrühren B 127
  - bei Veräußerung von Anteilen aus Einbringungsvorgängen durch Kapitalgesellschaften als Veräußerer B 134

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Private Equity

- Nacherfüllung
  - Fristsetzung D 267
- Namensaktien
  - Aktienregister D 217
  - verbrieite in Depot-Sonderverwahrung D 218
  - verbrieite in Girosammelverwahrung D 221
  - verbrieite ohne Depot D 214
- Negativer Firmenwert
  - steuerliche Behandlung B 143
- Netto-Umlaufvermögen D 100
- Nicht betriebsnotwendiges Vermögen B 44
- Nichtigkeit
  - Schriftform-Nachholklausel D 62
- Nießbrauch D 39
- Non-Disclosure-Agreement (NDA)
  - siehe Vertraulichkeitsvereinbarung C 45
- Notargebühren
  - Höchstgrenze D 89
- Nutzungsrecht des Urhebers D 39
- Obliegenheit
  - Unterschied zur Schuld und Haftung D 236
- Offene Handelsgesellschaft
  - Formfragen bei Übertragung D 228
  - Haftung des Käufers bei Anteilserwerb D 146
  - Übertragung der Mitgliedschaft D 222
  - Übertragung schuldrechtlicher Ansprüche D 227
- Option s. auch Optionsvereinbarung
  - Abgrenzung zum Vorvertrag C 64
  - als aufschiebend bedingter Vertrag C 65
  - als bindender Angebotsvertrag C 65
  - als bindendes Angebot C 65
  - als Festofferte C 65
  - Formbedürftigkeit C 65,67
  - Gestaltungsrecht, Varianten C 68
  - Hinauskündigung C 69
  - Kosten C 65
  - Manager-Modelle C 69
  - Risiko der Zwischenverfügung C 68
  - Rückerwerbsrecht durch Veräußerer C 69
  - Zeitpunkt der Bezugnahme für Garantien C 66
- Optionsvereinbarung
  - Abgrenzung zum Letter of Intent C 63
  - als steuerliches Gestaltungsmittel B 213
  - Gestaltungsrecht C 63
- Organschaft
  - Herstellung zur Ergebnisverrechnung bei Private Equity E 66
  - nach Unternehmenskauf zur Ergebnisverrechnung B 254
- Passiva
  - Übernahme durch den Käufer beim Asset Deal D 191
- Passiver Ausgleichsposten
  - bei negativem Firmenwert B 143
- Patronatserklärung
  - zur Absicherung der Kaufpreisschuld D 130
- zur Absicherung kaufvertraglicher Ansprüche D 378
- Peer-Group
  - bei Unternehmensbewertung B 43
- Pensionszusage
  - Ablösung D 427
  - steuerliche Behandlung bei Asset Deal B 245
  - steuerliche Behandlung bei Übertragung auf Pensionsfonds B 240
  - steuerliche Behandlung bei Übertragung auf Unterstützungs kasse B 243
  - steuerliche Behandlung des abfindungslosen Pensionsverzichts beim Unternehmensverkauf B 230 f.
  - steuerliche Behandlung des Pensionsverzichts gegen Abfindung B 235
  - steuerliche Behandlung des Pensionsverzichts gegen Rentenversicherung B 239
  - Überblick zur steuerlichen Behandlung beim Unternehmensverkauf B 228
  - Weiterführung durch Unternehmenskäufer B 244
  - zivil- und arbeitsrechtliche Einschränkungen der Ablösbarkeit beim Unternehmensverkauf B 229
- Personalrestrukturierung
  - siehe Arbeitnehmerrestrukturierung F 84 ff.
- Pflichteinlage
  - Haftung des Käufers D 143, D 146
- Pflichten, vorvertragliche
  - Abbruch von Vertragsverhandlungen C 4
  - Anspruchsgrundlagen bei Pflichtverletzung C 6
  - Aufklärungspflichten C 10
  - gesetzliches Schuldverhältnis C 4
  - Körper- und Eigentumsschäden C 4
  - Risiken und Chancen für den Käufer C 5
  - Risiko für den Verkäufer C 5
- Pflichtverletzung
  - fahrlässige C 10
  - fahrlässige, Konkurrenz culpa in contrahendo
    - Gewährleistung C 24, D 300
  - objektiver Tatbestand bei Arglist C 16
  - subjektiver Tatbestand bei Arglist C 17
  - vorsätzliche C 14
  - vorsätzliche, Konkurrenz culpa in contrahendo
    - Gewährleistung C 25
- positive Vertragsverletzung (pVV)
  - Konkurrenz zur gesetzlichen Gewährleistung D 307
- Praktiker-Methode bei GmbH & Co. KG D 84, D 85
- Private Equity E 2
  - Absicherung der Finanzierung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
  - Anbieter E 16
  - Angebote von Finanzinvestoren und (teil-)staatlichen Stellen E 13

## Privatvermögen

- Begriff E 5
- Besonderheiten des Beteiligungsvertrages E 24
- Debt Equity Swap E 26
- Exit E 6, E 47
- Form der Beteiligung E 26
- Fremdfinanzierung E 6
- Gesellschaftervereinbarung E 35
- Gewährleistung E 32
- Grundstruktur eines Private Equity-Investments E 49
- Kaufpreis E 24
- Leveraged-Buy-Out A 10
- Leverage-Effekt E 8
- Limitation-Language E 41
- Managementbeteiligung E 31
- Management-Warranty-Letter E 32
- MoRaKG E 3
- rechtliche Besonderheiten E 23
- staatliche Stellen, Sparkassen, Landesbanken E 21
- Überblick E 4
- UBGG E 3
- Unterschiede zum „normalen“ Unternehmenskauf E 4
- Verwässerungsschutz E 26
- Vesting-Klausel E 35
- Vor- und Nachteile E 11
- WKBG E 3
- Privatvermögen**
  - Abgrenzung zum Betriebsvermögen B 71
  - Procedure-Letter B 23, C 51
- Put-Option**
  - als steuerliches Gestaltungsmittel B 214
- Quellensteuer**
  - bei Zinszahlungen E 81f.
- Ratenzahlung**
  - steuerliche Behandlung bei Unternehmensverkauf B 191
- Rating E 26**
- Rechtsfolgen**
  - bei Garantieverletzung D 350
  - Rechts- und Sachmängel D 265
  - Rechtsübergang kraft Gesetzes D 198
- Rentenzahlung**
  - steuerliche Behandlung bei Veräußerung eines Mitunternehmeranteils B 199
  - steuerliche Behandlung bei Veräußerung eines Teilbetriebs B 198
  - steuerliche Behandlung bei Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen B 200
- Restrukturierung**
  - Arbeitnehmer F 84
  - Risikozuschlag B 40
  - Rückabwicklung
    - bei fehlerhaftem Beitritt zur Gesellschaft D 230
    - Gestaltung beim Unternehmenskauf D 369
- Rückbeteiligung des Verkäufers an Erwerbergesellschaft**
  - steuerliche Behandlung E 71
- Rücktritt D 269**
- Rückwirkung D 117**
- Rügeobliegenheit nach § 377 HGB D 286**
- Ruhestandsverhältnisse und § 613a BGB D 160**
  - Haftung des Verkäufers bei Asset Deal D 314
- Salvatorische Klausel**
  - Beweislast D 62
  - Sanierung, übertragende
    - Auffanggesellschaft F 72
  - Sanierungsbeiträge von Gläubigern F 113
  - Sanierungskonzept F 15
  - Schadensberechnung
    - bei Garantieverletzung D 356
  - Schadensersatz
    - bei gesetzlicher Gewährleistung D 274
    - Beweislast bei gesetzlicher Gewährleistung D 296
    - Verjährung bei gesetzlicher Gewährleistung D 289
    - Verschulden bei gesetzlicher Gewährleistung D 278
- Schenkungen**
  - als einem Unternehmensverkauf vorangehende Maßnahme B 170
- Schenkungsteuer**
  - bei Einräumung von Managementbeteiligungen E 77
- Schriftform-Nachholklausel D 62**
- Schuld**
  - Unterschied zur Haftung und Obliegenheit D 236
  - Schuldübernahme D 36
  - Übernahme durch den Käufer beim Asset Deal D 191
- Schutzrechte**
  - gewerbliche, Übertragung D 184
- Schutzzweck § 311b Abs. 3 BGB D 72**
- Share Deal**
  - Abgrenzung auf den Stichtag D 121
  - Abgrenzung zum steuerlichen Asset Deal B 80
  - Aktiengesellschaft, Aktienregister D 217
  - Aktiengesellschaft, Übertragung bei Dauerglobalaktie D 221
  - Aktiengesellschaft, Übertragung verbriefteter Aktien in Depot-Sonderverwahrung D 218
  - Aktiengesellschaft, Übertragung verbriefteter Aktien in Girosammelverwahrung D 221
  - Aktiengesellschaft, Übertragung verbriefteter Aktien ohne Depot D 214
  - Arbeitsrecht D 231
  - Bedingungen im Vertrag D 77
  - Begriff A 27
  - Beschaffenheiten des Unternehmens D 244

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Stichtag

- Beurkundung im Ausland D 88
  - Beurkundungspflicht D 74
  - Beurkundungspflicht bei Änderung schuldrechtlicher Abreden D 78
  - Beurkundungspflicht bei bedingtem Vertrag D 74
  - Beurkundungspflicht bei Grundstückskauf D 65
  - Beurkundungspflicht bei Nebenabreden D 74
  - Beurkundungspflicht bei Optionsrecht D 74
  - Beurkundungspflicht bei Übertragung von GmbH-Anteilen D 202
  - Beurkundungspflicht bei Vorkaufsrecht D 74
  - Change-of-Control-Klausel A 30
  - Einheits-GmbH & Co. KG, Beurkundung D 87
  - Formfragen bei Übertragung von Mitgliedschaft an GbR, oHG und KG D 228
  - Gesamtrechtsnachfolge A 30
  - gutgläubiger Erwerb D 206
  - Haftung des Käufers nach Gesellschaftsrecht D 140
  - Heilung bei Formnichtigkeit des Kaufvertrages durch dingliche Anteilsübertragung D 80
  - Heilung der Formnichtigkeit bei GmbH & Co. KG D 84
  - Kaufgegenstand D 6
  - Pensionsansprüche Gesellschafter- Geschäftsführer A 30
  - Rechtsmangel des Unternehmens D 250
  - Sachmangel des Unternehmens D 244
  - Schuldübernahme D 37
  - Übergang Firma A 30
  - Übergang Steuern A 30
  - Übergang vom Beteiligungs- zum Unternehmenskauf D 242
  - Übergang von Aktiva und Passiva A 30
  - Übergang von Verträgen A 30
  - Übernahme von Verträgen und Verpflichtungen D 37
  - Übertragung der Anteile D 200
  - Übertragung der Mitgliedschaft bei GbR, oHG und KG D 222
  - Übertragung schuldrechtlicher Ansprüche bei Mitgliedschaft an GbR, oHG und KG D 227
  - Übertragung von Aktien D 211
  - Übertragung von GmbH-Anteilen D 201
  - Vergleich mit Asset Deal A 29
  - Vertragsübernahme D 37
  - Verzicht auf Bedingungseintritt D 79
  - Zustimmungserfordernisse bei Übertragung von GmbH-Anteilen D 203
- Short-List B 22
- Sicherheiten
- Ablösung D 433
  - für Fremdfinanzierung D 133, E 36
  - für Kaufpreis D 127
- Sicherungsübereignung D 39

- Signing und Closing
- Risikoverteilung bei Trennung, Überblick D 418
- Sonderbetriebsvermögen
- Behandlung bei Unternehmensverkauf B 172
- Sonderrechtsnachfolge
- Haftung des Käufers D 143
- Sorgfaltspflichten C 76
- Aufsichtsrat und Beirat C 92
- Business Judgement Rule C 83
- Business Judgement Rule, Beweislast C 88
- Delegation von Aufgaben C 87
- Ermittlung der Entscheidungsgrundlagen durch Due Diligence C 87
- Manager C 83
- Manager, Beweislast C 88
- Post-Merger-Due Diligence C 91
- Unternehmenskauf C 89
- Vereinbarung belastbarer Garantien C 90
- Sozialplan D 41, D 44
- Sprecherausschuss D 41
- Steuerausländer
- Verkauf von Betrieben, Teilbetrieben oder Mitunternehmeranteilen durch natürliche Personen B 110
- Verkauf von Betrieben, Teilbetrieben und Mitunternehmeranteilen durch ausländische Kapitalgesellschaften B 114
- Steuerberater
- als Erfüllungsgehilfe C 18
- als Team-Player B 9
- Steuerklausel
- Definition „Steuern“ D 388
- Steuerfreistellungen D 404
- Steuergarantien D 402
- Unterscheidung von Steuergarantien und Steuerfreistellungsregelungen D 320, 389
- Steuerliche Regelungen im Unternehmenskaufvertrag
- Ziele D 387
- Steuerliche Ziele beim Unternehmenskauf
- Ziele des Käufers B 82
- Ziele des Verkäufers B 81
- Steuerliche Ziele Erwerber
- Besonderheiten bei Private Equity E 48
- Stichtag
- Abgrenzung der unterschiedlichen steuerlichen Bezugspunkte D 390
- Abrechnung D 118
- Rückwirkung D 117
- steuerliche Aspekte D 116
- steuerliche Realisierung Veräußerungsgewinn/-verlust D 391
- steuerliche Regelungen beim Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften D 394
- steuerliche Regelungen beim Verkauf von Anteilen an Personengesellschaften D 393
- steuerliche Risikozuordnung in Steuerklauseln D 395

## Stichtagsbilanz

- steuerliche Stichtagsregelungen D 390 ff.
- Übergangsstichtag, dinglicher D 115
- Verzinsung des Kaufpreises D 123
- Stichtagsbilanz D 120
- Straddle Period
- Regelung in der Steuerklausel D 396
- Streifbandverwahrung D 218
- Strukturierung
  - steuerliche B 80
  - Überblick Chancen und Risiken für Verkäufer und Käufer B 19
- Stufentheorie
  - Grundsätze und Details bei der Bewertung der übernommenen Wirtschaftsgüter B 142
  - grundsätzliche Aufteilung des Kaufpreises beim steuerlichen Asset Deal B 140
  - modifizierte Stufentheorie zur Kaufpreisaufteilung beim steuerlichen Asset Deal B 141
  - steuerliche B 80
- Subsidiarität
  - culpa in contrahendo zur Gewährleistung C 24, D 302
- Subsidiaritätsprinzip bei Nacherfüllung D 267
- Substanzwertverfahren B 31
- Takeover A 13
- Teambildung B 8
  - Berater B 9
  - M&A-Berater B 9
  - Rechtsanwälte und Steuerberater B 9
- Teaser B 22
- Teil eines Mitunternehmeranteils
  - Gestaltung bei Veräußerung B 186
- Teilschuldnerschaft
  - bei mehreren Verkäufern D 380
- Terminverkauf
  - als steuerliche Gestaltungsmöglichkeit B 210
- Term-Sheet
  - siehe Letter of Intent C 57
- Trade-Sale A 15
  - Ablauf A 23
  - Checkliste A 23
  - Phasen A 23
- Transaktionskartellrecht D 435
  - Informationsaustausch D 443
  - Wettbewerbsverbot D 439
- Transaktionskosten
  - Verkehrssteuern als Transaktionskosten D 397
  - vGA-Risiken E 67
- Transfergesellschaft
  - siehe Beschäftigungs- und Qualifizierungs-sellschaft F 88
- Typenzwang
  - sachenrechtlicher D 54
- Übereignung von Sachen D 176
- Übergabe
  - Gefahrübergang D 232, D 459

- Übergangsphase
  - Conduct-of-Business-Klausel D 422
  - Going-Concern-Klausel D 422
- Übergangsstichtag
  - Unterschied zum Stichtag zur Abgrenzung D 115
- Übernahme- und Sanierungskonzept F 15
- Übernahme von Verträgen und Verpflichtungen D 36
- Übernahmewürdigkeit A 1
- Übertragung
  - Abtretungsverbot für Forderungen und Rechte D 182
  - Anwartschaftsrecht D 178
  - beim Share Deal D 200
  - beim Share Deal, Aktiengesellschaft D 211
  - beim Share Deal, GmbH D 201
  - beim Share Deal, Mitgliedschaft an GbR, oHG und KG D 222
  - beim Share Deal, schuldrechtliche Ansprüche aus Mitgliedschaft an GbR, oHG und KG D 227
  - Bestimmbarkeit bei Forderungen und Rechten D 181
  - Bestimmtheitsgrundsatz bei Sachen D 176
  - dingliche beim Asset Deal D 175
  - dingliche von Sachen D 176
  - Domains D 189
  - Forderungen und andere Rechte D 180
  - „in Bausch und Bogen“ D 69
  - Know-how D 189
  - Mitgliedschaftsrechte D 190
  - Passiva D 191
  - Passiva beim Asset Deal D 191
  - Rechtsübergang kraft Gesetzes D 198
  - Schulden D 191
  - Urheberrechte und gewerbliche Schutzrechte D 184
  - Verbindlichkeiten D 191
- Übertragung des gesamten Vermögens
  - § 311b Abs. 3 BGB D 66
  - Anwendungsbereich, persönlicher D 68
  - Anwendungsbereich, sachlicher D 69
  - Catch-All-Klausel/Auffangklausel D 71
  - Grundlagengeschäft D 20
  - Schutzzweck D 72
  - Zustimmungserfordernisse D 19
- Übertragungsvertrag
  - dinglicher und schuldrechtlicher Kaufvertrag D 53
- UBGG E 3
- Umkehreffekte
  - Berücksichtigung bei Steuerklauseln D 408
- Umsatz
  - Eigenschaft oder Beschaffenheit C 32, C 33
- Umsatz-, Ertrags- und Bilanzangaben
  - als Beschaffenheiten des Unternehmens D 244

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Vendor-Due Diligence

- umsatzabhängige Kaufpreisteile
- steuerliche Behandlung bei Unternehmensverkauf B 191
- Umsatzsteuer
- Asset Deal B 157
- ausnahmsweise Behandlung eines Share Deals als Asset Deal B 164
- beim Share Deal B 162
- Regelung zur Umsatzsteuer im Unternehmenskaufvertrag D 398
- Umwandlung
- Arbeitsverhältnisse D 162
- von Betriebsvermögen in Kapitalgesellschaftsbeteiligung B 180
- Umwandlung Kapitalgesellschaft in Personengesellschaft vor Veräußerung
- als steuerliches Gestaltungsmodell B 261
- Unterbeteiligung D 39
- Untergang von Verlustvorträgen
- Allgemeine Grundsätze B 150
- Unternehmen
- Definition D 4
- Unternehmensbewertung
- „richtige“ Methode für KMU B 60
- Bedeutung des Unternehmers B 62ff.
- Beta-Faktor B 50
- Bewertungsanlass B 29
- Bewertungszweck B 29
- CAPM B 42
- Comparative Company Approach B 52
- DCF-Verfahren B 50
- Einzelbewertungsverfahren B 31
- Ertragswertmethoden B 36
- freiberufliche Praxen B 55
- Funktion B 25
- Gesamtbewertungsverfahren B 30
- IDW S 1 B 36, B 53
- Kapitalisierungszins B 41
- Kaufpreis und Kaufpreisanpassung B 80
- Kaufpreisanpassung B 80
- Kaufpreisfindung B 80
- KMU B 61
- Konfliktlösung B 25
- Market Approach B 54
- Methoden B 30
- Methoden Überblick B 30
- Mittelstand B 61
- mittelständische Unternehmen B 61
- Multiplikatorverfahren B 56
- Planung der Erträge B 39
- Planzahlen B 39
- Privatvermögen und Betriebsvermögen B 75
- Prognoseproblem B 39
- Rechnungswesen B 78
- Risikoprämie B 42
- Risikozuschlag B 42
- Schließung von Divergenzen durch Earn-Out-Klausel D 103

- Schließung von Divergenzen durch Optionsvereinbarung D 103
- steuerliche B 28
- steuerliches Verfahren B 43
- Unternehmensplanung B 40; B 70
- Unternehmerlohn, kalkulatorischer B 65; B 66
- Unternehmenskauf
- Beschaffenheiten des Unternehmens D 244
- Gestaltung der Gewährleistung und Haftung, Überblick D 319
- Gestaltung der Rückabwicklung D 369
- im Insolvenzeröffnungsverfahren F 56
- in Krise und Insolvenz F 1
- nach Insolvenzeröffnung F 70
- Rechtsmängel beim Asset Deal D 249
- Rechtsmangel des Unternehmens D 250
- richtiger Zeitpunkt für den Kauf in Krise und Insolvenz F 100 ff.
- Sachmangel des Unternehmens D 244
- Share Deal D 242
- Unternehmensträger D 5
- vor Insolvenzantrag F 28
- Zurechnung von Aktenwissen C 20
- Zurechnung von Wissen und Verschulden C 18
- Unternehmenskaufvertrag
- Formfragen D 59
- Unternehmensnachfolge
- als vorbereitende Maßnahme vor dem Unternehmensverkauf B 170
- Unternehmensverkauf
- im Insolvenzeröffnungsverfahren F 56
- in Krise und Insolvenz F 1
- Informationsfluss B 8
- nach Insolvenzeröffnung F 70
- Phasen A 17
- Projekt B 8
- Projekt und Herangehensweise B 1
- richtiger Zeitpunkt für den Verkauf in Krise und Insolvenz F 100
- Teambildung B 8
- Zieldefinition B 5
- Unternehmensverkäufer
- Besteuerung B 84
- Unternehmenswert
- objektiver B 30
- objektivierter B 30
- subjektiver B 30
- Unternehmerlohn B 65
- Unterrichtung der Arbeitnehmer bei § 613a BGB D 169
- Untersuchungspflicht nach § 377 HGB D 286
- Urheberrecht D 39
- Übertragung D 184
- Variabler Kaufpreis
- steuerliche Behandlung B 205
- Vendor-Due Diligence C 106

## **Vendor-Financing**

- Vendor-Financing D 103, 126
- Vendor-Loan D 126
  - Absicherung D 127, D 131
  - Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
  - Absicherung durch dingliche Sicherheiten D 128
- Veräußererumwandlungsmodell
  - als steuerliches Gestaltungsmodell B 261
- Veräußerung
  - Natürliche Person B 85
  - Veräußerung eines Teilbetriebs
    - Definition Teilbetrieb B 90
  - Veräußerung von Betrieben s. auch Verkauf von Betrieben
    - Freibetrag B 100
    - Gewerbesteuer B 107
    - Veräußerer ist ausländische Kapitalgesellschaft B 114
  - Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen
    - Gewerbesteuer bei Veräußerung durch Kapitalgesellschaften B 137
    - Körperschaftsteuer bei Veräußerung durch Kapitalgesellschaft B 131
    - steuerliche Behandlung B 115
    - steuerliche Behandlung bei Verkauf durch natürliche Personen B 116
  - Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen aus dem steuerlichen Privatvermögen
    - steuerliche Folgen bei Veräußerung durch natürliche Person B 121
  - Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen im Betriebsvermögen
    - steuerliche Behandlung bei Veräußerung durch natürliche Person B 117
  - Veräußerung von mehreren Betrieben
    - Gestaltung bei Unternehmensverkauf B 188
  - Veräußerung von mehreren Mitunternehmeranteilen
    - Gestaltung bei Unternehmensverkauf B 188
  - Veräußerungsverlust
    - bei Veräußerung von Anteilen i. S. v. § 17 EStG durch natürliche Personen als Veräußerer B 126
    - bei Veräußerung von Beteiligungen an Kapitalgesellschaften durch natürliche Personen aus dem Betriebsvermögen B 120
    - steuerliche Behandlung bei Veräußerung von Betriebsvermögen durch natürliche Personen B 106
  - Verbindlichkeiten
    - Übernahme durch den Käufer beim Asset Deal D 191
  - Verbriefung
    - Aktien D 212
    - Übertragung bei Dauerglobalaktie D 221
    - Übertragung verbrieftter Aktien in Depot-Sonderverwahrung D 218
  - Übertragung verbrieftter Aktien in Girosammelverwahrung D 221
  - Übertragung verbrieftter Aktien ohne Depot D 214
    - Verjährung
      - bei gesetzlicher Gewährleistung D 289
      - Gestaltung bei Unternehmenskauf D 370
    - Verjährungsregeln
      - bei Steuerfreistellungsregelungen D 406
    - Verkauf von Betrieben
      - Gewerbesteuer B 113
      - Kapitalgesellschaften als Veräußerer B 111
      - körperschaftsteuerliche Behandlung B 112
    - Verkauf von GmbH-Anteilen
      - Beurkundungspflicht D 74
    - Verkäufer
      - Fortsetzung der Tätigkeit im verkauften Unternehmen D 454
      - mehrere als Gesamt- oder Teilschuldner D 380
      - Überblick Chancen und Risiken B 19
    - Verkäuferdarlehen
      - Absicherung D 127
      - Absicherung durch Assets des Zielunternehmens D 133, E 36
      - Absicherung durch dingliche Sicherheiten D 128
      - steuerliche Behandlung bei Unternehmensverkauf B 191
    - Verkäuferfinanzierung D 126
    - Verkaufs-Exposé
      - siehe Information-Memorandum C 51
    - Verkaufsprospekt B 21
    - Verkehrssteuern
      - bei Private Equity-Transaktionen E 90
    - Verletzung Kapitalerhaltungsvorschriften
      - vGA-Risiken E 71
    - Verlustvorträge
      - gestalterischer Umgang im Vorfeld von Unternehmenstransaktionen B 246
      - Schicksal bei Veräußerung von Anteilen an Personengesellschaften B 155
      - Untergang von gewerbesteuerlichen Verlustvorträgen B 153
    - Verlustzuweisungen
      - als steuerliches Gestaltungsmittel bei Unternehmensverkauf B 249
    - Vermittlungsversuch
      - bei Interessenausgleich D 44
    - Vermögensnachfolge
      - erbschaftsteuerliche Haltefristen bei Vermögensübertragungen im Vorfeld eines Unternehmensverkaufs B 171
    - Vermögensnachfolge gegen Versorgungsleistungen
      - Abgrenzung von Unternehmensverkauf gegen wiederkehrende Bezüge bzw. Leibrenten B 191
    - Verschmelzung
      - Zielgesellschaft und Erwerbergesellschaft bei Private Equity-Investments E 61

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Wettbewerbsverbot

#### Verträge

- Abgrenzung bei Asset Deal D 122
- gesetzlicher Übergang infolge § 25 HGB D 152
- Zustimmung Vertragspartner zur Übertragung D 36

#### Vertragsgestaltung D 317, 351

- beim Unternehmenskauf in Krise und Insolvenz F 91, 104
- Rechtsfolgen bei Verletzung von Garantien D 351
- steuerliche D 387
- Tatbestände vertraglicher Gewährleistung und Haftung D 317

#### Vertragsgestaltung in der insolvenznahen Krise F 91

##### Vertragsübernahme D 36, 39, 122

- Vertraulichkeit D 449
- nachvertragliche des Verkäufers, Überblick D 452

##### Vertraulichkeitsvereinbarung C 45

- Abwerbung Mitarbeiter C 47
- AGB-rechtlich unwirksamer Haftungsausschluss C 50
- Beweislastregelung C 46
- Bindungswirkung C 48
- Einbeziehung Zielseiten C 48
- Haftungsausschluss C 49

##### – Inhalt C 46

##### – Vertragsstrafe C 46

##### Verwässerungsschutz E 26

#### Verwirkung des Widerspruchsrechts bei § 613a BGB D 170

##### Verzinsung des Kaufpreises D 123

##### Vesting-Klausel E 35

##### vGA-Risiken

- aus Private Equity-spezifischen Konstellationen E 67
- bei Private Equity-Investments E 88

##### Vinkulierung

- bei GmbH D 203
- bei Personengesellschaften D 222
- Zustimmung der Gesellschafter D 29

##### Virtuelle Managementbeteiligung

- steuerliche Folgen der Einräumung E 77

##### Vollmachten D 49

- Apostille D 50
- Auslandsgesellschaften D 50

##### – Legalisation D 50

##### Vorabaußchüttung D 110

##### Vorbehalt der Rechte D 287, 461

##### Vormundschaft D 46

##### Vorsatz s. Arglist C 14

##### Vorstand

- persönliche Haftung gegenüber dem Insolvenzverwalter C 78

- persönliche Haftung gegenüber Gläubigern der Gesellschaft C 79

#### – persönliche Haftung gegenüber Versicherern C 80

#### – Pflicht zur Durchführung einer Due Diligence C 8, 89

- Pflicht zur Informationsweitergabe bei Due Diligence C 93
- Recht zur Informationsweitergabe bei Due Diligence C 93

##### Vorsteuer

- Abtretung des Erstattungsanspruchs D 399
- Vorsteuerabzug

##### – beim Asset Deal B 160

##### – beim Share Deal B 165

##### Vorteilsausgleichung D 363

##### Vorvertrag C 61

- Abgrenzung zum Letter of Intent C 61
- Dissens C 61

##### – ergänzende Vertragsauslegung C 61

##### – Formbedürftigkeit C 62

##### – Inhalt C 61

- inhaltliche Bestimmtheit und Bestimmbarkeit C 61

##### – vorvertragliche Pflichten C 4

##### – Rechtsfolgen bei Pflichtverletzung C 7

##### Vorvertragliche Phase C 1

#### Wahlrecht

- Sofortbesteuerung und nachgelagerte Besteuerung B 192

#### – bei Kombination aus festem Kaufpreis und wiederkehrenden Bezügen B 194

- formale Voraussetzungen der Wahlrechtsausübung B 193

- Sofortbesteuerung und nachgelagerte Besteuerung B 192

##### Warranty & Indemnity Insurance D 378

##### Wechselseitige Optionen

- als steuerliches Gestaltungsmittel B 215

##### Wegfall der Geschäftsgrundlage

- Konkurrenz zur gesetzlichen Gewährleistung D 308

##### – Material Adverse Change D 426

##### Wegzug ins Ausland

- vor Unternehmensverkauf B 266

#### Weiterbetätigung des Verkäufers für den Käufer bei Unternehmensverkauf B 96

##### Wertersatz

- bei Rücktritt D 272

##### Wesentlichkeitschwelle i. S. v. § 17 EStG

- Verfassungswidrigkeit der rückwirkenden Absenkung B 122

##### Wettbewerbsverbot

- Abwerbeverbot Mitarbeiter D 442

##### – Geheimhaltung D 450

- nachvertragliches des Verkäufers D 441

##### – Nichtigkeit D 439

- rechtliche Grenzen D 440

### **Widerspruch der Arbeitnehmer bei § 613a BGB**

- Rechtsfolgen bei Unzulässigkeit D 439
- Überblick D 435
- Widerspruch der Arbeitnehmer bei § 613a BGB
  - D 169
  - Wiederkehrende Bezüge
    - steuerliche Behandlung B 190
    - steuerliche Behandlung bei Veräußerung eines ganzen Gewerbebetriebs B 192
    - steuerliche Behandlung bei Veräußerung eines Mitunternehmeranteils B 199
    - steuerliche Behandlung bei Veräußerung eines Teilbetriebs B 198
    - steuerliche Behandlung bei Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen B 200
  - Wirtschaftsausschuss D 41
  - Working capital adjustment D 97, D 100

#### Zinsvorträge

- Gestalterischer Umgang im Vorfeld von Unternehmenstransaktionen B 246
- Schicksal beim Unternehmensverkauf B 154
- Zurückbehaltungsrecht
  - Regelung im Kaufvertrag D 354
- Zustimmung der Gesellschafter
  - auf Gesellschafferebene D 29
  - Grundlagengeschäfte D 20
  - „Holzmüller-/Gelatine-Rechtsprechung“ D 25
  - im Insolvenzeröffnungsverfahren F 59

- nach Insolvenzeröffnung F 18
- Vermögensübertragung gem. § 179a AktG D 23
- Vinkulierung D 29
- zu Geschäftsführungsmaßnahmen D 19
- Zustimmung des Ehegatten D 45
- Zustimmungserfordernisse D 39
  - § 179a AktG und „Holzmüller/Gelatine-Rechtsprechung“ D 23
  - außergewöhnliche Geschäfte D 20, D 22
  - beim Share Deal, GmbH D 203
  - familienrechtliche D 46
  - Grundlagengeschäfte D 20, D 22
  - Katalog zustimmungspflichtiger Geschäfte D 20, D 22
  - Mitverkaufspflicht D 29
  - Mitverkaufsrecht D 29
  - öffentlich-rechtliche D 47
  - Teilung D 29
  - Überblick D 12
  - Übertragung des gesamten Vermögens D 23
  - Vinkulierung D 29
  - Vorkaufsrecht D 29
- Zwischengeschaltete Mitunternehmerschaft
  - B 131, D 268
- bei Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen B 132