

Handbuch Venture Capital

Von der Innovation zum Börsengang

Bearbeitet von

Von Dr. Wolfgang Weitnauer, M.C.L., Rechtsanwalt, Unter Mitarbeit von Matthias Guth, Martin Kraus, Rechtsanwalt, Rainer Kröll, Dipl.-Kfm., Steuerberater/Wirtschaftsprüfer, Dr. Peter Mailänder, M.C.J., Rechtsanwalt, Dr. Patrick J. Missling, LL.M., Rechtsanwalt, und Prof. Dr. Hans-Eric Rasmussen-Bonne, LL.M., Rechtsanwalt

6. Auflage 2019. Buch. LXV, 819 S. Mit Freischaltcode zum Download von Vertragsmustern. Softcover

ISBN 978 3 406 71086 5

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

[Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Finanzierung, Investition, Leasing](#)

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

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text "beck-shop.de" in a bold, red, sans-serif font. Above the "i" in "shop" are three red dots of increasing size. Below the main text, the words "DIE FACHBUCHHANDLUNG" are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

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.

Stichwortverzeichnis

Die Buchstaben bezeichnen die Teile, die Ziffern die Randnummern.

Abfindung

– bei Einziehung, F 267

Abgeltungssteuer, A 136, B 103

Abschlussangaben, I 66

Abschlussvollmacht, E 43

Abspaltung, E 201

Abtretungsermächtigung, F 269

– bei Einziehung, F 266

Accelerated Vesting, F 225, H 175

Acceleratoren, A 20, E 3 f.

Actio Pro Socio, E 337

Ad-Hoc-Mitteilungen

– Haftung, I 194 f.

Ad-Hoc-Publizität, I 191 f.

– Selbstbefreiung, I 193

Adjusted Present Value (APV), H 103

Adjustierter Kaufpreis, I 74

Adressen, Anhang I

AGB-Kontrolle

– Beteiligungsvertrag, F 108 ff.

– Crowdfunding, E 71

– Mezzanine-Kapital, F 287

– Phantom Stock, G 135 f.

– stiller Beteiligungsvertrag, F 114

– Wandeldarlehen, F 3

Agio, F 44, F 141

AIF

– Definitionen, A 123

– geschlossene Publikums-AIF, B 40 f.

– offene Spezial-AIF, B 37

– Spezial-AIF, B 31 f.

AIF-Manager, A 123

AIFM-RL, A 122 f.

Aktie

– Inhaber/Namensaktie, E 267 f.

Aktienanleihen, D 74

Aktiengattung, F 261

Aktiengesellschaft (AG), E 264 ff

Aktienrechtsnovelle 2016, A 94

Aktivierungswahlrecht, A 104, A 146

Allgemeine Gruppenfreistellungs-VO (AGVO), A 22

American Depositary Receipts (ADRs), I 107

Andienungspflicht, F 194

Anlageverordnung, A 8

Anleger

– professionelle, B 52 f.

– semi-professionelle, B 8

Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG), A 108

Anschaffungskosten

– nachträgliche, G 145 f., H 157 f.

– Wandeldarlehen, F 11

Anschluss-/Bagatellklausel, A 106, F 70

Anteilstausch, I 83 f.

Anti-Dilution

– Marktüblichkeit, E 16

– *siehe auch* Verwässerungsschutz

Arbeitnehmer

– als Urheber, C 82

Arbeitnehmererfinderrecht, C 72 ff.

– Vergütung, C 76 f.

Arbeitslohn

– verdeckter, G 90

Asset Deal, I 49

– drag along, F 201

– haftungsrechtliche Aspekte, I 51

– steuerliche Aspekte, I 52 f.

Assets under Management, B 98

Asset-Stripping, B 36

Atypisch stille Gesellschaft

– steuerliche Behandlung, D 148 ff.

Auffanggesellschaft, H 27

Auffanglösung, I 31 ff.

Aufsichtsrat, E 275

– fakultativer, F 178

– Haftungsbeschränkung, F 187

– Verantwortlichkeit, F 185 f.

Aufspaltung, E 201

Ausgabebetrag

– geringster, H 156

Ausgliederung, E 201

Ausgründung, E 193 ff.

– außerhalb des UmwG, E 204 f.

– Vollzug nach UmwG, E 201 ff.

Außenfinanzierung

– Finanzierungsregeln, D 7

Ausstiegsregeln, F 188 ff.

Average-Methode, F 130

BAFA, E 9, E 23

Bagatellbekanntmachung, G 33

Bagatellklausel, H 166

Banken-Factbook, I 143

Bankrottdelikt, H 39

Bargeschäft, H 37, I 35

Bargründung, E 258

Barwert, H 85

Basisinformationsblatt, A 115

Basket, I 71

Bayern Kapital GmbH, A 34

- Beauty-Contest**
– bei Börsengang, I 143 ff.
- Bedingtes Kapital**, F 3
– für Wandelschuldverschreibung, D 78, D 85 f., F 324
- Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag**, F 313
- Beherrschungsvertrag**
– Mezzanine-Kapital, F 288
- Beirat**, F 178, H 172
- Benchmarking**, F 21
- Besserungsschein**, H 16, I 89
- Best Knowledge**, F 155
- Best Knowledge-Klausel**, I 68
- Beteiligung**
– über Anteilsverkauf, F 54
– über Holding-Struktur, F 55
- Beteiligungs-GbR**, E 41
– KAGB, E 58
- Beteiligungsgesellschaft**
– von Gründern, F 90
– mittelbarer Ausstieg, F 196
- Beteiligungsgrundsätze**
– öffentliche Investoren, F 91
- Beteiligungsverhandlungen**, F 14 ff.
- Beteiligungsvertrag**, F 85 ff.
– AGB-Inhaltskontrolle, F 108 ff.
– für Business Angels, Anhang VI
– Checkliste, F 277
– Dauer, F 117
– Form, F 92 ff.
– Kosten, F 162 f.
– Muster, Anhang VII.1
– Vertragspartner, F 89
– Vorrang, F 106
- Betriebsaufgabe**
– steuerliche, F 231
- Betriebsaufspaltung**, D 13
- Betriebslizenz**, G 16
- Betriebsübergang**
– § 613a BGB, H 32 f., I 33
- Beurkundungskosten**, F 100 f.
- Bewertung**, F 21 f.
- Bewertungsmethoden**
– Übersicht, H 104
- Bezugsrecht**
– Ausschluss bei Wandelschuldverschreibung, D 81 f.
– für Wandelschuldverschreibung, D 80
- Bezugsrechtsverzicht**, F 137 ff.
- Bilanzaid**, I 180
- Bilanzgarantie**, I 68
- BilMoG**, A 100, A 104
- Bioregio Wettbewerb**, A 35
- Bitcoins**, A 19
- Blind Pool**, E 61
- Blockchain-Technologie**, A 19, E 102
- BMF-Schreiben vom 16.12.2003**, B 91 f.
- Book Building**, I 171, I 173 f.
- Bookbuilding-Spanne**, I 166
- Bookrunner**, I 173
- Bootstrap-Modell**, A 38
- Börseneinführungsrecht**, F 207, I 136
- Börsengang**, I 91 ff.
– Ablauf, I 132 ff.
– Gesellschaftsrechtliche Umgestaltung, I 138 ff.
– Vor- und Nachteile, I 93 f.
- Börsenmarkt**
– Auswahl, I 104 ff.
- Börsenreife**, I 97 f.
- Börsensegment**
– Auswahl, I 112 f.
- Bought-Deal**, I 168
- Break Even**, D 2
- Break-up-fee**, F 36, I 44
- Bridge Loan**, H 192
- Burn Rate**, D 2, H 1
- Business Angels**, A 11 f., E 7 ff.
– Förderung, E 8 ff.
– Gestaltung der Beteiligung, E 27 f., E 34 f.
– Sidecar Fonds, E 41
- Business Garantien**, I 71
- Business Judgement Rule**, A 100, E 336 ff.
- Businessplan**, C 83 ff.
– Darstellung von Markt und Wettbewerb, C 103 f.
– Form und Inhalt, C 85 ff.
– Plausibilität, A 57
– Umsatzträger, C 97 ff.
– Zielsetzung, C 93 f.
- Buy back**, A 46
- Buy Back/Redemption**, F 204 f.
- Call-Option**, F 126
– Vesting, F 221
- Capital Asset-Pricing-Modell**, H 93
- Capital Commitment**, B 98
- Capital Gains Tax**, A 66
- Capital Requirements Directive IV**, A 1
- CAPM**, H 97
- Carried Interest**, B 99
– Besteuerung, B 110
- Carry Vehicle**, B 99
– Behandlung nach KAGB, B 102
- Carve out**, F 213
– Ausgründung, E 196
- Cash and Debt Free-Klausel**, I 76
- Cash Flow**
– Planung, D 2
- Cash-Pooling**, E 326
- Catch up**, F 213
- Catch-All-Klausel**, I 57
- Catch-up-Klausel**, B 100
- Checkliste**
– Beteiligungsvertrag, F 277
- Claw Back**, B 100, I 175

- Closing**, I 47
Cluster, A 31
Coaching
 – Business Angels, A 12
Co-Investment Framework Agreement (CFA), E 8
Comfort Letter
 – bei Börsengang, I 169
Committed Capital, B 81
Company Builder, A 20, E 1
Confidentiality Agreement, I 44
Controlling, C 187 f.
Convertible Bond, F 323
Convertible Loan Agreement, *siehe Wandel-darlehensvertrag*
coparion, D 267 f.
Corporate Governance, A 98 f., E 338
Corporate Venture Capital, A 24 f.
Cost of goods arrangement, G 69
Covenants, D 21
 – Venture Debt, D 24
Co-Venturing, A 42
Cross-Licensing, G 43
Crowdfunding, E 64
Crowdfunding, A 18 f., E 64 ff.
 – AGB-Kontrolle, E 71
 – aufsichtsrechtliche Grenzen, E 72 ff.
 – Erlaubnispflicht nach KWG, E 83 ff.
 – Gewerberechtliche Erlaubnispflicht, E 87
 – KAGB, E 88 f.
 – Plattformen, E 75 f.
 – Prospektpflicht, E 72 f.
 – VC-Kompatibilität, E 94 f.
 – Widerrufsrecht, E 81
 – ZAG, E 91
Currency Token, E 110

D & O-Versicherung, E 344, F 237
Dachfonds-Modell, A 9
Darlehen
 – Grenzen für geschlossene Spezial-AIF, B 34
 – partiarisches, D 42 ff.
Darlehensvergabe
 – durch AIF-KVGs, F 304 f.
Darlehensvermittlungsplattformen, E 67 f.
Dataroom Rules, I 45
De Minimis-Betrag, I 71
De Minimis-Regel, D 256
De Minimis-Verordnung, A 22
Debt-Equity-Commitment-Letter, I 62
Debt/Equity-Swap, H 17, H 154 f.
 – in Insolvenz, I 22
 – steuerliche Behandlung, H 157 ff.
Debt/Mezzanine-Swap, H 17
Delaware Corporation, H 66 ff.
Delisting, I 199 ff.
 – kaltes, I 202
Designated Sponsor, I 121

Designrecht, C 45 ff.
Deutsche Ausgleichsbank (DtA), A 33
Deutsche Börse Venture Network, A 88,
 H 194 f.
Deutsche Forschungsgemeinschaft (DFG),
 E 188
Diensterfindung, C 74, E 175
Dienstverträge
 – Vorstand/Geschäftsführung, F 235 ff.
Director's Dealing, I 181
Direktorialprinzip, C 129
Disagio, F 141
Discounted Cashflow Methode, H 93 f.
 – bei Trade Sale, I 73
Diskontierter Zukunftswert, F 24, F 118
Disquotale Einlage, F 56 f.
 – Liquidationspräferenz, F 210
Distributed Ledger-Technologie, A 19, E 102
Distribution Waterfall, B 99
Diversifizierung, A 6
Divestment, A 46
 – Strategie, A 43
Dividendenpräferenz, F 212
Dividendenvorzug, F 214
Double Dipping, F 213
Down Payment
 – Liquidationspräferenz, F 212
Downgrading, I 201
Drawn Down Capital, B 81
Drittmittelbestimmungen, E 189
Drittmittelforschung, E 219
Dual Listing, I 106
Dual Track-Verfahren, I 96
Due Diligence, F 159, I 45 f.
 – Bedeutung, F 39 f.
 – bei Börsengang, I 147 ff.
 – Checkliste, Anhang II
 – Inhalt, F 41 f.
 – Kosten, F 37
Durchgriffshaftung, E 328

Earn Out, I 77 f.
E-Commerce-Richtlinie, E 129
Ehegattenzustimmung, F 203
Eigene Geschäftsanteile
 – Erwerb, H 21 f.
 – Stimmrecht, F 174
Eigenkapital (Equity), A 2
 – Ausstattungspflicht, D 9 f.
 – Bedeutung, D 8
 – Nachrang, F 290
 – wirtschaftliches, F 291
Eigenkapitalersatz, H 133 f.
Eigenkapitalquote, D 7, H 9
Eigenkapitalrendite, C 151
Eigenverwaltung, I 23
Einberufungspflicht
 – bei Verlust, H 2

- Einheitsbilanz**, D 13
Einheits-GmbH & Co. KG, E 279
Einziehung, F 264 ff.
 – Abfindung, F 267
 – Grenze der Kapitalerhaltung, F 269
 – Rechtsfolgen, F 271 f.
 – steuerliche Folgen, F 268
Elevator pitch, F 18
ELTIF-VO, A 133
Emissionskonzept, I 134
Emissionspreis, I 168, I 171
Emissionsvertrag, I 146 ff.
Employee Stock Option Plan (ESOP), H 79
Endvergütung, D 17
Entflechtungsverfahren, F 76
Entity-Ansatz, H 96
Entsendungsrecht, F 182, F 260
 – Aufsichtsrat, F 183 f.
Entsprechenserklärung, A 99, E 338, I 185
Equity Bridge, F 12 f., H 130
Equity Bridge Agreement
 – Muster, Anhang IV
Equity Kicker, D 15, F 283 f., F 323 f.
 – stille Beteiligung, F 284
Erfindung
 – freie, C 79
Erfindungshöhe, C 20
ERISA, A 69
Erlösbeteiligung
 – ertragsteuerliche Behandlung, G 148 f.
Erlösbeteiligungsabrede, G 139 ff.
Erlösverteilung
 – inkongruente, F 215 f.
ERP Startfonds, D 267 f.
ERP-Beteiligungsprogramm, A 78
ERP/EIF-Dachfonds, A 10
ERP-Sondervermögen, A 33
Ertragswertverfahren, H 92 f.
 – bei Trade Sale, I 73
Erwerbszuschuss
 – INVEST, E 9, E 10 f.
Escrow, I 69
 – und Erlösverteilung, F 217
EU-Pass, A 126
Euronext, I 128 ff.
Europäische Investitionsbank
 – Darlehen, D 280
Europäische Privatgesellschaft (SPE), E 232
European Angels Fund (EAF), A 13, E 8
European Growth Finance Facility, D 25
European Investment Fund (EIF), A 13
EuSEF-VO, A 133
EuVECA-VO, A 132
 – Anwendungsbereich, B 47
 – qualifizierte Anlagen, B 48 f.
 – Registrierung, B 64
 – Regulierung, B 44 ff.
 – Regulierung des Managers, B 58 f.
EU-Wachstumsprospekt, I 161
Ewige Rente, H 88
Existenzvernichtender Eingriff, D 11
EXIST-Förderprogramm, A 2, E 181
Exit
 – Grundlagen, I 1 ff.
 – mittelbarer, F 265
Exit-Bonus, G 90
Exit-Regeln
 – Form, F 94
 – Kosten, F 100
Exit-Zuschuss, E 9
 – INVEST, E 14 f.
Exklusivitätsabrede, F 36

F & E-GVO, G 74 ff.
F & E-Vertrag, G 52 ff.
 – Kartellrecht, G 73 ff., G 84
 – Rechtsnatur, G 59 f.
 – Vergütung, G 66 f.
 – wesentliche Vertragsinhalte, G 61 f.
Family Offices, A 14
 – und KAGB, A 15, B 4
FATCA, B 109
Festpreismodell
 – bei Börsengang, I 171
Financing-Out, I 62
Finanz- und Ergebnisplanung, C 119
 – Muster, C 120
Finanzierung
 – Verpflichtung, F 132
Finanzierungskonzept, D 2 ff.
Finanzierungsregeln, H 9
Finanzierungsrunde
 – zweite, H 145 ff.
Finanzierungsvorbehalt, I 61
Finanzplandarlehen, F 296 f.
 – Anschaffungskosten, H 159
First-Mover-Bonus, A 53
Fonders' Buy Back, F 202
Forderungsverzicht
 – disquotale Einlage, F 61
 – steuerliche Folgen, H 16
Form
 – Beteiligungsvertrag, F 92 ff.
Forschungs- und Entwicklungskosten
 – steuerliche Behandlung, A 146 f.
Forschungsförderung
 – öffentliche, E 178
Fortführungsgesellschaft, H 25
Fortführungsprognose, H 4
Fraunhofer-Gesellschaft (FhG), E 153
Free Cash Flow, H 93
Freedom to operate, F 43
Freie Erfindungen, E 171
Freigrenze/Freibetrag, I 71

Freiverkehr

- Einbezug, I 118
- Marktmissbrauchsverordnung, I 124, I 177

Fremdbegehung, I 167**Fremdkapital**

- als Finanzierungsbaustein, D 18 f.
- Merkmale, A 3

Fremdorganschaft, E 244**Full Ratchet**, F 130**Fundraising**, A 7

- in Deutschland, A 85
- in USA, A 76

Fusionskontrolle

siehe Zusammenschlusskontrolle

Garantiehaftung

- und Liquidationspräferenz, F 217 f.

Garantien, H 171

- Beteiligungsvertrag, F 152 ff.
- Gesellschaft als Garant, F 161
- Rechtsfolgen, F 156 f.
- bei Trade Sale, I 70 f.

Gebrauchsmuster

- Anmeldeverfahren, C 41
- Rechte aus dem Gebrauchsmuster, C 43 f.
- Schutzvoraussetzungen, C 39 f.

Geheimhaltung

- Know-How, C 60

Geheimhaltungsvereinbarung, F 35

- F & E-Vertrag, G 65
- Lizenzvertrag, G 8 f.
- Muster, Anhang XI

Geldwäschegesetz, A 101**Geldwäscheprüfung**, F 193**Geldwerter Vorteil**, G 90**Genehmigtes Kapital**

- für Ausgabe von Wandeldarlehen, D 96 ff.
- für Wandlungsrecht, F 325

General Standard, I 110

- Anforderungen, I 119

Genussrechte, D 47 ff.

- Bilanzierung nach HGB, D 188 ff.
- Bilanzierung nach IAS/IFRS, D 199 f.
- Genussscheinbedingungen, D 55 ff.
- steuerrechtliche Beurteilung, D 201 ff., F 290
- als Unternehmensvertrag, F 320 ff.
- Voraussetzungen der Ausgabe, D 62 f.

Geschäftsführer, E 260

- Außenhaftung, E 343
- Sorgfaltspflichten, E 335 f.

Geschäftsführung

- Vorschlagsrecht, F 182

Geschäftsführungsmaßnahmen

- außerordentliche, F 175 ff.

Geschäftsordnung, F 176, F 235**Geschäftsordnung für den Beirat**

- Muster, Anhang VII.4

Geschäftsordnung für die Geschäftsführung

- Muster, Anhang VII.3

Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR),

- E 239

Gesellschafterausschuss, F 186**Gesellschafterbeschlüsse**

- Zustimmungsrechte, F 273

Gesellschafterdarlehen

- Neuregelung durch MoMiG, A 97
- Risiken bei Verkauf, H 138
- bei Share Deal, I 58 f.

Gesellschafterfinanzierung

- gesplittete, H 159

Gesellschafterfremdfinanzierung, H 132 ff.**Gesellschafterliste**, A 96, E 360, F 53, F 263**Gesellschaftervereinbarung**, F 166 ff.**Gewerbeerlaubnis**, E 355**Gewerbesteuer**

- Freiheit nach UBG, B 68

gewerbliche Infektion, B 90**gewerbliche Prägung**, B 90**gewerbliche Schutzrechte**

- Übersicht, C 70

Gewinnausschüttung

- verdeckte, F 236

Gewinnverteilung

- inkongruente, F 215 f.

Gewinnvortrag, F 260**Gläubigerausschuss**, I 27**Gläubigerbegünstigung**, H 40**Gläubigerversammlung**, I 27 f.**Gleichbehandlungsgrundsatz**, F 132

- arbeitsrechtlicher, F 240

Gleichgerichtete Interessen, F 78**GmbH (Gesellschaft mit beschränkter****Haftung)**, E 246 ff.

- Gesellschaftsvertrag, E 252 f.
- Gründung, E 247 ff.
- Kapitalaufbringung, E 258
- Musterprotokoll, E 263

GmbH & Co. KG, E 278 ff.**GO-BIO**, E 182**Going Private**, I 200**Goldene Finanzierungsregel**, D 7, D 18 f.**Good/Bad Leaver**, F 220 f.**Greenshoe**, I 150**Greenshoe-Option**, I 155**Grundsätze ordnungsgemäßer Unternehmensführung (GoF)**, E 339**Gründung**

- qualifizierte, F 104
- sonstige Erfordernisse, E 355

Gründungsbericht, H 185**Gründungsprüfung**, H 185 f.**Gruppenfreistellungsverordnung**

- Lizenzvertrag, G 35

9. GWB-Novelle, A 107

Haftung

- wegen existenzvernichtendem Eingriff, H 28

Halbeinkünfteverfahren, A 135

Handelndenhaftung, E 314

Handelsregisteranmeldung, F 50 f.

Hauptversammlung

- Kompetenz, E 272 f.

Hermann von Helmholtz-Gemeinschaft

Deutscher Forschungszentren (HGF),

E 149

High-Tech Gründerfonds (HTGF), D 272 ff.

- Nachrangdarlehensmodell, F 28

- Wandeldarlehen, F 145

High-Tech-Strategie, E 179 ff.

Hinauskündigungsklausel, F 116

Hochschülerfindungen, E 173 f., E 214

- Besonderheiten, E 176 f.

- Vergütung, E 177

Hochschullehrerprivileg

- Wegfall, E 171

Hurdle, B 110

Hurdle Rate, B 99

IDW-Standard S 1, H 107 ff.

IFRS-Abschluss, I 98

Incentive Stock Option, H 81

Informationsmemorandum, I 40

Informationsrechte, F 168 ff.

Informelles Venture Capital, A 12

Initial Coin Offerings (ICOs), A 19, E 102 ff.

- Erlaubnispflicht der Handelsplattform, E 121 f.

- Erlaubnispflichten nach KWG, E 120

- geldwäscherechtliche Vorgaben, E 130

- Prospektpflicht nach WpPG, E 117 f.

Initiatoren

- steuerliche Behandlung, B 110

Inkubatoren, A 20, E 101 ff.

Innengesellschaft, E 243

Innenhaftung, E 328

Innovation

- Schutz, C 12 f.

- Voraussetzungen, C 2 ff.

Insidereinformationen, I 186, I 191

Insidergeschäfte

- Verbot, I 186 f.

Insiderverzeichnis, I 190

Insolvenz, I 15 ff.

- steuerliche Folgen, I 19

Insolvenzanfechtung

- bei freier Sanierung, I 35

Insolvenzantrag

- Ablehnung mangels Masse, I 26

Insolvenzantragspflicht, E 345 ff., H 3 ff.

- Eigenhaftung für Steuern und Sozialversicherungsbeiträge, E 354

- Frist, E 350

- Haftung, E 351 f.

Insolvenzplan, I 22

Insolvenzverwalter

- vorläufiger, I 25

INSTI-Projekt, E 187

Inter-Creditor Agreement, D 40, F 279

Investitionskredit, D 19

Investitionskriterien, F 14

Investment and Shareholders Agreement,

siehe Beteiligungsvertrag

Investmentcase, I 135

Investmentclub

- KAGB, E 60

- *siehe Kapitalpool*

Investmentgesetz, A 116

Investmentsteuergesetz (InvStG) 2018,

A 141, B 83 f.

Investmentvermögen

- offen/geschlossen, B 7

- OGAW/AIF, B 6

Investor

- Auswahl, F 19 f.

INVEST-Zuschuss, A 13, E 9 ff.

- Antragsverfahren, E 23

- Gegenstand der Förderung, E 10 f.

- Marktüblichkeitsklauseln, E 15 f.

- steuerliche Behandlung, E 24 f.

- Zuwendungsempfänger, E 18

IPO

- in Deutschland, A 84, A 87

- in USA, A 72

IPO Roll-up, I 80, I 81 f.

IRR-Berechnung, F 22 f.

Jahresplanung, F 170

JOBS Act, A 68

Junior Debt, F 279; *siehe Nachrangdarlehen*

Justierter Step-up, F 123

Kaduzierung, E 323

Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), A 113,

A 131

- Anwendungsbereich, B 1 ff.

- Informationspflichten, B 28

- Produktregulierung, B 30

- Registrierung „light“, B 17 f.

- Typenzwang, B 9 f.

Kalkulationszinssatz, H 85, H 97

Kapitalbeteiligungsgesellschaften, A 77

Kapitaldeckungsverfahren, A 8

Kapitalerhaltung, F 269

- bei AG, E 327

- bei GmbH, E 325 f.

Kapitalerhöhung, F 45 f.

- bis zu, H 128

- Verpflichtung, F 135

- Vollmacht, F 47

- Vorausleistung, H 129

Kapitalerhöhungsbeschluss

- Notarkosten, F 102

- Kapitalgesellschaft**, E 244 ff.
 – Checkliste, E 363
 – Rechnungslegungs- und Publizitätspflichten, E 285 f.
 – steuerliche Behandlung, E 289 ff.
 – Vergleich mit Mischgesellschaften, Übersicht, E 284
- Kapitalkostenansatz**, H 96 f.
- Kapitalpool (Investmentclub)**, E 47 ff.
 – INVEST-Zuschuss, E 49
 – KAGB, E 60 f.
 – und KWG, E 62 f.
- Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)**
 – interne/externe, B 13 f.
 – Registrierungspflicht, B 17 f.
 – Regulierung durch EuVECA-VO, B 58 f.
 – Verhaltens- und Organisationsanforderungen, B 22 f.
- Kartellrecht**, A 106, F 63 ff.
 – F & E-Verträge, G 73 ff.
 – Lizenzvertrag, G 26 ff.
 – Mezzanine-Kapital, F 289
 – Umsatzschwellen, F 65 f.
 – Vollzugsverbot, F 76
 – Wettbewerbsverbot, F 247
- KfW**, A 33
 – als Ankerinvestor, A 10
 – Förderprogramme, D 281 ff.
- KGv-Methode**, H 111 ff.
- Kleinanlegerschutzgesetz**, A 114
- kleine Aktiengesellschaft**, A 91, E 277
- Kleingesellschafterprivileg**, F 294, H 142 f.
- Know-How**, C 60 ff.
 – Geheimhaltung, C 13, C 60
 – Technologietransfer-GVO, G 40
- Kollegialprinzip**, C 129
- Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA)**, E 282 ff.
- Kommanditgesellschaft (KG)**, E 242
- Kommunikation**, C 190 f.
- Kompensatorische Aktienübertragung**, I 138
- Kompensierende Kapitalerhöhung**, F 158
- Konsolidierung**, F 118
- Kontokorrentkredit**, D 20
- Kontrolle**
 – alleinige/gemeinsame, F 67
 – negative, F 73, F 179
- Kontrollerwerb**, F 63 ff., H 165
 – wechselnde Investorenmehrheit, F 73, F 179, H 165
- Konzept-IPO**, I 98
- Kooperation**
 – horizontale/vertikale, G 54 f.
 – sonstige, G 70
- Kooperationsvertrag**
 – bei Ausgründung, E 218
- Kosteneinsparungen**, H 10 f.
- Kostenübernahme**
 – Verdeckte Gewinnausschüttung, F 163
- Krediterlaubnispflicht**
 – Nachrangdarlehen, F 302 f.
- Kündigungsschutz**, H 11 f.
- Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)**, H 112
- Leakage**, I 74
- Leitlinien für staatliche Beihilfen**, A 22
- Letter of Engagement**, *siehe Emissionsvertrag*
- Letter of Intent (LOI)**, F 30
 – Lizenzvertrag, G 4
 – für Trade Sale, I 43 f.
- Leverage**, A 2, B 42, B 51, D 8
 – Grenzen für Spezial-AIF, B 33
- Limited**, E 230
- Limited Liability Company (LLC)**, H 73
- Liquidationspräferenz**, F 209 ff.
 – Business Angels, E 36
 – und disquotale Einlage, F 59 f.
 – Equity Bridge, F 13
 – in Folgerunde, H 173
 – Marktüblichkeit, E 16
- Liquiditätsplanung**, C 121
 – als Krisenschutz, D 4
 – als Steuerungsinstrument, D 3
- Liquiditätsreserve**, D 5
- Liquiditätssicherung**, H 122 ff.
- Listing**, I 102
- Lizenz**
 – Abrechnung, G 24
 – alleinige, G 14
 – Arten, G 12 ff.
 – Ausgründung, E 213
 – einfache, G 15
 – Gebühren, G 17 ff.
 – Kündigung in Insolvenz, I 29 f.
- Lizenzgebühr**, G 17 ff.
 – Berechnung, G 19 ff.
 – Besteuerung, G 25
 – Gewinnbeteiligung, G 23
- Lizenzvertrag**, G 2
 – Kartellrecht, G 26 ff.
 – Muster, Anhang XII
 – Rechtsnatur, G 10 f.
- Locked-Box-Modell**, I 74
- Lock-up**, F 192
 – bei Börsengang, I 136, I 146
- Long List**, I 42
- Long Stop Date**, I 63
- Lösungsklausel**
 – insolvenzrechtliche Wirksamkeit, I 16 f.
 – Technologietransfer, I 15 f.
- Majorisierungsverbot**
 – nach UBGG, B 67

- Management**, C 116 f.
 – Bindung, F 220 ff.
 – Prinzipien, C 133 ff.
 – Prozess, C 137 f.
 – Zielsetzung, C 142 f.
- Management und Organisation**
 – Grundfragen, C 124 ff.
- Management-Fee**, B 98, B 111
- Managementgesellschaft**
 – steuerliche Behandlung, B 111
 – *siehe auch Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)*
- Management-Team**
 – Eigenschaften, A 54 ff.
- Management-Vertrag**, B 81, B 97
- Managermodell**, F 116
- Mantelgesellschaft**, E 310
- Mantelkaufregelung**, A 144
- Marke**, C 64 ff.
 – internationale Markenregistrierung, C 69
- Marketing**
 – Darstellung im Businessplan, C 108 f.
- Marktmanipulation**
 – Verbot, I 196 f.
- Marktmissbrauchsverordnung**, A 111, I 177, I 192 f.
 – Freiverkehr, I 124
 – ICO, E 124
- Marktpotential**, A 51
- Marktschutzklausel**, I 172
- Marktüblichkeitsklauseln**
 – INVEST-Zuschuss, E 15
- Marktwertverfahren**, H 113 f.
- Matching**, A 12
- Material Adverse Change-Klausel (MAC)**, I 61 f.
- Max-Planck-Gesellschaft zur Förderung der Wissenschaften e. V. (MPG)**, E 151
- Media for Equity**, F 149 f.
- Media for Revenue-Vertrag**, F 150
- Mehrstimmrecht**, F 260
 – Verbot, F 173, F 177
- Mehrzuteilungsoption**, *siehe Greenshoe*
- Meilensteine**, F 146
- Mezzanine-Kapital**, F 278 ff.
 – AGB-Inhaltskontrolle, F 287
 – Beherrschungsvertrag, F 288
 – bilanzielle Einstufung, F 281
 – bilanzielle und steuerliche Behandlung, D 108 ff.
 – Merkmale, A 3, F 280 f.
 – Zustimmungsrechte, F 285 ff.
- MiFID I**, A 109
- MiFID II**, A 112
- Mindestlizenzgebühr**, G 19
- Mitarbeiter**
 – Auswahl, C 185
- Mitarbeiterbeteiligung**, F 239, G 86 ff.
 – lohnsteuerliche Folgen, G 90
 – Modell, F 116
- Mitarbeiterbeteiligungsprogramm**
 – bei Börsengang, I 150, I 157
- Mitspracherechte**
 – Business Angels, E 35
- Mitveräußerungspflicht (drag along)**, F 199 ff.
- Mitveräußerungsrecht (take along)**, F 197 ff.
- MoMiG**, A 95
- MoRaKG**, A 110
- Moratorium**, H 16
- Most favoured nation-Klausel**, F 85
- Multi-Family Offices**, A 15
- Musterprotokoll**, E 263
- Nachbewertung**, F 127
- Nachgründung**, E 320
 – bei AG, E 330 f.
- Nachrang**, F 290
 – Gesellschafterdarlehen, H 134, H 137
 – in der Insolvenz, F 292 f.
- Nachrangdarlehen**, D 37 ff.
 – Bankgeschäft, F 302 ff.
 – Bilanzierung nach HGB, D 156 f.
 – Bilanzierung nach IAS/IFRS, D 159 f.
 – partiarisches, F 318 f.
 – steuerrechtliche Behandlung, D 162 ff.
- Nachrangdarlehensvertrag**
 – Muster, Anhang VI.2
- Nachrangkapital**
 – als Finanzierungsbaustein, D 14 f.
- Nachschusspflicht**, H 123
- Namensaktie**, F 190, I 139
- NASDAQ**, A 71
- Neuer Markt**, A 81
- Neugründung**, E 223 ff.
- Offene Handelsgesellschaft (OHG)**, E 241
- Öffentliche Fördermittel**, D 242 ff.
 – Übersicht, D 263
- Öffnungsklausel**, F 87, F 132
 – steuerliche, F 216
- OGAW**, A 116 f.
 – Definitionen, A 123
- Open-Market (Freiverkehr)**, I 109
- Opt-in**, A 129
 – unter EuVECA-VO, A 132, B 45
- Optionsanleihen**, D 71 f.
- Optionsverfahren**
 – bei Börsengang, I 171
- Optionsvertrag**
 – Lizenzvertrag, G 7
- Organigramm**, C 117
- Organisation**, C 127 ff., C 173 ff.
 – Ablauforganisation, C 182 f.
 – Aufbauorganisation, C 176 f.
- Paper Deal**, I 79
- pari passu**, A 22, A 32, F 20, F 85

- Partiarisches Darlehen**, F 318 f.
 – Bilanzierung nach HGB, D 171 ff.
 – Bilanzierung nach IAS/IFRS, D 177
 – steuerrechtliche Beurteilung, D 178 ff.
Partnering, G 56 f.
Partnerschaftsgesellschaft, E 239
Past Practice-Klausel, I 76
Patent
 – Europäisches Patent, C 33 ff.
 – nationales Anmeldeverfahren, C 25
 – Rechte aus dem Patent, C 36
 – Schutzvoraussetzungen, C 16 ff.
Patent- und Verwertungsagenturen, E 170
Patentbox, A 147
Patentverletzungsanalyse, F 43
Pauschallizenz, G 22
Pay to play, F 134, H 153
Pensionsfonds, A 8
Personengesellschaft, E 238 ff.
 – steuerliche Behandlung, E 289 ff.
 – Übersicht, E 243
Phantom Stock, G 120 ff.
 – AGB-rechtliche Grenzen, G 135
 – bilanzielle Behandlung, G 125 f.
 – und Erlösverteilung, F 219
 – Freistellung, G 126 f.
 – Muster, Anhang X
Piggy back-Right, *siehe Börseneinführungsrecht*
PIPE (Private Investments in Public Equity), I 204 f.
Planung, C 152 ff.
 – Instrumente, C 163 ff.
 – Konzepte, C 159 ff.
Plattform Industrie 4.0, A 37
Platzierungsphase
 – bei Börsengang, I 165 ff.
Platzierungsvorrecht, I 136
Pool, F 89
 – Bündelung von Beteiligungen, E 39 ff.
 – Erbschaftsteuer, E 45
 – Kombination mit Treuhand, E 56
Pooling
 – Mitarbeiterbeteiligung, G 88
Poolvertrag
 – Muster, Anhang IX
Portfolioanalyse, C 166
Post money-Bewertung, F 24
Post-IPO-Phase, I 177 ff.
Pre IPO-Convertibles, H 193 f.
Pre IPO-Finanzierung, H 191 ff.
Pre money-Bewertung, F 24
Preferred Stock, H 75
PRIP-VO, A 115
Primary Shares, F 54
Prime Standard, I 110 f.
 – Anforderungen, I 120
Priorität
 – Patentschutz, C 26
Private Debt, F 279
Private Equity
 – Begriff, A 2
 – Investoren, A 26
Private Placement, *siehe Privatplatzierung*
Privatplatzierung, I 100, I 205
 – USA, I 108
PRO INNO II, D 294
Proof of concept, A 49, G 58
Prospekt, I 115
 – bei Börsengang, I 159 f.
 – Haftung, I 163
Prospekt-VO 2017, A 108
Public Relations-Manager, I 122
Publikationsfreiheit, E 176
Publikums-AIF, *siehe AIF*
Publikumsfonds, B 8
Publizitätsanforderungen
 – nach Börsengang, I 178 ff.
Publizitätspflichten von Kapitalgesellschaften, E 285 f.
Put/Call-Option, F 206

Qualifizierter Anleger, I 101
Qualifizierter Anteilstausch, I 85
Quartalsberichterstattung, F 170
Quotenschaden, E 352

Rangrücktritt, F 297 ff.
 – Behandlung in der Steuerbilanz, F 299 f.
 – qualifizierter, F 297 f.
Ratchet, F 124 f.
Rechnungslegungspflichten
 – von Kapitalgesellschaften, E 285 f.
Rechtsform
 – Aufkommen, E 233
 – Entscheidungskriterien, E 235 f.
 – Personen-/Kapitalgesellschaften, E 229
Rechtsformwahl, E 223 ff.
 – steuerliche Behandlung, Übersicht, E 305
 – steuerrechtliche Aspekte, E 287 ff.
Registerpublizität, F 107
Registrierung
 – nach EuVECA-VO, B 64
Regulierter Markt, I 109
 – Zulassung, I 114 f.
Reliance Letter, I 69
Reload, H 175
Reorganisation, H 25 f.
Research Report
 – Scale, I 125
Restrukturierung, H 1 ff.
 – Recht der Investoren, F 208
Return on Investment (RoI), A 44, D 8
Reverse Take Over, I 103
Ringfencing, I 78
Risikobegriff, A 110

Risikofrüherkennung

– Financial Covenants, D 21

Risikolebensversicherung, F 237

Road-Show

– bei Börsengang, I 173

Roll-Over, A 137

Royalty, *siehe Lizenzgebühr*

Rückerberwerb

– von Beteiligungen, H 21 f.

Rückzahlungssperre

– insolvenzrechtliche, H 151

Sacheinlage

– Sacheinlagefähigkeit, E 316

– verdeckte, H 155

– verdeckte (gemischte), H 29

Sachgründung, E 258, E 315 f.

Sachgründungsbericht, E 317

Sachpatent, C 22

SAFE (Simple agreement for future equity),
F 1

Sanieren oder Ausscheiden, H 126

Sanierung, H 7 ff.

– externe, H 14 ff.

– interne, H 9 ff.

– übertragende, H 26, H 28 ff., I 31

Sanierungserlass, H 17

Sanierungsgesellschaft, H 14

Sanierungsprivileg, F 294, H 140 f.

– gesellschaftsrechtliches, H 7

Sanierungsvergleich, H 16

Satzung

– Inhalt, F 259 ff.

– Muster für GmbH, Anhang VI.3,
Anhang VII.2

– zwingender Satzungsinhalt, F 104

Satzungsstrenge

– bei AG, F 105

Scale, I 111, I 123 f.

– Einbeziehungsfolgepflichten, I 126

Schenkung

– Good/Bad Leaver, F 227

Schenkungsteuer, F 56 ff.

Schiedsabrede

– in Satzung, F 273

Schutzrechte

– Einbringung, F 232 f.

– Einbringungsverpflichtung, F 229 f.

– Insolvenz, F 234

Schutzschirm

– Lizenzvertrag, I 29

Schutzschirmverfahren, I 24

Screening, A 12

Second Closing, F 135, H 148

Secondary Buy-Out, I 90

Secondary Purchase, A 46, I 87 f.

Secondary Shares, F 54

Security Token, E 112

Selbstbefreiung

– von Ad-Hoc-Publizität, I 193

Selbstkontrahieren

– Verbot, F 46

Sellers's Due Diligence, I 46

Semi-professionelle Anleger, B 28

Serie B-Beteiligungsvertrag

– Regelungsinhalte, H 168 ff.

Share Deal, I 49

– haftungsrechtliche Aspekte, I 51

– steuerliche Aspekte, I 52 f.

Shareholder Value, H 93

Sicherheiten, A 1

Signing, I 47

Sittenwidrigkeit, F 116

– Wettbewerbsverbot, F 249 f.

Smart Contracts, E 105

Social Impact, A 133

Software

– Patentschutz, C 23

– Urheberrecht, C 57, C 82

Sonderbetriebsvermögen, I 56

Sonderrechte

– Eingriff, F 87

Sozialversicherungspflicht, E 358

Spezial-AIF, *siehe AIF*

Spezialfonds, B 8

Spezial-Investmentfonds, B 85

Spin-Offs, E 195 ff.

– aus Forschungsinstituten, E 199,
E 207 ff.

Squeeze-Out, I 203

Staged financing, F 120

Staging, F 143

Stakeholder

– Beteiligung, H 19

Stand der Technik, C 19

Stand Still-Vereinbarung, F 36

Step-up-Modell, F 120 f.

Steueranmeldung, E 356

Stichentscheidrecht, F 177

Stiftungen, A 7

Stille Beteiligung

– an AG, F 307

– Aufhebung, F 308

– Equity Kicker, F 284

– an GmbH, F 313 f.

Stille Gesellschaft, D 17, D 29 ff., E 243

– Bilanzierung nach HGB, D 108 ff.

– Bilanzierung nach IAS/IFRS, D 117 f.

– Ergebnisbeteiligung, D 33

– Muster, Anhang VIII

– steuerrechtliche Beurteilung, D 128 ff.

– typisch/atypisch, D 35

Stille Reserven

– Verlustvorträge, F 79

Stiller Beteiligungsvertrag

– AGB-Kontrolle, F 114

- Stimmbindungsvereinbarung**, F 93, F 107
 – Wandeldarlehen, F 8
Stimmrechtspool, E 42 ff.
 – KAGB, E 59 f.
Stimmrechtsvollmacht, E 42
Stock Appreciation Rights (SAR), G 110 ff.
Stock Option, G 93 ff.
 – steuerliche Folgen, G 95 ff.
Strategiekonzept, H 8
Streubesitz, I 125
Streubesitzbeteiligungen, A 140
Streubesitzdividenden, A 138, B 107, E 27
Strike Price
 – Phantom Stock, G 120
Strukturbeschlüsse, F 173 f.
Stücklizenz, G 21
Subordinated Debt, F 279;
 siehe auch Nachrangdarlehen
Subventionswert, D 256
SWOT-Analyse, I 135
Syndizierung, F 180
- Tax Allowance**, A 148
Tax Credits, A 148
Technische Verbesserungsvorschläge, C 80
Technologie- und Gründerzentren, E 159
Technologie-Beteiligungsgesellschaft (tbG), A 33
Technologie-Portfolio-Methode, H 121
Technologietransfer, E 139 ff.
 – Beteiligte, E 146 ff.
 – Hemmnisse, E 190 f.
 – Mittler, E 157
Technologietransfer-GVO, G 36 ff.
 – graue Klauseln, G 46
 – schwarze Klauseln, G 43
 – weiße Klauseln, G 48
Teileinkünfteverfahren, A 137, B 104
Teilgewinnabführungsvertrag, F 306 ff.
Term Sheet
 – Muster, Anhang III
Threshold, I 71
Time to Market, A 56, E 6
Timing, A 52
Title-Garantie, I 71
Token
 – bilanzielle und steuerliche Behandlung, E 131 ff.
 – KAGB, E 126 ff.
 – Kategorien, E 109 f.
 – als Vermögensanlage, E 128
 – als Wertpapier, E 114 f.
 – *siehe auch ICO*
Token Sale, E 103
Trade Sale, A 46, I 36 ff.
 – in Deutschland, A 89
 – Form, I 57
 – Gewährleistungs- und Haftungsrecht, I 64 ff.
 – in USA, A 72
Transborder Reverse Takeover, I 103
Transfergesellschaft, H 34
Transferstellen
 – außeruniversitäre, E 158
 – außeruniversitäre Forschungseinrichtungen, E 162 ff.
Transparenz, A 101 f.
Transparenzprinzip, B 84
Transparenzregister, A 101
Treasury Stock, I 83
Trennungsprinzip, F 107
Treuepflicht, H 124 f.
Treuhand, E 51 ff.
 – Form des Treuhandvertrags, E 52
 – steuerliche Behandlung, E 54 f.
Typisch stille Gesellschaft
 – steuerliche Behandlung, D 130 ff.
- Übernahmeerklärung**, F 48, F 139
Übernahmerecht, I 103
Übernahmevertrag
 – bei Börsengang, I 167 ff.
Überpariemission, F 141
Überschuldung, E 349, H 4
 – Rangrücktritt, F 297
Übertragende Sanierung
 – Insolvenzrisiken, H 35 f.
UBGG, A 119, B 65 f.
Umplatzierung, I 150
Umsatzbesteuerung
 – der Management-Fee, B 112
Umsatzlizenz, G 20
Umtauschanleihe, D 75
Umwandlung
 – in AG/KGaA, H 177 ff.
Underwriting-Agreement, I 167
Unique Selling proposition (USP), A 48
Unterbilanzhaftung, E 309
Unterkapitalisierung
 – Haftung, D 10
 – materielle, E 329
Unterlizenz, G 13
Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, F 295
 – offene/integrierte, B 66
Unternehmensbewertung, H 82 ff.
Unternehmenssanierung
 – in Insolvenz, I 21 ff.
Unternehmensverkauf, *siehe Trade Sale*
Unternehmergesellschaft (haftungsbeschränkt), A 95, E 261
Unter-Pari-Emission
 – Verbot, E 265
Urheberrecht, C 56 ff.
 – Rechte aus dem Urheberrecht, C 59

- Schöpferprinzip, C 82
- Schutzvoraussetzungen, C 58
- US-Flip**, H 45 ff.
- steuerliche Beurteilung, H 53 ff.
- Utility Token**, E 111
- VC-Finanzierung**
 - Charakteristika, A 4
 - Qualifikationsmerkmale, A 50 ff.
- VC-Fonds**
 - Besteuerung, A 141, B 83 ff.
 - Evergreen als Kapitalgesellschaft, B 75 f.
 - Gestaltung, B 71 ff.
 - als GmbH & Co. KG, B 78 ff.
 - Management, B 95 f.
 - Regulierung durch KAGB, B 5 f.
 - Vermeidung der Gewerblichkeit, B 87 ff.
- VC-Investoren**
 - Anlagebeschränkungen, A 7 f.
 - Arten, A 5 ff.
 - institutionelle, A 6 ff.
 - staatliche, A 22 f.
 - steuerliche Behandlung, A 135 ff., B 103 f.
 - Syndizierung, A 42
- Vendor Loans (Lieferantendarlehen)**, D 26 f.
- Venture Capital**
 - Abgrenzung zu Fremdkapital, A 3
 - Abgrenzung zu Mezzanine-Kapital, A 3
 - Abgrenzung zu Private Equity, A 2
 - Bedeutung, A 29 ff.
 - Begriff, A 1
 - Beteiligungsphasen, A 28
 - Entwicklung des US-Markts, A 74 f.
 - Entwicklung in Deutschland, A 77 ff., A 82 ff.
 - Rahmenbedingungen in Deutschland, A 90 ff.
 - Rahmenbedingungen USA, A 63 ff.
 - US-Markt, A 59 ff.
- Venture Debt**, D 22 f.
- Venture Leasing**, D 28, H 19
- Venture Management**, A 4, A 40
- Verbandsordnung**, F 113
- Verdeckte Sacheinlage**, E 258, E 318
 - Rechtsfolgen, E 321
- Verfahrenspatent**, C 22
- Verhandlungsexklusivität**, I 44
- Verhandlungsstrategien**, F 18
- Verkaufsprospektgesetz (VerkProspG)**, A 108
- Verkaufsprozess**
 - Strukturierung, I 39 ff.
- Verlustvortrag**
 - fortführungsgebundener, F 81 ff., H 163
 - § 8c KStG, F 77 ff., H 162 f.
- Verlustvorträge**
 - Besteuerung, A 143 f.
- Vermögensanlagengesetz (VermAnlG)**, A 113

- Vermögensanlagen-Informationsblatt**
 - Crowdfunding, E 77 f.
- Veröffentlichungspflicht**
 - bei Veränderung der Stimmrechtsanteile, I 182 f.
- Verschleierte Sacheinlage**, E 318
 - siehe *verdeckte Sacheinlage*
- Verschmelzung**, H 41 ff.
 - drag along, F 201
- Verschmelzungsmodell**
 - bei Börsengang, I 142
- Verschulden bei Vertragsschluss (culpa in contrahendo)**, G 5, I 66
- Verschuldungsgrad**, D 7, H 9
- Verschwiegenheitspflicht**, F 255 ff.
- Versicherungen**, A 8
- Vertikal-GVO**, G 81 ff.
- Vertraulichkeit**, F 34
- Verwässerung**
 - Bezugsrecht, F 137
- Verwässerungsschutz**, F 128 ff., H 153
- Verwertungsgesellschaften**
 - konzerneigene, E 169
- Vesting**
 - Abfindung, F 225 f.
 - negatives, F 221
- Vetorecht**, F 177 f.
 - bei Gesellschafterbeschlüssen, F 261
- Vinkulierung**, F 189
 - Namensaktie, E 270
 - in Satzung, F 262
 - Zustimmungspflicht, F 192
- Volleinzahlungsgebot**, F 51, F 143
- Vollmacht**
 - Form, F 103
- Vollständigkeitsgrundsatz**, F 94 f.
- Vor- GmbH**
 - Haftung, E 308
- Vorerwerbsrecht**, F 194
- Vorfeldfinanzierung**, F 1 ff.
- Vor-GmbH**, E 249
- Vorgründungsgesellschaft**, E 248
 - Haftung, E 307
- Vorkaufsrecht**, F 189, F 195
- Vorläufiger Sachverwalter**, I 23
- Vorrats-AG**, E 333
- Vorratsgesellschaft**, E 310
- Vorratsgründung**, E 311
- Vorsatzanfechtung**, H 137
- Vorstand**, E 274
- Vorstandsvergütung**
 - VorStAG, A 92
- Vorvertrag**, F 32
 - Lizenzvertrag, G 6
- Vorzeichnungsrecht**, F 133
- Vorzugsaktie**
 - stimmrechtslose, E 265, I 139
- Vorzugsrechte**, F 260 f.

- WACC-Ansatz**, H 96
Wagniskapitalbeteiligungsgesetz, A 121
Wandelanleihen, D 68 f.
Wandeldarlehen, F 3 ff., F 145
– AGB-Kontrolle, F 3
– Form, F 9
– und INVEST-Zuschuss, E 9
– Marktüblichkeit, E 17
– steuerliche Folgen der Wandlung, F 10 f.
– Wandlungsrecht, F 4 f.
Wandeldarlehensvertrag
– Muster, Anhang V
Wandelschuldverschreibung, D 67 ff., F 3
– aktienrechtliche Bestimmungen, D 76 ff.
– bedingtes Kapital, F 324
– Begebungsvertrag, D 104
– Bilanzierung nach HGB, D 216 ff.
– Bilanzierung nach IAS/IFRS, D 227
– steuerrechtliche Beurteilung, D 228 ff.
Wandlung
– Wandeldarlehen, F 10 f.
Warnhinweis
– Vermögensinformationsblatt, E 78
Warrant, F 323
Warranty and Indemnity Insurance, I 72
Weighted Average-Methode, F 130
Weisungsrecht, F 181
Wertpapier
– Begriff, E 114
Wertpapierleihvertrag, I 155
Wertpapierprospektgesetz (WpPG), A 108
Wettbewerbsverbot
– Business Angels, E 37
– geltungserhaltende Reduktion, F 253
– Geschäftsführung, F 241
– Gesellschafter, F 242
– Gestaltung, F 245
– kartellrechtliche Grenzen, F 247
– nachvertragliches, F 238
– nachwirkendes für Gesellschafter, F 251
– Rechtsfolgen, F 246
– in Satzung, F 274 f.
– Sittenwidrigkeitsgrenzen, F 249 f.
White Paper, E 104
Window on Technology, A 24
Wirtschaftliche Neugründung, E 314
Wissenschaftlicher Beirat
– bei Ausgründung, E 220
Wissenschaftsgemeinschaft Gottfried Wilhelm Leibniz (WGL), E 154
Working Capital, I 76
Zahlungsdienstleistungen, E 91, E 123
Zahlungsunfähigkeit, E 346
– drohende, E 348
– Verursachungshaftung, H 5
Zeichnungsschein, F 48
Zeichnungsverpflichtung, F 93
Zentrales Innovationsprogramm Mittelstand (ZIM), A 2, D 294
Zinsschranke, D 132 f., H 135 f.
Zukunftserfolgswertmodell, H 85 ff.
Zulassungsverfahren
– Börsengang, I 164
Zusammenschluss
– als Form des Exits, I 80
– steuerliche Aspekte, I 85 f.
– Tatbestand, F 72 f.
Zusammenschlusskontrolle, H 165 f.
– Mezzanine-Kapital, F 289
Zuschüsse
– Besteuerung, A 142
– Quellen, D 287 ff.
Zustimmungsrechte, F 172 ff.
– bei Geschäftsführungsmaßnahmen, F 175 f.
– für Gesellschafterbeschlüsse, F 273
– Kartellrecht, F 179
– Mezzanine-Kapital, F 285 ff.
– von Neuinvestoren, H 172
Zustimmungsvorbehalte
– Aufsichtsrat, E 275 f.
Zuzahlung, F 44, F 142 f.
– Rechtsfolgen bei Nichtzahlung, F 148
– Staffelung, F 146 f.
Zweckübertragungslehre, C 82



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG