

Rechtshandbuch Private Equity

Jesch / Striegel / Boxberger

2. Auflage 2020
ISBN 978-3-406-69392-2
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
[beck-shop.de](https://www.beck-shop.de)

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

[beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Stichwortverzeichnis

Die fetten Ziffern bezeichnen die §§, die mageren Ziffern bezeichnen die Randnummern.

Abgeltungssteuer

- Besteuerung der Investoren **22** 45, 66 ff.
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 51

abgestimmte Verhaltensweise **23** 408

- Investmentkommanditgesellschaft **3** 51

Abkommensberechtigung **5** 7 ff.

Abschlussexklusivität **32** 26

Abschottungseffekte **23** 110

Abschreibung **30** 15

Abwärtsverweisung **23** 209 ff.

Abweichungsanalyse **18** 31

Accelerated Extrajudicial Collateral Enforcement **29** 130

Add-ons

- Financial Due Diligence **12** 20
- Senior-Kredite **15** 10

Admassierungsgebot **1** 36

Administration

- Anerkennung **29** 189
- Brexit **29** 188 f.
- pre-pack sale **29** 184
- Sekundärinsolvenzverfahren **29** 190
- Verfahren **29** 187
- Zuständigkeit **29** 186

Admission of Further Investors **8** 74

Advisory Board **8** 48

Agio **3** 73

AIFM

- Anleger **4** 25
- Anlegerbeirat **4** 26
- Begriff **4** 2
- Carry-KG **4** 21 ff.
- Cherry-Picking **4** 29
- erlaubnispflichtiger ~ **4** 6 ff.
- EuVECA **4** 31
- externer ~ **4** 3
- geschäftsführender Kommanditist **4** 18 ff.
- Gesellschafterstruktur **4** 17 ff.
- GmbH & Co. KG **4** 15
- interner ~ **4** 3
- kollektive Vermögensverwaltung **4** 20
- Kommanditisten **4** 25
- Komplementär **4** 17
- Nachschusspflicht **4** 13
- registrierungspflichtiger ~ **4** 9 ff.
- Schwelle **4** 11
- Treuhandkommanditisten **4** 27
- UK **34** 8
- Vollerlaubnis **4** 8

AIFM-Richtlinie **3** 46

- Investmentfonds **3** 100

Akquisitionskontrolle **31** 20 ff.

Akquisitionsstruktur

- Abzugsbeschränkungen **16** 37 f.
- Debt Push Down **16** 57 ff.; s. *auch dort*
- Debt Restructuring **16** 8
- Debt-Buy-backs **16** 8
- Exit-Alternativen **16** 7
- Finanzierungsfreiheit **16** 9 f.
- Fremdfinanzierung **15** 3 ff.
- Fremdfinanzierungsquote **16** 2
- Gewerbesteuer **16** 37 f.
- Gewinnrepatriierung **16** 104 ff.; s. *auch dort*
- grenzüberschreitende ~ **16** 39 ff.; s. *auch dort*
- Integrationsvariabilität **16** 7
- Leverage **16** 3
- Leveraged Recap **16** 115 ff.; s. *auch dort*
- NewCo **16** 3 ff.
- PIPE **27** 19 ff.
- Steuerrecht **16** 1 ff.
- steuerschonender Transfer **16** 6
- Ziele **16** 1
- Zinsschranke **16** 11 ff.; s. *auch dort*

Aktiengesellschaft

- Due Diligence **10** 14 ff.
- Investmentaktiengesellschaft **3** 88 ff.
- Trade Sale **19** 63

Aktienrisiken **2** 6 f.

- privilegierte ~ **2** 14 ff.

allgemeine Auflagen **15** 46 ff.

Alphabet Share-Klassen **37** 68

Analystenpräsentation **21** 38

Ancillary Facilities **15** 14

Änderung von Beschäftigungsbedingungen **24** 113 ff.

- betriebliche Altersversorgung **24** 127
- Betriebsvereinbarungen **24** 121 ff.
- Bewertung **24** 136
- freiwillige Leistungen **24** 129 ff.; s. *auch dort*
- Tarifsystemausstieg **24** 114 ff.; s. *auch dort*

Andienungspflicht **14** 55

Anerkennung **29** 202 ff.

Angebotssubstituierbarkeit **23** 81

Anhörung **23** 173

Anker-Investor **27** 22

Anlageklassen

- Alternative Investments **3** 2
- Dachfonds **3** 3
- kleine Versicherungsunternehmen **2** 32 f., 35 ff.

Anlageprinzipien **2** 25 ff.

Anlagesicherheit **6** 22

Anlagestrategie 2 38 ff.**Anlageverordnung**

- kleine Versicherungsunternehmen 2 33
- Outbound-Fondsstruktur 6 15 ff.

Anleger 4 25**Anlegerbeirat** 4 26**Anlegerkapital** 17 98**Anlegerrechte**

- Kaimaninseln 36 32 ff.

Anleihen

- Infrastrukturinvestitionen 31 43 ff.
- Insolvenzplanverfahren 29 149
- Leveraged Recap 16 126

Anmeldepflichten

- deutsche Fusionskontrolle 23 259 ff., 312
- EU-Fusionskontrolle 23 143 ff.
- Fusionskontrolle 23 6 ff.

Anmeldeschwellen 23 45 ff.

- alleinige Kontrolle 23 52 ff.
- alternative ~ 23 46 ff.
- beteiligte Unternehmen 23 50
- deutsche Fusionskontrolle 23 259 ff.
- gemeinsame Kontrolle 23 56 ff.
- Gemeinschaftsunternehmen 23 57 f.
- Umsatzberechnung 23 59 ff.; s. auch dort
- Zwei-Drittel-Regel 23 49

Anonymisierung 26 20**Anschlussklausel** 23 267**Anteilserwerb** 23 247 ff.**Anteilskaufvertrag** 34 39 ff.**Anteilsveräußerung** 19 1 ff.

- Attraktivitäts-Rangliste 19 10
- Buy Back 19 8, 24 ff., 35 ff., 97
- Call-Option 19 36
- drag along 19 28 f.
- Fusionskontrolle 19 53 ff.
- Kapitalrendite 19 11
- Kaufpreis 19 39 ff.; s. auch dort
- Liquidationspräferenz 19 33 f.
- Mitveräußerungspflicht 19 28 f.
- Mitveräußerungsrecht 19 30 ff.
- Return on Investment 19 11
- Secondary Purchase 19 4 ff., 19 ff., 92 ff.; s. auch dort
- tag along 19 30 ff.
- Trade Sale 19 3 ff., 14 ff.
- Voranbietungspflicht 19 37
- Vorerwerbsrecht 19 37
- Vorkaufsrecht 19 38

Anti-Dilution

- Beteiligungsvereinbarung 14 36 f.; s. auch *Versäuerungsschutz*

- Co-Investment Agreement 8 68 ff.

Anti-Directive-Shopping 5 52**Anwaltsprivileg** 23 163**Anzeigepflichten** 9 14 ff.**Arbeitnehmererfindung** 25 32 ff.

- Distressed Equity Investments 29 304

Arbeitnehmervertretungen 24 3 ff.

- Betriebsrat 24 9
- Bußgeld 24 10
- Gesamtbetriebsrat 24 9
- Transaktionsgestaltung 24 13
- Wirtschaftsausschuss 24 3 ff.

Arbeitsrecht

- Änderung von Beschäftigungsbedingungen 24 113 ff.; s. auch dort
- Arbeitnehmervertretungen 24 3 ff.
- Betriebsänderung 24 78 ff.; s. auch *Reorganisation*
- Betriebsübergang 24 34 ff.; s. auch dort
- Legal Due Diligence 10 93
- Optionsrechte 13 34 ff.
- Portfolio Transactions 29 257
- Reorganisation 24 78 ff.; s. auch dort
- Share Deal 24 1 ff.
- Tantiemen 13 22 ff.
- Umwandlung 24 15 ff.; s. auch dort

Asset Based Lending 15 29**Asset Deal**

- Distressed Equity Investments 29 262
- Due Diligence 10 10
- Einkommensteuer 19 133
- Gewerbesteuer 19 132
- gewerbliche Schutzrechte 25 66 ff.
- grenzüberschreitende Akquisitionstruktur 16 56
- Grunderwerbsteuer 19 130; 30 78
- Haftung 19 91
- Hauptversammlungsbeschluss 19 90
- Holzmüller 19 90
- Immobilieninvestitionen 30 15
- Insolvenzeröffnungsverfahren 29 311 ff.
- Körperschaftsteuer 19 131
- notarielle Form 19 89
- Parteien 19 88
- Post-Closing-Phase 26 42 ff.
- Rechtsnachfolge 19 91
- Steuerrecht 19 126 ff.
- Trade Sale 19 87 ff.
- Umsatzsteuer 19 126 ff.
- Vermögensgegenstände 19 87

Asset Manager 30 76**Asset Sale** 7 16**atmende Kapitalstruktur** 12 106**Auction Sale** 10 50**Aufrechnungsmöglichkeiten** 17 10**Aufsichtsrat**

- Börsengang 20 39
- klassischer PIPE 27 29
- Optionsrechte 13 32 f.
- Zulassungsentscheidung 10 18 ff.

Aufsichtsrecht

- Compliance 9 43 ff.
- Distressed Debt Investments 29 40
- Outbound-Fondsstruktur 6 13 ff.

- Auftragsverarbeiter** 9 84
- Aufwärtsverweisung** 23 222 ff.
- Aufwendungen** 22 167 ff.
- Ausfallwahrscheinlichkeit** 28 16
- Ausgründung** 24 120
- Auskunftsersuchen** 23 160 ff.
 - Anwaltsprivileg 23 163
 - deutsche Fusionskontrolle 23 323 ff.
 - Document Requests 23 162
 - interne Dokumente 23 161
 - interne E-Mails 23 162
 - Verhältnismäßigkeit 23 165
 - Wirtschaftsdaten 23 164
- ausländische Investoren**
 - Besteuerung der Investoren 22 178 ff.
 - Immobilieninvestitionen 30 91 ff.
 - Infrastrukturinvestitionen 31 20 ff.
 - institutionelle Investoren 22 183 ff.
- Auslandsbeteiligungen** 9 14 ff.
- Auslizenzierung** 32 98
- Ausschließlichkeitsgebot** 1 44
- Ausschlussklauseln** 29 341
- Ausschüttungen** 37 45
- Ausschüttungszeitpunkt** 6 100 ff.
- Außensteuergesetz** 6 74 ff.
- Außensteuerrecht** 33 50
- Austausch sensibler Informationen**
 - abgestimmte Verhaltensweise 23 408
 - Bußgeld 23 452 ff.
 - Clean Team 23 441 ff.; s. *auch dort*
 - Eigenschaften 23 417
 - externe Berater 23 433 ff.
 - Freistellungen 23 420
 - gestaffelte Due Diligence 23 436 ff.
 - Horizontalleitlinien 23 414 f.
 - Integrationsplanung 23 449 ff.
 - Kriterien 23 417
 - M & A-Prozess 23 421 ff.
 - Marktinformationssystem 23 405
 - Rahmenbedingungen 23 408
 - Risikobegrenzung 23 428 ff.
 - Schwärzung von Dokumenten 23 439 f.
 - sensible Informationen 23 424 ff.
 - Signalling 23 410
 - Spürbarkeit 23 419
 - strategische Daten 23 413
 - tatsächliche Auswirkungen 23 415
 - Unternehmensbewertung 23 423
 - Unternehmenskaufvertrag 23 404
 - Vertraulichkeitsvereinbarung 23 430 ff.
 - Werksbesuche 23 450
 - Wettbewerbsbeschränkung 23 412 ff.
 - zukünftige Absichten 23 414
 - zulässiges Parallelverhalten 23 408
- Ausweisverbot** 17 27
- AWG-Compliance** 9 89 f.
- Bad Leaver**
 - Eigenkapitalbeteiligungen 13 58
 - Rückkaufpreis 13 69
 - UK 34 58
- BaFin**
 - Compliance 9 44 ff.
 - Wertpapierprospekt 20 30
- Bagatellmarktklausel** 23 294
- Bankaufsicht** 17 53 ff., 116
- Banken**
 - Due Diligence 10 107 ff.
 - Due Diligence Reports 10 108
 - Reliance Letter 10 109
- Bankenklausel** 23 257
- Bankgarantie** 15 33
- Bankgeheimnis** 29 254
- Bankrottstraftaten** 29 306
- Bargeschäftsprivileg** 29 282 ff.
- Basel III** 6 4
- Basisgesellschaft**
 - grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur 16 45
 - Zwischenholding 5 51
- Basisinformationsblatt** 3 142
- Bearbeitungsentgelte** 11 32
- Begünstigungsverbot** 1 69
- Beherrschungsvertrag** 15 81
- Beihilfen** 10 100
- Belastungsvergleich** 28 156
- Benchmark** 3 31
- BEPS-Projekt** 34 67 ff.
- Bereichsausnahme**
 - Gesellschafterdarlehen 17 59, 66 ff.
 - Kontrolle 17 71
 - Look Through-Prinzip 17 69 f.
 - Reichweite 17 67
 - Zweckgesellschaft 17 68
- Berichtspflichten**
 - Versicherungsunternehmen 2 30
- beschränkte Haftung** 2 53
- Beschwerdepunkte** 23 172
- Besserungsabrede** 17 31
- Bestandserhaltungsgebot**
 - Private-Equity-Fonds 1 33 ff.
 - Realwert 1 34
- Besteuerung der Investoren** 6 34 ff.
 - Abgeltungsteuer 22 45, 66 ff.
 - ausländischer Investor 22 178 ff.
 - Blocker Corporation 6 57
 - Blocker-Kapitalgesellschaft 6 60
 - Carried Interest 22 96 ff.
 - Carry-Inhaber 22 93 ff.; s. *auch dort*
 - Dividenden 6 40 ff.; 22 49 ff.; s. *auch dort*
 - Eigenhandelserfolg 6 38
 - gewerbliche Prägung 6 44 ff.
 - Gewerblichkeit 6 43
 - Halbeinkünfteverfahren 22 54, 61
 - institutionelle Investoren 6 36 ff.; 22 71 ff.

- Investmentsteuerrecht **22** 113
- Kapitalgesellschaft **6** 58
- laufende Einkünfte **22** 43 ff.
- LLC-Blocker **6** 61
- Personengesellschaft **6** 56
- private Investoren **6** 48 ff.
- Rechtstypenvergleich **6** 63
- steuerbefreite Investoren **6** 52 ff.; **22** 84 ff.
- Stiftungen **6** 55
- Umsatzsteuer **22** 116 ff.
- Veräußerungsgewinne **6** 36; **22** 59 ff., 69
- vermögensverwaltende Personengesellschaft **22** 43 ff.
- Zinseinnahmen **22** 56
- Beteiligung am Liquidationserlös 28**
152 ff.
- Beteiligungscontrolling 18** 1 ff.
- Abweichungsanalyse **18** 31
- Anfangsphase **18** 32
- Aufgaben **18** 17 ff.
- Aufhebung Informationsasymmetrien **18** 80
- Begriff **18** 9
- Betreuungsphase **18** 31 ff.
- Budgetkontrolle **18** 33
- Controlling **18** 8
- Controllinggespräch **18** 72 ff.
- Due Diligence **18** 23
- Durchführungskontrolle **18** 33
- effiziente Verzahnung **18** 81
- Erfolgsfaktoren **18** 79 ff.
- Exitphase **18** 35 ff.
- Finanzkennzahlen **18** 45 ff.; *s. auch dort*
- Finanzplan **18** 27
- funktionale Träger **18** 82
- Informationsaufbereitung **18** 57 ff.; *s. auch*
Portfoliobericht
- Instrumente **18** 38 ff.
- Invest Europe **18** 40
- Investitionsphase **18** 19 ff.
- Investmentphasen **18** 17
- Konzern **18** 14 ff.
- laufende Betreuung **18** 33
- Maßnahmenplan **18** 29 f.
- Merkmale **18** 10
- Portfoliobericht **18** 57 ff.; *s. auch dort*
- Prämissenkontrolle **18** 33
- Prinzipal-Agent-Konflikt **18** 80
- Reporting **18** 40 ff.
- Wertsteigerungskonzept **18** 25
- Beteiligungserfordernis 17** 111
- Beteiligungsquote 2** 55
- Beteiligungsvereinbarung 14** 1 ff., 13 ff.
- Andienungspflicht **14** 55
- Anti-Dilution **14** 36 f.
- Besetzung der Gremien **14** 40 ff.
- Beteiligung des Investors **14** 14 ff.
- Biotechnologieinvestitionen **32** 83 ff.
- Call-Option **19** 36
- Corporate Governance **14** 39 ff.
- debt equity swap **14** 22
- Disquotale Einlagen **14** 26 f.
- Eigenkapitalfinanzierung **14** 23
- Equity Kicker **14** 21
- Exit **19** 27 ff.
- Exitvereinbarungen **14** 57 ff.; *s. auch dort*
- Formfragen **14** 67
- freiwillige Leistung **14** 24
- Fremdkapitalinstrumente **14** 19 ff.
- Garantiegeber **14** 31
- Garantiegeberübernahme **14** 32
- Garantiehaftung **14** 33 ff.
- Garantieverpflichtungen **14** 28 ff.
- Gesellschaftervereinbarung **14** 38 ff.
- Gründungsgesellschafter **14** 28 ff.
- Hauptversamlungsbeschluss **14** 5
- Informationsrechte **14** 43
- Kapitalerhöhung **14** 15 ff.
- Key Person Clause **14** 46
- Laufzeit **14** 68
- Letter of Intent **14** 6 ff.; *s. auch dort*
- Luxemburg **37** 55 ff.
- Mezzanine-Kredite **14** 21
- Milestone-Finanzierung **14** 24
- Mitveräußerungspflicht **19** 28 f.
- Mitveräußerungsrecht **19** 30 ff.
- Nebenabrede **14** 2
- Rechtsnatur **14** 2
- Sanierungsmaßnahmen **14** 22
- Satzung **14** 3
- Satzungspublizität **14** 3
- Sonderrechte der Investoren **14** 4
- Technologietransfer **14** 51
- Verfügungsbeschränkungen **14** 53
- Verwässerungsschutz **14** 36 f.
- Vesting-Schedule **14** 46
- Vinkulierungsklauseln **14** 54
- Voranbietungspflicht **19** 37
- Vorerwerbsrecht **19** 37
- Vorkaufsrecht **19** 38
- Vorkaufsrechte **14** 55
- Wechselwirkung **14** 3
- Wettbewerbsverbote **14** 49 f.
- Zustimmungsvorbehalte **14** 44
- Beteiligungsvertrag 14** 1
- Betreuungsphase 18** 31 ff.
- Betrieb 16** 14
- betriebliche Altersversorgung 2** 59 ff.
- Änderung von Beschäftigungsbedingungen
24 127
- Nachhaltigkeit **2** 63
- Pensionsfonds **2** 60 f.
- Pensionskassen **2** 62
- Betriebliche Übung 24** 130
- Betriebsänderung 24** 78 ff.; *s. auch Reorganisa-*
tion
- Betriebsmittellinie 15** 12 f.

Betriebsrat 24 9

- Betriebsratsstruktur **24** 24 ff.
- Betriebsübergang **24** 75
- Interessenausgleich **24** 79
- Massenentlassungen **24** 111 f.
- Sozialplan **24** 88
- Umwandlung **24** 18 ff.

Betriebsstätte 30 65 ff.

- Asset Manager **30** 76
- Begriff **30** 65
- Geschäftsleitung **30** 74 f.
- Kontrolle **30** 72
- Private-Equity-Fonds **5** 18 ff.
- Property Manager **30** 76
- Subunternehmer **30** 70
- Veräußerung **30** 67
- Vermietung **30** 66
- Zurechnung **5** 63 ff.
- Zusatzleistungen **30** 68

Betriebsübergang 24 34 ff.

- Arbeitsverhältnisse **24** 46 ff.
- Begriff **24** 35
- Betriebsänderung **24** 75, 78 ff.
- betriebsmittelgeprägte Betriebe **24** 36
- Betriebsrat **24** 75
- Betriebsvereinbarungen **24** 62 ff.
- Bezugnahmeklauseln **24** 70 ff.
- Funktionsnachfolge **24** 42
- Gesamtbetriebsvereinbarungen **24** 68 f.
- Gestaltungsspielraum **24** 38 ff.
- Haftung **24** 56 f.
- Kollektivrecht beim Erwerber **24** 65 ff.
- kollektivrechtliche Folgen **24** 62 ff.
- Kündigungen **24** 58 ff.
- Reorganisation **24** 78 ff.; s. auch dort
- Tarifsystemausstieg **24** 120
- Tarifverträge **24** 62 ff.
- Übergang der Arbeitsverhältnisse **24** 46 ff.
- Unterrichtungspflicht **24** 48 ff.
- Voraussetzungen **24** 35 ff.
- Widerspruchsrecht **24** 54 f.

Betriebsvereinbarungen

- Änderung von Beschäftigungsbedingungen **24** 121 ff.
- Betriebsübergang **24** 62 ff.
- Überleitungsvereinbarungen **24** 33
- Umwandlung **24** 27 f.

Bewertung

- Compliance **9** 4 ff.
- Verkehrswert **9** 9

Bezugnahmeklauseln 24 31

- Betriebsübergang **24** 70 ff.

Bezugsrechtsausschluss

- Debt Equity Swap **29** 55
- Genussrechte **28** 76
- klassischer PIPE **27** 30 ff.

BidCo 34 23

Bieterkonsortium 23 392 ff.; s. auch *Co-Investments*

- Bildung **23** 395 ff.
- Freistellungen **23** 399
- Fusionskontrolle **23** 392 ff.
- Kartellverbot **23** 4
- Marktaufteilung **23** 403
- Verhalten im Konsortium **23** 402 f.
- Verkaufsprozess **23** 400
- Wettbewerbssituation **23** 398

Bilanz 17 25

Bilanzrelationen 28 12

bilaterale Linien 15 14

Biopharmazeutika 32 4 ff.

Biotechnologieinvestitionen 32 1 ff.

- Abschlussexklusivität **32** 26
- Altgesellschafter **32** 31
- Altverträge **32** 67
- Auslizenzierung **32** 98
- Beteiligungen **32** 35 ff.
- Beteiligungsvereinbarung **32** 83 ff.
- Biopharmazeutika **32** 4 ff.
- Change of Control-Klauseln **32** 38 ff.
- Due Diligence **32** 32 ff.
- europäisches Wettbewerbsrecht **32** 79
- Exit **32** 93 ff.
- Fortbestand der Lizenz **32** 77
- geheimhaltungsbedürftiges Know-how **32** 65
- Geheimhaltungsvereinbarung **32** 16 ff.
- Gesamtpharmamarkt **32** 4 ff.
- gewerbliche Schutzrechte **32** 32, 49 ff.
- Iceberg Provisions **32** 70 ff.
- Kündigungsklauseln **32** 43
- Liquidationspräferenz **32** 91
- Meilensteinzahlung **32** 87
- Mindestabnahmeverpflichtungen **32** 46 ff.
- Mindestlizenzzgebühren **32** 46 ff.
- Motive **32** 8
- Patente **32** 10
- Pre-Money-Bewertung **32** 84
- Sorgfaltspflicht des Investors **32** 29 f.
- Standardklauseln **32** 38 ff.
- strategische Investoren **32** 10
- strukturierte Übernahme **32** 103 ff.
- Term Sheet **32** 21 ff.
- Trade Sale **32** 93 ff.
- Unterbrechung der Vertragskette **32** 60 ff.
- Unterlizenzen **32** 57
- Venture-Capital-Investor **32** 13
- Verhandlungsexklusivität **32** 26
- Vertragsketten **32** 60 ff.
- Verwässerungsschutz **32** 90
- Wettbewerbsverbote **32** 41 f., 71 ff.
- Zahlungsverpflichtungen **32** 54
- Zielgesellschaft **32** 31
- Zugriff Dritter **32** 74 ff.

Blind Pool 3 11

Blocker-Gesellschaft 4 40; 6 8, 57
 – Besteuerung der Investoren 6 60
 – USA 33 42 ff.
 – vermögensverwaltende Personengesellschaft 22 4

blood letter 20 48

Bookbuilding 20 55

Börsengang 20 1 ff.

– Aufsichtsrat 20 39
 – Beraterauswahl 21 50 f.
 – Bookbuilding 20 55
 – Börseneinführungsrechte 20 9
 – Börsenzulassung 20 58
 – China 35 31 ff.
 – Decoupled Bookbuilding 20 56
 – Dokumentation 20 24 ff.
 – Dual Track 20 8; 21 13 ff., 30
 – Due Diligence 20 15
 – Emissionskonzept 20 16 ff.; s. *auch dort*
 – Emissionsvolumen 20 7
 – Exitvereinbarungen 14 58 f.
 – Folgepflichten 20 65 f.
 – Greenshoe-Option 20 63 f.
 – Gremienbeschlüsse 20 36 ff.
 – Haftungsübernahme 20 53
 – Hauptversammlungsbeschluss 20 37
 – initial public offering 20 1
 – IPO 20 1
 – Konsortialbanken 20 13 f.
 – Kostentragung 20 53
 – kurzfristige Veräußerung 20 6
 – Letter of Engagement 20 40
 – Lock-up-Verpflichtung 21 16
 – Management 21 42, 44
 – Mandatsvereinbarung 20 40
 – Marketing 20 59 f.
 – öffentliches Angebot 20 54 ff.
 – Satzung 20 11
 – Stabilisierung 20 61
 – Übernahmevertrag 20 41 ff.; s. *auch dort*
 – Umplatzierung 21 18
 – Umwandlung 20 10
 – Voraussetzungen 20 3 ff.
 – Vorbereitung 20 8 ff.
 – Vorstand 20 38
 – Wertpapierprospekt 20 24 ff.; s. *auch dort*

Börsenzulassung

– Börsengang 20 58
 – China 35 33 ff.
 – klassischer PIPE 27 34 ff.

Break-up-Fee 14 9

Brexit 34 2

– Administration 29 188 f.
 – Company Voluntary Arrangement 29 173
 – Sekundärinsolvenzverfahren 29 180
 – UK 34 70

Budgetkontrolle 18 33

Bundesbank-Reporting 9 62 ff.

Bundesdatenschutzgesetz 26 2

Bundeskartellamt

– Verpflichtungszusagen 23 342
 – Verweisung 23 217

Bußgeld

– Arbeitnehmervertretungen 24 10
 – Austausch sensibler Informationen 23 452 ff.
 – Distressed Equity Investments 29 302
 – Fusionsanmeldung 23 168 ff.
 – Kaimaninseln 36 58 ff.
 – Millionenkredit-Reporting 17 133
 – Vollzugsverbot 23 142

Buy Back

– Anteilsveräußerung 19 8, 24 ff., 35 ff., 97
 – Share Deal 19 135

Buy-Out

– Co-Investments 8 37
 – Due Diligence 10 113
 – Tantiemen 13 22
 – UK 34 23

Call-Optionen

– Anteilsveräußerung 19 36
 – Eigenkapitalbeteiligungen 13 56, 61 ff.

Capital Expenditure

– Finanzkennzahlen 15 56
 – Gesellschafterdarlehen 17 40 ff.

CAPM 12 111 ff.

Carried Interest 6 91 ff.

– Ausschüttungszeitpunkt 6 100 ff.
 – Begriff 6 91
 – Besteuerung der Investoren 22 96 ff.
 – Carry Holder 6 91 f.
 – Co-Investments 8 33 f.
 – Deal-by-Deal 6 102 ff.
 – Dienstleistungsvergütung 22 106
 – distribution waterfall 6 92
 – Fund-as-a-whole-Konzept 6 106
 – Grandfathering-Regelung 6 95
 – Hurdle Rate 6 92
 – Luxemburg 37 47
 – MoRaKG 6 95
 – Private-Equity-Fonds 1 28, 30
 – Rückgewährvorbehalt 6 104
 – Steuerbefreiung 22 103
 – steuervergünstigter Bezug 4 43
 – Treuhandmodell 6 105
 – UK 34 16 f.
 – USA 33 14 ff.
 – Vergütung 3 27
 – Vermögensverwaltung 6 96 ff.

Carry-Inhaber 22 93 ff.

– Carried Interest 6 91 f.; 22 96 ff.
 – Carry-Besteuerung 22 111
 – Kapitalgesellschaft 22 135
 – Steuerbefreiung 22 103

Carry-KG 4 21 ff.

Carry-Zuweisungen 17 100

- Carve-out** 12 38 ff.
- Case Team** 23 151
- Cash Conversion** 12 48 ff.
- Cash Flow** 18 45
 - Discounted Cash Flow Methode 12 107
 - Financial Due Diligence 12 48 ff.
- Cash Multiple** 18 48 ff.
- Cash Settlement** 27 68
- Cashflow Cover** 15 55
- Certain Funds** 15 31 ff.
 - Aufhebung des Dokumentationsvorbehaltes 15 36
 - Bankgarantie 15 33
 - Begriff 15 32
 - Dokumentationsvorbehalt 15 36
 - Erfüllung der Auszahlungsvoraussetzungen 15 38
 - Fremdfinanzierung 15 31
 - Fundable Commitment Papers 15 36
 - Interim Facility Agreement 15 37
 - Treuhandkonto 15 33
 - Übergangsfinanzierung 15 37
 - unterzeichneter Kreditvertrag 15 34 f.
- CFC-Rules** 5 75 f.
- Chancen-Risiko-Profil**
 - Distressed Debt Investments 29 18
 - Distressed to Control 29 47
- Change of Control-Klauseln** 32 38 ff.
- Chapter 11-Verfahren** 29 191 ff.
 - Anerkennung 29 202 ff.
 - Reorganisationsplan 29 198
 - Restrukturierungen 29 192
 - Sekundärinsolvenzverfahren 29 194
 - Verfahren 29 198 ff.
 - Zuständigkeit 29 196
- Cherry-Picking** 4 29
- China** 35 1 ff.
 - Börsengang 35 31 ff.
 - Börsenzulassung 35 33 ff.
 - debt financing 35 25 ff.
 - Exit 35 28 ff.
 - Fondsstrukturen 35 2 ff.
 - Investment structures 35 13 ff.
 - Investment types 35 22 ff.
 - IPO 35 31 ff.
 - limited liability partnership 35 2
 - Listing Process 35 33 ff.
 - offshore structures 35 18 ff.
 - Onshore transactions 35 13 ff.
 - parallel funds 35 11
 - QFLP 35 3 ff.
 - RMB funds 35 2 ff.
 - Trade sale 35 39 ff.
 - USD funds 35 7 ff.
 - venue 35 36
- Chinese Walls**
 - Clean Team 23 448
 - Dual Track 21 53
- CIMA** 36 39 ff.
- Clawback-Regelungen** 33 19
- Clean Team** 23 441
 - Chinese Walls 23 448
 - Clean Team NDA 23 446
 - Mitglieder 23 442 ff.
 - Vertraulichkeitsvereinbarung 23 446
- Clean Team NDA** 23 446
- Closed shop-Problematik** 3 32
- Closing** 19 147
 - Fremdfinanzierung 15 5
 - gewerbliche Schutzrechte 25 72
 - Kaimaninseln 36 29 ff.
 - SPA 7 40
- Closing Accounts** 12 52
- Closing Mechanismus** 7 40
- Club Deal**
 - Co-Investments 8 6, 24
 - Fusionskontrolle 23 393
- CoCo-Bonds** 28 84
- Co-Investment Agreement** 8 62 ff.
 - Admission of Further Investors 8 74
 - Anti-Dilution 8 68 ff.
 - Co-Investor Protection 8 68 ff.
 - Disclosure 8 71 ff.
 - Eigenkapitalbeteiligungen 13 48 ff.
 - Follow-On Investments 8 76
 - Information Rights 8 71 ff.
 - Key Person 8 65
 - No Fault Divorce 8 67
 - Removal of GP 8 66
 - Sonderkonditionen 8 62 ff.
 - Term Sheet 8 64
- Co-Investments** 8 1 ff.
 - Abgrenzung 8 10
 - Advisory Board 8 48
 - Asien 8 3
 - Begriff 8 10
 - Buy-Out 8 37
 - Carried Interest 8 33 f.
 - Club Deal 8 6, 24
 - Co-Investment Agreement 8 62 ff.; s. auch dort
 - Co-Lead 8 81
 - Co-Sponsor 8 80
 - Co-Underwrite 8 80
 - Distressed/Turnaround 8 39
 - Diversifikation 8 47
 - Dividenden 8 84
 - Einkunftsbestandteile 8 83 ff.
 - Europa 8 5
 - Family Office 8 25 ff.
 - Fondsart 8 37 ff.
 - Fundraising 8 50
 - Gebühren 8 45, 54
 - GP-Transaktionen 8 49 ff.
 - Growth 8 38
 - institutionelle Investoren 8 8, 87
 - KAGB 8 22

- Kanada 8 2
- Koordinierungsaufwand 8 53
- Limited Partnership Agreement 8 56 f.
- Liquidität 8 49
- LPA 8 56 f.
- LP-Co-Investments 8 16 ff.
- LP-GP-Beziehungen 8 51
- LP-Transaktionen 8 25 ff., 41 ff.
- Management Fee 8 33 f.
- Passive Follower 8 79
- Prinzipal-Agent-Konflikt 8 9
- Prozyklizität 8 88
- Renditen 8 41 ff.
- Risiko 8 46
- Selective Follower 8 78
- Side Letter 8 58 ff.
- Solo Investment 8 23
- Steuerrecht 8 82 ff.
- Team Co-Investments 8 11 ff.
- Unabhängigkeit 8 48
- USA 8 4
- Verbreitung nach Fondsart 8 37 ff.
- Verbreitung nach Investorenart 8 40
- Vergütung 8 33 f.
- Vier-Augen-Prinzip 8 52
- Co-Investor Protection** 8 68 ff.
- Co-Lead** 8 81
- COMI** 29 158
- Commitment Papers** 15 30
- Commitment-Struktur** 3 38 ff.
- Committed Capital** 3 25
- Company** 15 5
- Company Voluntary Arrangement** 29 172 ff.
- Anerkennung 29 177
- Brexit 29 173
- Sekundärinsolvenzverfahren 29 179
- Verfahren 29 176
- Zuständigkeit 29 173 ff.
- Competitive IPO** 21 4
- Completion Accounts** 33 34
- Compliance** 9 1 ff.
- Anzeigepflichten 9 14 ff.
- Aufsichtsrecht 9 43 ff.
- Auslandsbeteiligungen 9 14 ff.
- Auslandsachverhalte 9 11 ff.
- AWG-Compliance 9 89 f.
- BaFin 9 44 ff.
- Bewertung 9 4 ff.
- CRS 9 33 ff.
- DAC-6-Richtlinie 9 39 ff.
- Datenschutz 26 25 ff.
- Datenschutz-Compliance 9 79 ff.; s. auch dort
- Einlagenrückgewähr 9 19 ff.
- ESG-Compliance 9 91 ff.
- FATCA 9 27 ff.
- Feststellung von Besteuerungsgrundlagen 9 22 ff.
- Geldwäscherichtlinie 9 67
- Governance 9 95 ff.
- GwG-Compliance 9 67 ff.
- HGB 9 4 ff.
- Hinzurechnungsbesteuerung 9 25 f.
- ILPA-Prinzipien 9 95 ff.
- Jahresabschluss 9 5
- KARBV 9 7 ff.
- Meldepflichten 9 44 ff.
- Mitteilungspflichten 9 52 ff.
- Mitwirkungspflichten 9 11 ff.
- Nennkapitalrückzahlungen 9 19 ff.
- Offenlegungspflichten 9 56 ff.
- Prinzipal-Agent-Konflikt 9 95
- Rechnungslegung 9 4 ff.
- Sonderbeteiligungsrecht 9 51
- steuerliches Einlagekonto 9 19 ff.
- Steueroasen 9 13
- Steuerrecht 9 3 ff.
- Verwaltungsgesellschaft 9 44 ff.
- Confidentiality Waiver** 23 362, 364
- Confirmatory Due Diligence** 10 2
- Controlling** 18 8
- Controllinggespräch** 18 72 ff.
- Convenants** 18 54 f.
- Convening Hearing** 29 162
- convertible bond** 28 120
- Convertible Preferred Equity Certificates** 16 42
- Corporate Governance** 14 39 ff.
- Co-Sponsor** 8 80
- Co-Underwrite** 8 80
- Covenants**
 - Portfoliobericht 18 69
 - SPA 7 37
- cram-down** 29 148
- CRD IV** 6 4
- credit bid** 29 143
- CRS**
 - Compliance 9 33 ff.
 - Kaimaninseln 36 45
- DAC-6-Richtlinie** 9 39 ff.
- Dachfonds**
 - AIFM-Richtlinie 3 46
 - Anlageklassen 3 3
 - Basisinformationsblatt 3 142
 - Benchmark 3 31
 - Besteuerungssystem 3 49
 - Blind Pool 3 11
 - Closed shop-Problematik 3 32
 - Commitment-Struktur 3 38 ff.
 - Diversifikation 3 16, 29
 - Dokumentation 3 132 ff.
 - Due Diligence 3 44
 - Erfolgsfaktoren 3 29 ff.
 - Erlaubnispflicht 3 127 ff., 130 f.
 - Feeder-Fonds 3 10
 - FIAR 3 119 ff.; s. auch dort

- FIS 3 104 ff.; s. *auch dort*
- Fonds d'Investissement Alternatif Réserve 3 119 ff.
- Fonds d'Investissement Spécialisés 3 104 ff.
- Fondsgröße 3 42
- Fremdkapitalaufnahmegrenze 2 47
- Fund-of-Funds 3 5 ff.
- Gesellschaftsvertrag 3 133
- institutionelle Investoren 3 18 ff.
- Investmentaktiengesellschaft 3 88 ff.
- Investmentfondsbegriff 3 47
- Investmentkommanditgesellschaft 3 48 ff.; s. *auch dort*
- Investmentperiode 3 28
- Kapitalanlagegesetzbuch 3 130 f.
- Kapitalanlagerundschreiben 2 44 ff.
- Kennziffer Alpha 3 31
- Key Person Clause 3 28
- kleine Versicherungsunternehmen 2 44 ff.
- Kontinuität 3 34 ff.
- Kosten 3 43
- Kreditwesengesetz 3 127 ff.
- Losgrößentransformation 3 15
- Luxemburger Recht 3 99 ff.
- Management-Fee 3 24 f.
- Managementqualität 3 31 ff.
- Managementvertrag 3 134 ff.
- Mindestzeichnungssumme 3 28
- Multi-Fonds-Strategie 3 9
- OGAW 3 45
- Outbound-Fondsstruktur 6 25
- Pre-Commitment 3 12
- Private Equity-Allokationen 3 13 f.
- private Investoren 3 15 ff.
- Prospekt 3 139
- Rechtsformen 3 45 ff.
- Recycling 3 28
- Retail ~ 3 15 ff.
- Risikoreduktion 3 29
- SICAR 3 108 ff.; s. *auch dort*
- SICAV 3 101 ff.
- Société d'Investissement à Capital Variable 3 101 ff.
- Société d'Investissement en Capital à Risque 3 108 ff.
- Sondervermögen 3 77 ff.; s. *auch dort*
- Spitzenfonds 3 32
- Steuerrecht 3 49 ff.
- Struktur 3 5 ff.
- Strukturierungsmerkmale 3 21 ff.
- Track Record 3 37
- Treuhandvertrag 3 144 ff.
- Umgehungsverbot 2 45 f.
- Unternehmensbeteiligungsgesellschaft 3 93 ff.; s. *auch dort*
- Vergütungsstrukturen 3 24 ff.
- Vermögensanlage 3 23
- Vermögensverwaltung 3 23
- Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaft 3 92
- Warehousing 3 12
- Zeichnungsunterlagen 3 137 f.
- Darlehensnehmereinheiten 17 131**
- Data Request 10 71**
- Datenraum 10 52 ff.**
- Data Request Forms 10 61
- Datenraumindex 10 59
- Datenraumregeln 10 60
- Dual Track 21 34
- Einrichtung 10 52 ff.
- Financial Due Diligence 12 27
- physischer ~ 10 53
- Tax Due Diligence 11 11
- Vertraulichkeitsvereinbarung 10 60
- virtueller ~ 10 54 ff.
- Datenraumbetreiber 26 15**
- Datenraumindex 10 59**
- Datenraumregeln 10 60**
- Datenschutz 26 1 ff.**
- Anonymisierung 26 20
- Bundesdatenschutzgesetz 26 2
- Bußgeldkatalog 26 3
- Compliance 26 25 ff.
- Datenraumbetreiber 26 15
- Datenschutzfolgenabschätzungen 26 35
- Datenschutzgrundverordnung 26 1
- Deal-Struktur 26 10
- Due Diligence 26 17 ff.
- Garantien 26 36
- Knowledge Qualifier 26 39
- Non-Disclosure Agreements 26 12 ff.
- Offenlegung 26 18 ff.
- personenbezogene Daten 26 5
- Portfolio Transactions 29 254 f.
- Post-Closing-Phase 26 41 ff.; s. *auch dort*
- Pseudonymisierung 26 20
- Rechtsgrundlage 26 7
- Share Deal 26 11
- Transitional Services 26 48 f.
- Umwandlung 26 11
- Unternehmenskaufvertrag 26 36 ff.
- Verarbeitung 26 6
- Zielgesellschaft 26 27 ff.
- Datenschutzbeauftragte 9 88**
- Datenschutz-Compliance 9 79 ff.**
- Auftragsverarbeiter 9 84
- Datenschutzbeauftragte 9 88
- Informationspflichten 9 85
- Rechtmäßigkeitstatbestand 9 83
- Schutz natürlicher Personen 9 80
- Sicherheit personenbezogener Daten 9 87
- technische/organisatorische Maßnahmen 9 86
- Verantwortlicher 9 82
- Verarbeitung 9 81
- Datenschutzgrundverordnung 26 1**
- Deal Breaker 10 3, 76**
- Deal-by-Deal 6 102 ff.**

Deal-by-Deal Blocker 33 46**Debt Asset Swap 29** 102, 112 ff.

- Erfüllungsablehnung **29** 123
- Hauptversammlungsbeschluss **29** 115
- Insolvenzanfechtung **29** 119 ff.
- Kongruenzanfechtung **29** 121
- Risiken **29** 116 ff.
- Umsetzungsformen **29** 114 ff.

Debt Equity Swap

- ausländische Sanierungsverfahren **29** 155 ff.;
s. auch *Insolvenz*
 - Begriff **29** 54
 - Beteiligungsvereinbarung **14** 22
 - Bewertungsmethode **29** 61
 - Bezugsrechtsausschluss **29** 55
 - credit bid **29** 143
 - Differenzhaftung **29** 60
 - Distressed to Control **29** 52
 - echter ~ **29** 53
 - In Court **29** 142 ff.
 - Insiderhandelsverbot **29** 79
 - Insolvenzplan **29** 143
 - Insolvenzplanverfahren **29** 144 ff.; s. auch *dort*
 - Kapitalerhöhung **29** 55
 - Kapitalherabsetzung **29** 54
 - Kartellrecht **29** 81 ff.
 - konsensualer ~ **29** 52
 - Minderheitsgesellschafter **29** 56
 - Mitteilungspflichten **29** 71 ff.
 - Nachrang der Forderungen **29** 63
 - Pfandverwertung **29** 124 ff.
 - Pflichtangebot **29** 65 ff.
 - Reverse ~ **29** 99 ff.
 - Risiken **29** 59
 - Sacheinlage **29** 55
 - Sacheinlageprüfungsbericht **29** 61
 - Scheme of Arrangement **29** 156 ff.; s. auch *dort*
 - Steuerrecht **29** 84 ff.
 - unechter ~ **29** 94 ff.
 - Vorteile **29** 57 f.
 - Wertpapierprospekt **29** 71 ff.
 - Zinsschranke **16** 23
- Debt Mezzanine 28**
- 9

Debt Push Down 16 57 ff.

- börsennotierte Gesellschaft **16** 103
- Dividenden **16** 99
- Down-stream Verschmelzung **16** 63 ff.; s. auch *dort*
- Erwerb eigener Anteile **16** 97 ff.
- Formwechsel **16** 95
- internationaler ~ **16**
- konzerninterne Veräußerung **16** 101 f.
- Nachrangsaufhebung **15** 79
- Organschaft **16** 58 ff.; s. auch *dort*
- Squeeze-out **16** 103
- Up-stream Darlehen **16** 99
- Up-stream Verschmelzung **16** 81 ff.; s. auch *dort*
- Zinsaufwand **16** 57

Debt Restructuring 16 8**Debt-Buy-backs 16** 8**Debt-Mezzanine-Swap 29** 102 ff.

- Differenzhaftung **29** 106
- Genussrechte **29** 104
- Risiken **29** 106
- stille Beteiligung **29** 104
- Umsetzungsformen **29** 104 ff.
- Wertpapierprospekt **29** 107

Deckungsstock 6 15**Decoupled Bookbuilding 20** 56**Delaware 33** 7**Delta 23** 98**deutsche Fusionskontrolle 23** 235 ff.

- Anmeldepflichten **23** 259 ff., 312
- AnmeldeSchwellen **23** 259 ff.
- Anschlussklausel **23** 267
- Anteilerwerb **23** 247 ff.
- Auskunftersuchen **23** 323 ff.
- Ausnahmen **23** 267 f.
- Bagatellmarktklausel **23** 294
- Bankenklausel **23** 257
- beteiligte Unternehmen **23** 258
- Drittbeteiligung **23** 344 f.
- Entflechtungsverfahren **23** 308 f.
- Entscheidung **23** 346 ff.
- erhebliche Inlandstätigkeit **23** 265
- erheblicher Einfluss **23** 251
- Fristen **23** 315 ff.
- Fusionsanmeldung **23** 310 ff.
- Gebühren **23** 356
- Gemeinschaftsunternehmen **23** 291
- Inlandsauswirkung **23** 276 ff.
- Kontrollerwerb **23** 245
- Marktabgrenzung **23** 281
- marktbeherrschende Stellung **23** 283 ff.
- Marktbeherrschungsvermutung **23** 286
- materielle Beurteilung **23** 280 ff.
- Minderheitsbeteiligung **23** 236
- Ministererlaubnis **23** 298 ff.
- Nachprüfungen **23** 326
- Nebenabreden **23** 296
- Netzwerkeffekte **23** 285
- neue Schwelle **23** 261 ff.
- Rechtsmittel **23** 349 ff.
- Teilfunktionsgemeinschaftsunternehmen **23** 236
- Transaktionswertschwelle **23** 261
- Umsatzberechnung **23** 269 ff.
- Umsatzschwellen **23** 260
- Untersagungsverzicht **23** 292 ff.
- Verfahren **23** 302 ff.
- Vermögenserwerb **23** 239 ff.
- Veröffentlichung **23** 348
- Verpflichtungszusagen **23** 330 ff.; s. auch *dort*
- Vollzugsanzeige **23** 355
- Vollzugsverbot **23** 303 ff.
- Voraussetzungen **23** 235

- wettbewerbliche Würdigung **23** 282 ff.
- Wettbewerbsbehinderung ohne Marktbeherrschung **23** 290
- Zusammenschlusstatbestände **23** 238 ff.
- Differenzhaftung**
 - Debt Equity Swap **29** 60
 - Debt-Mezzanine-Swap **29** 106
 - Insolvenzplanverfahren **29** 150
- dingliche Rechte** **25** 44 ff.
- Direktbeteiligung** **5** 45 ff.
- Direktversicherungsunternehmen** **2** 32 ff.;
s. *kleine Versicherungsunternehmen*
- disclosure** **8** 71 ff.
- disclosure schedule** **19** 78
- Discounted Cash Flow Methode** **12** 101 ff.
- atmende Kapitalstruktur **12** 106
- Bedeutung **12** 120
- CAPM **12** 111 ff.
- Eigenkapitalkostensatz **12** 111
- erwartete Rendite **12** 114
- ewige Rente **12** 117
- Free Cash Flow **12** 107
- Fremdkapitalkosten **12** 109
- FTE-Methode **12** 103
- Kapitalstrukturgewichtung **12** 116
- WACC-Methode **12** 102 ff.
- disproportionale Beteiligung** **17** 128
- disquotale Einlagen** **14** 26 f.
- Distressed Debt Investments** **29** 17 ff.
- aktive Strategien **29** 44 ff.
- Aufsichtsrecht **29** 40
- Begriff **29** 17
- Chancen-Risiko-Profil **29** 18
- Debt Asset Swap **29** 102, 112 ff.; s. *auch dort*
- Debt-Mezzanine-Swap **29** 102 ff.; s. *auch dort*
- Distressed to Control **29** 45 ff.; s. *auch dort*
- Erwerb von Forderungen **29** 29 ff.
- Erwerbsdokumentation **29** 33 ff.
- Forderungsabtretung **29** 30
- Hold Out-Strategie **29** 25
- Kapitalunterlegungserfordernisse **29** 23
- Konsortialkreditverträge **29** 38
- MARisk **29** 21
- Motive **29** 20 ff., 24 ff.
- New Money Investment **29** 213 ff.; s. *auch Sanierungskredit*
- passive Strategien **29** 212 ff.
- Portfolio Transactions **29** 26, 251 ff.; s. *auch dort*
- Risikomanagement **29** 21
- Sanierungskredit **29** 213 ff.; s. *auch dort*
- Single Name Transactions **29** 26 ff.
- Steuerrecht **29** 42
- Trade Confirmation **29** 35 f.
- Trader **29** 25
- Transfer Certificate **29** 38
- Vertragsübernahme **29** 30
- Yield to Maturity **29** 212

- Distressed Equity Investments** **29** 261 ff.
- Anteilskauf **29** 269
- Arbeitnehmererfindung **29** 304
- Asset Deal **29** 262
- Bankrottstraftaten **29** 306
- Bargeschäftsprivileg **29** 282 ff.
- Bußgeld **29** 302
- Gesellschafterdarlehen **29** 305
- Gläubigerbenachteiligung **29** 272
- Gläubigerversammlung **29** 328
- In Court **29** 309 ff.
- Inkongruenzanfechtung **29** 277
- Insolvenzanfechtung **29** 271 ff.
- Insolvenzantrag **29** 309 ff.
- Insolvenzeröffnungsverfahren **29** 311 ff.
- Insolvenzplanverfahren **29** 334 ff.
- Insolvenzverfahren **29** 316 ff.
- Insolvenzverwalter **29** 328
- Insolvenzzweckwidrigkeit **29** 331
- Kongruenzanfechtung **29** 275
- Kündigungen **29** 323 ff.
- Motive **29** 263
- Nachhaftung **29** 293 ff.
- nachteilige Rechts-handlung **29** 278
- Nichterfüllungswahl **29** 287
- Out of Court **29** 267
- Risiken **29** 270 ff., 288 ff.
- Schenkungsanfechtung **29** 281
- Share Deal **29** 262
- Vorsatzanfechtung **29** 279
- Distressed Investment** **29** 1 ff.
- Distressed Debt Investments **29** 17 ff.; s. *auch dort*
- Distressed Equity Investments **29** 261 ff.; s. *auch dort*
- Distressed-to-Control **29** 9
- Herausforderungen **29** 14 ff.
- Kreditderivate **29** 11
- Private Equity **29** 12 f.
- Swap **29** 10
- Unternehmenskrise **29** 4 ff.; s. *auch dort*
- Distressed to Control** **29** 9, 45 ff.
- Chancen-Risiko-Profil **29** 47
- Debt Equity Swap **29** 52 ff.; s. *auch dort*
- Implementierungswege **29** 52
- Investitionskriterien **29** 47
- Out of Court **29** 52
- Pfandverwertung **29** 125 ff.; s. *auch dort*
- Sanierungskonzept **29** 50
- Distressed/Turnaround** **8** 39
- distribution waterfall** **6** 92
- Diversifikation**
 - Co-Investments **8** 47
 - Dachfonds **3** 29
 - Versicherungsunternehmen **2** 29
- Dividenden**
 - Besteuerung der Investoren **6** 40 ff.; **22** 49 ff.
 - Co-Investments **8** 84

- Debt Push Down **16** 99
- Gewerbesteuer **6** 41
- Infrastrukturfonds **31** 17
- Körperschaftsteuer **6** 40; **16** 108 ff.
- Document Requests** **23** 162
- Dokumentation**
 - Dachfonds **3** 132 ff.
 - Dual Track **21** 59 ff.
 - moderner PIPE **27** 78
- Down-stream Verschmelzung** **16** 63 ff.
- Erlöschen der NewCo **16** 74
- Funktionsweise **16** 64 ff.
- Gesellschaftsrecht **16** 64
- Grunderwerbsteuer **16** 77
- negative Einkünfte **16** 75
- NewCo **16** 66
- Rückwirkung **16** 78
- Steuerrecht **16** 69 ff.
- Target **16** 66
- Umsatzsteuer **16** 76
- Verluste **16** 75
- Voraussetzungen **16** 64 ff.
- Zinsabzug **16** 74
- drag along** **19** 28 f.
- Exitvereinbarungen **14** 60 f.
- Luxemburg **37** 59
- Drittbeteiligung**
 - deutsche Fusionskontrolle **23** 344 f.
 - EU-Fusionskontrolle **23** 194
- Drittstaaten**
 - Kontrollerwerb **23** 360
 - steuerliches Einlagekonto **6** 87 ff.
 - Vollzugsverbot **23** 360
- Dual Listing** **20** 20
- Dual Track** **21** 1 ff.
- Analystenpräsentation **21** 38
- Begriff **21** 2 ff.
- Beraterauswahl **21** 50 ff.
- Börsengang **20** 8; **21** 13 ff., 30
- Chinese Walls **21** 53
- Competitive IPO **21** 4
- Datenraum **21** 34
- Dokumentation **21** 59 ff.
- Erlösmaximierung **21** 23
- Information Memorandum **21** 36
- Koordination **21** 29 ff.
- Kosten **21** 39
- Management **21** 41 ff.
- Mandatsvereinbarung **21** 64
- point-of-no-return **21** 56
- Prospekt **21** 35 f.
- Prozess **21** 29 ff.
- Prozessbrief **21** 62
- Steering Committee **21** 54
- Synergien **21** 32 ff.
- Transaktionsicherheit **21** 20
- Triple Track **21** 3
- Übernahmevertrag **21** 64
- Übersicht **21** 65
- Unternehmenskaufvertrag **21** 63
- Verhandlungsmacht **21** 26
- Verkauf **21** 31
- Vertraulichkeitsvereinbarung **21** 60
- Vorbereitung **21** 29 ff.
- zeitliche Planung **21** 56
- Due Diligence** **10** 1 ff.
- Ablösung von Finanzierungen **10** 104 ff.
- Aktiengesellschaft **10** 14 ff.
- Anlagehorizont **10** 110 ff.
- Asset Deal **10** 10
- Auction Sale **10** 50
- Aufbereitung der Information **10** 50
- Banken **10** 107 ff.
- Banking **10** 97
- Begriff **11** 1 f.
- Beihilfen **10** 100
- Beteiligungscontrolling **18** 23
- Biotechnologieinvestitionen **32** 32 ff.; *s. auch dort*
- Börsengang **20** 15
- Buy-Out **10** 113
- Confirmatory Due Diligence **10** 2
- Dachfonds **3** 44
- Data Request **10** 71
- Datenraum **10** 52 ff.; *s. auch dort*
- Datenschutz **26** 17 ff.
- Deal Breaker **10** 3, 76
- Due Diligence Reports **10** 77 ff.; *s. auch dort*
- Durchführung **10** 69 ff.
- erweiterter Adressatenkreis **10** 107 ff.
- Expert Sessions **10** 72
- Financial Due Diligence **12** 1 ff.
- Finanzierung **10** 97
- Fremdfinanzierung **10** 102
- Gebrauchsmuster **25** 13
- Geheimhaltung **10** 6 ff.
- geplanter Exit **10** 112
- gestaffelte ~ **23** 436 ff.
- gewerbliche Schutzrechte **25** 5 ff.; *s. auch dort*
- GmbH **10** 35 ff.
- Informationsmemorandum **10** 70
- Informationsoffenlegung **10** 6 ff.
- Informationsquellen **10** 69
- Käufer **10** 7
- Key Findings **10** 76
- klassischer PIPE **27** 41 f.
- Kommunikation **10** 75 f.
- Legal Due Diligence **10** 91 ff.; *s. auch dort*
- Leverage **10** 102
- Management Presentation **10** 62, 73
- moderner PIPE **27** 74 ff.
- öffentliche Zuschüsse **10** 100
- Patente **25** 12
- Personenhandelsgesellschaft **10** 46 ff.
- Post Acquisition Due Diligence **10** 2
- Private Equity **10** 101 ff.

- Prüfungsschwerpunkte **10** 63
- Q & A-Process **10** 72
- Rechtstreitigkeiten **10** 99
- Reportingstandards **10** 68
- Request List **10** 50, 64
- Restrukturierungsmöglichkeiten **10** 110
- Sekundärmarkt **10** 113
- Share Deal **10** 10
- Site Visit **10** 74
- Tax Due Diligence **11** 1 ff.; s. *auch dort*
- Team **10** 66 f.
- Transaktionsprozess **7** 24; **19** 144
- Transparenz **26** 23
- Übernahme von Finanzierungen **10** 103
- Unternehmen **10** 9
- Vendor Due Diligence **10** 2, 84 ff.
- Verkäufer **10** 8
- Versicherungen **10** 98
- Vertragsgestaltung **10** 3
- Vollzugsbedingung **10** 3
- Vorbereitung **10** 49 ff.
- Wechselwirkung **10** 3
- Wertsteigerungskonzept **18** 25
- Zulassung **10** 5 ff.
- Zulassungsentscheidung **10** 12 f., 14 ff., 35 ff.;
s. *auch dort*
- Due Diligence Reports** **10** 77 ff.
- Anlagen **10** 81
- Aufbau **10** 77 ff.
- Banken **10** 108
- Berichtsteil **10** 80
- Darstellung **10** 82 f.
- Einleitung **10** 79
- Executive Summary **10** 78
- Vendor Due Diligence **10** 90
- Durchführungskontrolle** **18** 33
- Earn-Out** **19** 46 ff.
- EBIT** **18** 52
- EBITDA**
 - Finanzkennzahlen **15** 62; **18** 53
 - Kaufpreis **19** 41
 - Multiplikatorenverfahren **12** 99
 - Zinsschranke **16** 18
- echte Kapitalbeteiligung** **13** 12 f.
- ECI**
 - Inbound-Fondsstruktur **5** 79 ff.
 - Vermeidungsstrategien **5** 85 ff.
- Effizienzgewinne** **23** 106
- Eigenkapital**
 - Genussrechte **28** 142
 - Gesellschafterdarlehen **17** 11, 86
 - Mezzanine-Kredite **28** 8 f., 28 f.
- Eigenkapitalausweis**
 - Genussrechte **28** 99 ff.
 - Mezzanine-Kredite **28** 96
- Eigenkapitalbeteiligungen** **13** 40 ff.
- Bad Leaver **13** 58
- Beteiligungserwerb **13** 40 f.
- Call-Optionen **13** 56, 61 ff.
- Co-Investment Agreement **13** 48 ff.
- Finanzierung **13** 42 ff.
- Fremdfinanzierung **13** 44
- Good Leaver **13** 58
- Leaver Scheme **13** 55
- Leverage **13** 46
- Put-Optionen **13** 58
- Ratchets **13** 78
- Rückkaufpreis **13** 69 ff.; s. *auch dort*
- Steuerrecht **13** 79 ff.
- Term Sheet **13** 47
- Vesting-Schedule **13** 51 ff.
- wesentliche Vertrags Elemente **13** 47 ff.
- Zwangseinzahlung **13** 66 ff.
- Eigenkapitalfinanzierung** **14** 23
- Eigenkapitalquote** **30** 30 ff.
- Eigenkapitalquotenvergleich** **11** 30
- Eigenkapitalsurrogat** **28** 186
- Eigentum**
 - gewerbliche Schutzrechte **25** 15 ff.
 - nicht-eingetragene Rechte **25** 18
- Einanlegerfonds** **6** 71
- Einflussmöglichkeit** **23** 17
- Einigungsstelle** **24** 91
- Einkommensteuer**
 - Asset Deal **19** 133
 - Share Deal **19** 119 ff.
 - vermögensverwaltende Personengesellschaft **22** 8
- Einkünfteberichterstattung** **11** 50
- Einlagenrückgewähr** **6** 80
 - Compliance **9** 19 ff.
- Einlageverpflichtung** **33** 10
- Einspruch** **22** 38 ff.
- einstweilige Verfügung** **29** 139
- Eintrittsrechte** **31** 42
- Einwilligung** **26** 42 f.
- Einzelveräußerungspreis** **16** 124
- ELP** **36** 18 ff.
 - Closing **36** 29 ff.
 - Gründung **36** 18
 - Hauptmerkmale **36** 20
 - Kaimaninseln **36** 5 f.
 - Nebenvereinbarungen **36** 31
 - Vertrieb **36** 21 ff.
 - Zeichnungsvereinbarungen **36** 30
 - Zeitrahmen **36** 19
- ELTIF-VO** **17** 89
- Emissionskonzept** **20** 16 ff.
 - Börsenzulassung **20** 16 ff.
 - Dual Listing **20** 20
 - Emissionsvolumen **20** 23
 - öffentliches Angebot **20** 21
 - Scale **20** 18
 - Wertpapierbörse **20** 16

Emissionsvolumen

- Börsengang **20** 7
- Emissionskonzept **20** 23

Endfälligkeit **28** 5

Entflechtungsverfahren **23** 308 f.

Entlastungsberechtigung

- Europarecht **30** 53
- Geschäftsbetrieb **30** 52
- Kapitalertragsteuer **30** 46 ff.
- Wirtschaftstätigkeit **30** 49

Equity Cure **17** 43

Equity Kicker

- Beteiligungsvereinbarung **14** 21
- convertible bond **28** 120
- Mezzanine-Kredite **15** 18; **28** 7
- Steuerrecht **28** 119 ff.
- Varianten **28** 122
- warrant **28** 120

Equity Mezzanine **28** 9

Erfolgskrise **29** 7

Erfüllungsablehnung **29** 123

Erfüllungsort **19** 43

ERISA **5** 89 ff.

Erklärungspflichten **6** 27 f.

Erlaubnispflicht

- Dachfonds **3** 127 ff., 130 f.
- Sanierungskredit **29** 243

Erlösmaximierung **21** 23

Erlösverteilungspräferenzen **14** 63 ff.

Ermessen **10** 28, 41

Ertragsteuer **5** 3 ff.

Ertragsverwendungsgebot

- Private-Equity-Fonds **1** 57
- Selbstlosigkeit **1** 58 ff.

Ertragswertverfahren **12** 123 f.

Erwerb eigener Anteile **16** 97 ff.

Erwerbsdokumentation **29** 33 ff.

Escape-Klausel **11** 28; **16** 32 ff.

ESG-Compliance **9** 91 ff.

EU-AIF **2** 17

EU-Fusionskontrolle **23** 12 ff.

- Anmeldepflichten **23** 143 ff.; s. auch *Fusionsanmeldung*
- Anmeldeschwellen **23** 45 ff.; s. auch *dort*
- Auskunftersuchen **23** 160 ff.; s. auch *dort*
- Beschwerdepunkte **23** 172
- Case Team **23** 151
- Drittbeteiligung **23** 194
- Entscheidung **23** 195 ff.
- FKVO **23** 12
- Fristen **23** 156 ff.
- Fusion **23** 14 f.
- Fusionsanmeldung **23** 143 ff.; s. auch *dort*
- Gebühren **23** 201
- Gemeinschaftsunternehmen **23** 117 ff.
- gemeinschaftsweite Bedeutung **23** 45 ff.
- Gleichordnungskonzern **23** 15

- horizontale Zusammenschlüsse **23** 91 ff., 94 ff.; s. auch *dort*

- konglomerate Zusammenschlüsse **23** 108, 116

- Kontrollerwerb **23** 16 ff.; s. auch *dort*

- koordinierte Wirkungen **23** 92

- Lizenzvereinbarung **23** 124

- Marktabgrenzung **23** 79 ff.

- materielle Beurteilung **23** 78 ff.

- mündliche Anhörung **23** 173

- Nachprüfungen **23** 167

- Nebenabreden **23** 120 ff.

- Nichtigkeitsklage **23** 203 ff.

- Plaumann-Formel **23** 207

- Rechtsmittel **23** 202 ff.

- Rechtsmittel Dritter **23** 206 f.

- State of Play Meetings **23** 171

- Treffen **23** 171

- Verfahren **23** 131 ff.

- Verpflichtungszusagen **23** 174 ff.; s. auch *dort*

- vertikale Zusammenschlüsse **23** 108 ff.

- Verweisung **23** 208 ff.; s. auch *dort*

- Vollzugsverbot **23** 132 ff.; s. auch *dort*

- Voranmeldungsverfahren **23** 151 ff.

- wettbewerbliche Würdigung **23** 89 ff.

- Zusammenschlusstatbestände **23** 13 ff.

EuGVVO **29** 159

EURIBOR **15** 9

Europäischer Pass **20** 33

Europarecht **30** 53

EuSEF-VO **17** 88

EuVECA **4** 31

EuVECA-VO **17** 82

Events of Default **15** 63

ewige Anleihe **28** 85 ff.

EWK **23** 358

Executive Summary **10** 78

Exit **19** 1 ff.

- Anteilsveräußerung **19** 1 ff.; s. auch *dort*

- Beteiligungsvereinbarung **19** 27 ff.

- Biotechnologieinvestitionen **32** 93 ff.

- Börsengang **20** 1 ff.; s. auch *dort*

- China **35** 28 ff.

- Dual Track **21** 1 ff.; s. auch *dort*

- Due Diligence **10** 112

- Exit-Alternativen **16** 7

- Exitphase **18** 35 ff.

- Exitvereinbarungen **14** 57 ff.; s. auch *dort*

- full-exit **16** 104 f.

- Fusionskontrolle **19** 53 ff.

- Luxemburg **37** 60 ff.

- M & A-Prozess **21** 8 ff.

- Satzung **19** 27 ff.

- Teil-Exit **16** 106 ff.

- Transaktionsprozess **19** 136 ff.; s. auch *dort*

- UK **34** 64

Exitphase **18** 35 ff.

Exitvereinbarungen **14** 57 ff.

- Börsengang **14** 58 f.

- Drag Along **14** 60 f.
- Erlösverteilungspräferenzen **14** 63 ff.
- Mitverkaufspflichten **14** 60 f.
- Trade Sale **14** 58 f.
- Expert Sessions**
- Due Diligence **10** 72
- Fälligkeit** **19** 42
- Family Office** **8** 25 ff.
- FATCA**
- Compliance **9** 27 ff.
- Kaimaninseln **36** 46
- Feeder-Fonds** **3** 10
- Feststellungs-Steuererklärung** **22** 32
- FIAR** **3** 119 ff.
- Besteuerung **3** 122
- Rechtsform **3** 124 f.
- Rechtsform **3** 120
- Zulassung **3** 121
- Zulassungszahlen **3** 123
- Financial Covenants** **15** 54 ff.
- Financial Due Diligence** **12** 1 ff.
- Add-ons **12** 20
- Analyse der Informationsqualität **12** 36 ff.
- Anlagehorizont **12** 18
- Carve-out **12** 38 ff.
- Cash Conversion **12** 48
- Daten des Controllings **12** 32 f.
- Daten des Rechnungswesens **12** 29 ff.
- Datenquellen, interne **12** 26
- Datenraum **12** 27
- Free Cash Flow **12** 48 ff.
- GuV-Analyse **12** 41 ff.
- Informationsgrundlagen **12** 26 ff.
- Investitionsniveau **12** 59 ff.
- Jahresabschlussprüfung **12** 10
- Käufer **12** 5
- Kaufpreisformel **12** 11 ff.
- Netto-Finanzverbindlichkeiten **12** 62 ff.
- Personalzahlen **12** 35
- Pflicht **12** 23
- Planungsrechnung **12** 76 ff.; s. auch dort
- Private Equity Käufer **12** 18 ff.
- schuldähnliche Positionen **12** 71 ff.
- Unternehmensbewertung **12** 88 ff., 145
- Verkäufer **12** 5
- Vollzeitäquivalente **12** 35
- Working Capital **12** 49 ff.; s. auch dort
- Zielsetzung **12** 7 ff.
- zyklisches Geschäft **12** 22
- Financing Out-Klauseln** **33** 39
- Finanzdefinitionen** **15** 59
- Finanzierungsaufwendungen**
- Mezzanine-Kredite **28** 88
- Tax Due Diligence **11** 26
- Finanzierungsfreiheit** **16** 9 f.
- Finanzierungszusage** **15** 30
- Finanzinstitute** **23** 74

- Finanzkennzahlen** **15** 54 ff.; **18** 45 ff.
- Capital Expenditure **15** 56
- Cash Multiple **18** 48 ff.
- Cash-Flow **18** 45
- Cashflow Cover **15** 55
- Covenants **18** 54 f.
- EBIT **18** 52
- EBITDA **15** 62; **18** 53
- Finanzdefinitionen **15** 59
- Headroom **15** 54
- Interest Cover **15** 55
- Internal Rate of Return **18** 47
- Interner Zinsfuß **18** 47
- Investitionszahlungen **15** 56
- Kapitalverzinsung **18** 47 ff.
- Konformitätsbescheinigung **15** 58
- Leverage **15** 55
- Liquidität **18** 45 ff.
- Portfoliobericht **18** 65 ff.
- Schuldendienstdeckungsgrad **15** 55
- Springing Covenant **15** 61
- Verschuldungsgrad **15** 55
- Zinsdeckungsgrad **15** 55
- Zusammenfassung **18** 56
- Finanzplan** **18** 27
- First Divestiture Period** **23** 189
- FIS** **3** 104 ff.
- Nettovermögen **3** 106
- Quellensteuer **3** 107
- Steuern **3** 107
- Fix-it-First-Abhilfemaßnahme** **23** 184
- FKVO**
- EU-Fusionskontrolle **23** 12
- Fusionskontrolle **23** 6
- Follow-On Investments** **8** 76
- Fonds d'Investissement Alternatif Réserve** **3** 119 ff.
- Fonds d'Investissement Spécialisés** **3** 104 ff.
- Fondskapital** **17** 97
- Fondskapital-EuVECA** **17** 83
- Fondsprospekt** **33** 25
- Fondsrestrukturierung** **7** 15
- Forderungsabtretung**
- Distressed Debt Investments **29** 30
- Umsatzsteuer **29** 42
- Formblatt**
- Fusionsanmeldung **23** 144, 168
- Unternehmenskaufvertrag **23** 369
- Verpflichtungszusagen **23** 186 ff.
- Formwechsel** **16** 95
- Fortführungsprognose** **29** 226
- freie Übertragbarkeit** **2** 50 ff.
- Freigrenze** **16** 26; **30** 24
- Freistellungen**
- Austausch sensibler Informationen **23** 420
- Bieterkonsortium **23** 399
- Kartellrecht **23** 5
- SPA **7** 38

- Unternehmenskaufvertrag **23** 389
- USA **33** 36
- freiwillige Leistungen**
 - Betriebliche Übung **24** 130
 - Freiwilligkeitsvorbehalt **24** 131 ff.
 - Widerrufsvorbehalt **24** 134
- Freiwilligkeitsvorbehalt** **24** 131 ff.
- Fremdfinanzierung** **15** 1 ff.
- Akquisitionsstruktur **15** 3 ff.; **16** 1 ff.; *s. auch dort*
- Asset Based Lending **15** 29
- Besicherung **15** 73 ff.
- Besteuerung des Kreditgebers **15** 85 ff.
- Certain Funds **15** 31 ff.; *s. auch dort*
- Closing **15** 5
- Commitment Papers **15** 30
- Company **15** 5
- Due Diligence **10** 102
- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 44
- Finanzierungszusage **15** 30
- Gewerbesteuer **15** 84
- High Yield Bonds **15** 27
- Hochzinsanleihen **15** 2, 27
- Infrastrukturinvestitionen **31** 38 ff.
- Kapitalertragsteuer **15** 89 f.
- Kreditvertrag **15** 39 ff.; *s. auch dort*
- Mezzanine-Kredite **15** 16 ff.
- Nachrangaufhebung **15** 76 ff.; *s. auch dort*
- Parent **15** 5
- PIK-Kredite **15** 25
- Second Lien-Kredite **15** 15
- Senior-Kredite **15** 7 ff.; *s. auch dort*
- Sicherheit der Kaufpreisfinanzierung **15** 31
- Sonderformen **15** 24 ff.
- Steuerrecht **15** 82 ff.
- Super Senior-Kredite **15** 22
- syndizierter Kredit **15** 2
- Term Loan B-Kredite **15** 28
- Unitranche-Kredite **15** 2, 20 ff.
- Vendor Loans **15** 26
- Verkäuferdarlehen **15** 26
- Vertragsdokumentation **15** 39 ff.
- Zinsaufwendungen **15** 82 f.
- Zinsschranke **15** 83
- Fremdfinanzierungsquote** **16** 2
- Fremdkapitalaufnahme** **2** 47
- Fremdkapitalinstrumente** **14** 19 ff.
- Fremdkapitalkosten** **12** 109
- Fremdkapitalquote** **22** 154
- Fremdwährungsengagement** **6** 21
- Fristen**
 - deutsche Fusionskontrolle **23** 315 ff.
 - EU-Fusionskontrolle **23** 156 ff.
 - Verpflichtungszusagen **23** 175
- FSMA** **34** 4
- FTE-Methode** **12** 103
- full-exit** **16** 104 f.
- Fundable Commitment Papers** **15** 36

- Fund-as-a-whole-Konzept** **6** 106
- Fund-of-Funds** **3** 5 ff.
- Fundraising** **8** 50
- Fungibilität** **6** 23
- Funktionsnachfolge** **24** 42
- Fusion** **23** 14 f.
- Fusionsanmeldung** **23** 143 ff.
 - Auskunftsersuchen **23** 168 ff.; *s. auch dort*
 - Bußgeld **23** 168 ff.
 - deutsche Fusionskontrolle **23** 310 ff.
 - Durchführungsverordnung **23** 144
 - Form **23** 150, 312
 - Formblatt **23** 144, 168
 - Gemeinschaftsunternehmen **23** 144
 - HHI **23** 145
 - Marktanteile **23** 145
 - Merger Registry **23** 150
 - Portfoliogesellschaft **23** 313
 - Richtigkeit der Angaben **23** 168 ff., 327 ff.
 - Sprache **23** 150, 312
 - Transaktionsdokumente **23** 148
 - Unternehmenskaufvertrag **23** 368 ff.
 - Verpflichtete **23** 144
 - Zeitpunkt **23** 143
- Fusionskontrolle**
 - Anmeldepflichten **23** 6 ff.
 - Anteilsveräußerung **19** 53 ff.
 - Austausch sensibler Informationen **23** 404 ff.; *s. auch dort*
 - Begriff **23** 2
 - Bieterkonsortium **23** 392 ff.
 - Club Deal **23** 393
 - Co-Investments **23** 392 ff.
 - Confidentiality Waiver **23** 362, 364
 - deutsche ~ **23** 235 ff.; *s. auch dort*
 - Drittstaaten **23** 357 ff.
 - EU-Fusionskontrolle **23** 12 ff.; *s. auch dort*
 - EWR **23** 358
 - FKVO **23** 6
 - Fusionskontrollrisikoverteilung **23** 374 ff.
 - GWB **23** 6
 - ICN **23** 363
 - Kooperation **23** 361
 - Long Stop Dates **23** 373
 - Marktstrukturkontrolle **23** 10
 - Unternehmenskaufvertrag **23** 365 ff.; *s. auch SPA*
 - Verweisung **23** 208 ff.; *s. auch dort*
 - Vollzugsverbot **23** 9
- Garantien**
 - Beteiligungsvereinbarung **14** 28 ff.
 - Datenschutz **26** 36
 - gewerbliche Schutzrechte **25** 71
 - Kartellrecht **23** 5
 - Secondary Purchase **19** 96
 - Trade Sale **19** 74 ff.
 - Übernahmevertrag **20** 44 ff.

Gebrauchsmuster

- Due Diligence **25** 13
- Lizenzen **25** 42
- Schutzdauer **25** 23

Gebühren

- Co-Investments **8** 45, 54
- deutsche Fusionskontrolle **23** 356
- EU-Fusionskontrolle **23** 201

gebundenes Vermögen **6** 15

Geheimhaltung

- Biotechnologieinvestitionen **32** 16 ff.
- Due Diligence **10** 6 ff.
- Zulassungsentscheidung **10** 23 ff.

Geld Darlehen **17** 101 f.

- Millionenkredit-Reporting **17** 130

Geldwäsche **9** 67

- Geldwäschebeauftragte **9** 77
- Identifizierung **9** 74
- Kaimaninseln **36** 49 ff., 54 ff.
- Risikomanagement **9** 71
- Sorgfaltspflichten **9** 72
- Transparenzregister **9** 78
- wirtschaftlich Berechtigter **9** 73

Geldwäschebeauftragte **9** 77

Gemeinnützigkeit

- Ausschließlichkeitsgebot **1** 44
- Begünstigungsverbot **1** 69
- Ein-Drittel-Regelung **1** 64
- Einkünfte **1** 49
- Gewerblichkeit **1** 48 ff.
- Private-Equity-Fonds, gewerbliche **1** 48 ff.
- Selbstlosigkeit **1** 39 ff.
- Stiftungen **1** 20 f.
- Vermögensverlust **1** 40
- wirtschaftlicher Geschäftsbetrieb **1** 50
- Zweckbetrieb **1** 49

Gemeinsamer Markt **23** 213

Gemeinschaftsunternehmen

- Anmeldeschwellen **23** 57 f.
- deutsche Fusionskontrolle **23** 291
- EU-Fusionskontrolle **23** 117 ff.
- Fusionsanmeldung **23** 144
- Kontrollerwerb **23** 27 ff.
- Lizenzvereinbarungen **23** 128
- Nebenabreden **23** 126 ff.

General Undertakings **15** 46 ff.

Genussrechte

- Begriff **28** 70
- Belastungsvergleich **28** 156
- Beteiligung am Gewinn **28** 144 ff.
- Beteiligung am Liquidationserlös **28** 152 ff., 166 ff.
- Betriebsausgaben **28** 139
- Bezugsrechtsausschluss **28** 76
- Debt-Mezzanine-Swap **29** 104
- Eigenkapital **28** 142
- Eigenkapitalausweis **28** 99 ff.
- EK-Genussrechte **28** 136

- Finanzierungsgenussrecht **28** 73
- Hauptversammlungsbeschluss **28** 75
- Mezzanine-Kredite **28** 62 ff.
- Mindestverzinsung **28** 149 ff.
- ordnungsmäßige Buchführung **28** 141
- partiarische Darlehen **28** 64

Geprägetheorie **6** 45

Gerichtsstandsklausel **29** 159

Gesamtbetriebsrat **24** 9

Gesamtbetriebsvereinbarungen **24** 68 f.

Gesamtpharma Markt **32** 4 ff.

Geschäftsbetrieb **30** 52

Geschäftsleitung **30** 74 f.

geschlossener Fonds **1** 26

geschlossenes Investmentvermögen **2** 36

Gesellschafter

- Biotechnologieinvestitionen **32** 31
- Sanierungskredit **29** 241
- **Gesellschafterdarlehen** **17** 1 ff.
- Anlagerestriktionen **17** 72 ff.
- Anlegerkapital **17** 98
- Aufrechnungsmöglichkeiten **17** 10
- Bankaufsicht **17** 53 ff., 116
- Bereichsausnahme **17** 59, 66 ff.; s. *auch dort*
- Beteiligungserfordernis **17** 111
- Capex **17** 40 ff.
- Carry-Zuweisungen **17** 100
- Darlehensfonds **17** 93
- disproportionale Beteiligung **17** 128
- Distressed Equity Investments **29** 305
- Eigenkapital **17** 11, 86
- eigenkapitalähnliche Instrumente **17** 85
- Einsatzfeld **17** 3 ff.
- ELTIF-VO **17** 89
- Equity Cure **17** 43
- EuSEF-VO **17** 88
- EuVECA-VO **17** 82
- Fondskapital **17** 97
- Fondskapital-Deckelung **17** 113
- Fondskapital-EuVECA **17** 83
- Geld Darlehen **17** 101 f.
- Gesellschafterdarlehensvertrag **17** 46 ff.; s. *auch dort*
- Gesellschaftsrecht **17** 16
- Gewinnrepatriierung **17** 8
- grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur **17** 7
- Inbound-Fondsstruktur **17** 75
- inländische AIFs **17** 73
- Insolvenz **17** 17 f.
- Investmentrecht **17** 59 ff., 116
- KAGB **17** 64
- KAGB-Einschränkungen **17** 91 ff.
- KAGB-Restriktionen **17** 73 ff.
- Kapitalmarktunion **17** 135
- kollektive Vermögensverwaltung **17** 59 ff.
- Kreditvertrag **17** 39 ff.
- Krisenzeiten **17** 12

- KWG-Erlaubnis **17** 55
- Leverage-Begrenzung **17** 105
- Leveraged Buy-Out **17** 6 ff.
- Limitierung **17** 113
- Mezzanine-Kredite **28** 46
- Millionenkredit-Reporting **17** 78, 129 ff.;
s. auch dort
- mitgliedschaftliche Position **17** 112
- mittelbar beherrschte Gesellschaften **17** 124
- Nachrangdarlehen **17** 103
- OGAW V-UmsG **17** 52
- Outbound-Fondsstruktur **17** 79
- Portfoliogesellschaft **17** 84
- Privatanleger **17** 81
- Produktregeln **17** 94, 108 ff.
- professionelle Anleger **17** 80
- qualifizierter Nachrang **17** 114 ff.
- Rangrücktritt **17** 2, 19 ff., 115; s. auch dort
- Regulierungsrecht **17** 51 ff.
- Risikomanagement **17** 78, 109
- Rückzahlung **17** 44 f.
- Spezial-AIFs **17** 75
- Streuungsgebot **17** 107
- Sweet Equity **17** 6
- Tochterunternehmen **17** 120 ff.
- UBGG **17** 90
- Venture Capital **17** 4
- Venture Debt **17** 5
- Verbraucherdarlehen **17** 106
- Vergaberestriktionen **17** 82 ff.
- Verwaltungsgesellschaft **17** 73
- Verwaltungspraxis **17** 53 ff., 59 ff.
- Zinssatz **17** 87
- Zinsschranke **16** 17
- Zweckgesellschaft **17** 13 f., 123
- Gesellschafterdarlehensvertrag** **17** 46 ff.
- Fälligkeit **17** 47
- PIK-Toggle **17** 48
- Rangrücktritt **17** 50
- Rangverhältnisse **17** 49
- Vorauszahlung **17** 47
- Gesellschafterfremdfinanzierung** **30** 36 ff.
- Gesellschafterliste** **19** 60
- Gesellschaftervereinbarung** **14** 38 ff.
- Gesellschaftsrecht**
- Down-stream Verschmelzung **16** 64
- Gesellschafterdarlehen **17** 16
- Legal Due Diligence **10** 92
- Leveraged Recap **16** 129 ff.
- Up-stream Verschmelzung **16** 83
- Gesellschaftsvertrag** **3** 133
- Gewährleistung**
- gewerbliche Schutzrechte **25** 74
- Secondary Purchase **19** 96
- Trade Sale **19** 67 ff.
- Übernahmevertrag **20** 43
- Gewährleistungen**
- SPA **7** 36
- UK **34** 42
- Unternehmenskaufvertrag **23** 388
- USA **33** 36
- Gewerbebetrieb**
- Private-Equity-Fonds **5** 14 f.
- Vermögensverwaltung **3** 54 ff.
- Gewerbesteuer**
- Akquisitionsstruktur **16** 37 f.
- Asset Deal **19** 132
- Betriebsstätte **30** 65 ff.; s. auch dort
- Dividenden **6** 41
- Fremdfinanzierung **15** 84
- Gewinnrepatriierung **16** 112
- Immobilieninvestitionen **30** 60 ff.
- Immobilieninvestment **5** 72 ff.
- institutionelle Investoren **22** 77, 82
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 52, 63 f.
- Mezzanine-Kredite **28** 177
- Share Deal **19** 114 ff.
- Veräußerungsgewinne **6** 39
- vermögensverwaltende Personengesellschaft
22 9
- gewerbliche Prägung** **6** 44 ff.
- gewerbliche Schutzrechte** **25** 1 ff.
- Arbeitnehmererfindungen **25** 32 ff.
- Asset Deal **25** 66 ff.
- Bestandsaufnahme **25** 8 ff.
- Biotechnologieinvestitionen **32** 32, 49 ff.
- Closing **25** 72
- dingliche Rechte **25** 44 ff.
- Due Diligence **25** 5 ff.
- Durchsetzbarkeit **25** 24 ff.
- Eigentum **25** 15 ff.
- eingetragene ~ **25** 3
- einstweilige Verfügungen **25** 48
- Eintragungsverfahren **25** 17
- Formvorschriften **25** 55 ff.
- Garantien **25** 71
- Gebrauchsmuster **25** 13
- Gewährleistung **25** 74
- Kartellrecht **25** 35 ff.
- Kausalgeschäft **25** 54
- konzerninterne Auslagerung **25** 19
- Legal Due Diligence **10** 96
- Lizenzen **25** 38
- Marken **25** 1, 10
- nicht-eingetragene ~ **25** 3, 11
- Nutzungsrechte **25** 38
- Patente **25** 12
- Priorität **25** 21
- Rechtsbeständigkeit **25** 28 ff.
- Rechtsstreitigkeiten **25** 47 ff.
- Registerrechte **25** 16
- Schutzdauer **25** 23
- Share Deal **25** 62 ff.
- Teilübertragung **25** 60
- typische Risiken **25** 14 ff.
- Übertragbarkeit **25** 50

- Übertragung **25** 50 ff.
- Übertragungsrecht **25** 52 f.
- Unternehmenskaufvertrag **25** 70 ff.
- Verfügungsgeschäft **25** 54
- Wirksamkeit **25** 24 ff.
- Zugriff Dritter **32** 74 ff.

Gewerblichkeit

- aktives Management **22** 24 ff.
- Ausnutzung eines Marktes **22** 17
- Bankfinanzierung **22** 12
- Besteuerung der Investoren **6** 43
- Gemeinnützigkeit **1** 48 ff.
- Gepräge theorie **6** 45
- kurzfristige Beteiligung **22** 19
- öffentliches Angebot **22** 18
- Re-Investition **22** 22 f.
- Sicherheitengestellung **22** 14
- UK **34** 79
- vermögensverwaltende Personengesellschaft **22** 10 ff.

Gewinnabführungsvertrag

- Nachrangsaufhebung **15** 81
- Organschaften **11** 37 f.

Gewinnausschüttungsbeschluss **19** 62

Gewinnfeststellung **33** 49

Gewinnrepatriierung **16** 104 ff.

- full-exit **16** 104 f.
- Gesellschafterdarlehen **17** 8
- Gewerbesteuer **16** 112
- Körperschaftsteuer **16** 107 ff.
- Lux S.à r.l **16** 113 f.
- Secondary-Buy-out **16** 104
- Teil-Exit **16** 106 ff.

Gläubigerbenachteiligung **29** 272

Gläubigergruppen

- Insolvenzplanverfahren **29** 147
- Scheme of Arrangement **29** 163

Gläubigerversammlung **29** 328

Gleichbehandlungsgrundsatz **16** 12 f.

Gleichordnungskonzern **23** 15

GmbH

- Due Diligence **10** 35 ff.
- Trade Sale **19** 58 ff.

GmbH & Co. KG **3** 48 ff.; s. auch *Investment-kommanditgesellschaft*

- AIFM **4** 15
- Vermögensverwaltung **4** 37

Good Leaver

- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 58
- Rückkaufpreis **13** 69
- UK **34** 58

Governance **9** 1, 95 ff.

GP-Transaktionen

- Co-Investments **8** 49 ff.
- Sekundärmarkt **7** 14 ff.
- Transaktionsprozess **7** 48

Grandfathering-Regelung **6** 95

Greenshoe-Option **20** 63 f.

grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur

16 39 ff.; **17** 7

- Asset Deal **16** 56
- Basisgesellschaft **16** 45
- Convertible Preferred Equity Certificates **16** 42
- LuxCo **16** 40 ff.
- NewCo **16** 47 ff.
- Nutzung **16** 46
- Preferred Equity Certificates **16** 40
- stille Reserven **16** 55
- Veräußerungsgewinne **16** 43
- Verlustvorträge **16** 53
- Zielgesellschaft **16** 52 ff.

Growth **8** 38

Gründerwerbsteuer

- Anteilsübertragungen **30** 88 ff.
- Asset Deal **19** 130; **30** 78
- Down-stream Verschmelzung **16** 77
- grundbesitzhaltende Kapitalgesellschaft **30** 82 ff.
- grundbesitzhaltende Personengesellschaft **30** 85 f.
- Immobilieninvestitionen **30** 77 ff.
- konzerninterne Umstrukturierung **30** 87
- Share Deal **19** 102 ff.; **30** 79 ff.
- Steuervergünstigung **30** 87
- Tax Due Diligence **11** 66 ff.
- Up-stream Verschmelzung **16** 91
- Verschärfung **30** 88 ff.

Gründungsgesellschafter **14** 28 ff.

Gründungskommanditisten **3** 70 ff.

GuV-Analyse **12** 41 ff.

GWB **23** 6

GwG-Compliance **9** 67 ff.

Haftung

- Betriebsübergang **24** 56 f.
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 67 f.
- Trade Sale **19** 64 ff.

Haftungsfreistellungsklausel

- Übernahmevertrag **20** 48 f.

Haftungsregime

- SPA **7** 39

Halbeinkünfteverfahren **22** 54, 61

Handelsbilanz

- Mezzanine-Kredite **28** 27 ff.
- Nachrangigkeitsvereinbarung **28** 112

Handlungspflichten **7** 37

Hauptversammlungsbeschluss

- Asset Deal **19** 90
- Beteiligungsvereinbarung **14** 5
- Börsengang **20** 37
- Debt Asset Swap **29** 115
- Genussrechte **28** 75
- Optionsrechte **13** 29 ff.

Hebelfinanzierung **2** 11

Hedge Fonds **33** 3

HGB 9 4 ff.**HHI**– Fusionsanmeldung **23** 145– Marktabgrenzung **23** 98**High Yield Bonds** **15** 2– Fremdfinanzierung **15** 27**Hinzurechnungsbesteuerung**– Compliance **9** 25 f.– Inbound-Fondsstruktur **5** 77 f.**hochspekulative Anlagen** **1** 42 f.**Hochzinsanleihen** **15** 2, 27**Hold Out-Strategie** **29** 25**hold-separate** **23** 190**Holzmüller** **19** 90**horizontale Zusammenschlüsse**– Begriff **23** 94– Effizienzgewinne **23** 106– Einwände der Beteiligten **23** 104 ff.– EU-Fusionskontrolle **23** 91 ff., 94 ff.– koordinierte Wirkungen **23** 101 ff.– Marktabgrenzung **23** 96– Marktzutritt **23** 105– nichtkoordinierte Wirkungen **23** 100– potenzielle Wettbewerber **23** 94– Sanierungsfusion **23** 107**Horizontalleitlinien** **23** 414 f.**Hurdle Rate** **1** 30; **6** 92**Iceberg Provisions** **32** 70 ff.**ICN** **23** 363**IDW S 1 12** 132 ff.**IDW S 6 29** 228**IDW S 8 12** 136 ff.**IFRS-Anforderungen** **28** 30 ff.**Illiquidität** **1** 56 ff.**ILPA-Prinzipien** **9** 95 ff.**immaterielle Wirtschaftsgüter** **11** 23**Immobilieninvestitionen** **5** 40 f.; **30** 1 ff.– Abschreibung **30** 15– Asset Deal **30** 15– ausländische Investoren **30** 91 ff.– Betriebsstätte **30** 65 ff.; *s. auch dort*– Einkünfte **30** 9– Einkünfte aus Veräußerung **30** 10– Entlastungsberechtigung **30** 46 ff.; *s. auch dort*– Fremdfinanzierungsaufwendungen **30** 16 ff.– Gewerbesteuer **5** 72 ff.; **30** 60 ff.– Gewinneinkünfte **30** 11– Grunderwerbsteuer **30** 77 ff.; *s. auch dort*– Kapitalertragsteuer **30** 43 ff.– laufende Besteuerung **30** 7 ff.– Share Deal **30** 15– Step up **30** 15– Steuerpflicht **30** 8 ff.– Steuerrecht **30** 7 ff.– Zinsschranke **30** 18 ff.; *s. auch dort***In Court** **29** 309 ff.**Inbound-Fondsstruktur** **5** 1 ff.– Abkommensberechtigung **5** 7 ff.– Abkommensrecht **5** 26 f.– beschränkte Steuerpflicht **5** 12 ff.– Betriebsstätte **5** 18 ff.– CFC-Rules **5** 77 f.– Direktbeteiligung **5** 45 ff.– ECI **5** 79 ff.– ERISA **5** 87 ff.– Ertragsteuer **5** 3 ff.– Gesellschafterdarlehen **17** 75– Hinzurechnungsbesteuerung **5** 77 f.– Immobilieninvestment **5** 40 f.– indirekte Beteiligung **5** 49 ff.– Inlandsbezug **5** 12 ff.– Inlandsbezug sonstiger Einkünfte **5** 32 ff.– Inlandsinvestitionen **5** 3 ff.– Mutter-/Tochterrichtlinie **5** 37– Plan Assets Regulation **5** 87– Private-Equity-Fonds **5** 14 f.– REOC **5** 91 ff.– Repatriierung von Gewinnen **5** 42 ff.– Ständiger Vertreter **5** 23 ff.– Steuerausländer **5** 3 ff.– Steuersubjekte **5** 4– Typenvergleich **5** 5– UBTI **5** 79 ff.– US-amerikanische Vorgaben **5** 75 ff.– VCOC **5** 91 ff.– Vertreterbetriebsstätte **5** 27– Zwischenholding **5** 49 ff.; *s. auch dort***Indemnities**– SPA **7** 38**Informationsaufbereitung**– Beteiligungscontrolling **18** 57 ff.**Informationsaustausch**– Kaimaninseln **36** 42 ff.– Kartellverbot **23** 3**Informationsmemorandum**– Dual Track **21** 36– Due Diligence **10** 70**Informationsmodell** **15** 52**Informationspflichten** **9** 85**Informationsquellen** **10** 69**Informationsrechte**– Beteiligungsvereinbarung **14** 43– Co-Investment Agreement **8** 71 ff.– Mezzanine-Kredite **28** 6**Infrastruktur** **31** 3**Infrastrukturanlagen** **2** 20 f.**Infrastrukturfonds**– Anlagehorizont **31** 16– Dividenden **31** 17– Infrastrukturinvestitionen **31** 14**Infrastrukturinvestitionen** **31** 1 ff.– Akquisitionskontrolle **31** 20 ff.– Akzeptanz **31** 12 f.– Anlageklasse **31** 1 ff.

- Anleihen **31** 43 ff.
- ausländische Investoren **31** 20 ff.
- Ausschüttungen **31** 26
- Direktinvestition **31** 24 ff.
- Dividendenerträge **31** 26
- Eintrittsrechte **31** 42
- Fremdfinanzierung **31** 38 ff.
- Fremdkapitalanteil **31** 6
- Infrastruktur **31** 3
- Infrastrukturfonds **31** 14
- Investitionsstrukturen **31** 24 ff.
- Investoren **31** 14 ff.
- konjunkturelle Entwicklung **31** 11
- Konsortien **31** 25
- Kreditfinanzierung **31** 38 ff.
- Leveraged Buy-Out **31** 4
- Managementbeteiligung **31** 30
- Minderheitsbeteiligung **31** 25
- mittelbare ~ **31** 31 ff.
- Öffentlich Private Partnerschaften **31** 34 ff.;
s. auch dort
- Rendite **31** 7
- Risikoprofil **31** 8
- Sicherheiten **31** 41
- strategische Investoren **31** 15
- Undenklichkeitsbescheinigung **31** 22
- Verlustvorträge **31** 28
- Zweckgesellschaft **31** 24
- initial public offering** **20** 1
- Inkongruenzanfechtung** **29** 277
- Inlandsauswirkung** **23** 276 ff.
- Inlandsbezug** **5** 12 ff.
- Insiderhandelsverbot** **29** 79
- Insolvenz**
 - Administration **29** 183 ff.; s. auch dort
 - Chapter 11-Verfahren **29** 191 ff.; s. auch dort
 - Company Voluntary Arrangement **29** 172 ff.;
s. auch dort
 - Distressed Equity Investments **29** 267, 316 ff.
 - Gesellschafterdarlehen **17** 17 f.
 - Insolvenz-Richtlinie **29** 206 ff.
 - Mezzanine-Kredite **28** 3 f.
 - präventiver Restrukturierungsrahmen **29** 206
 - pre-pack sale **29** 184
 - Scheme of Arrangement **29** 156 ff.; s. auch dort
 - Transfergesellschaft **29** 327
- Insolvenzanfechtung**
 - Debt Asset Swap **29** 119 ff.
 - Distressed Equity Investments **29** 271 ff.
 - Sanierungskredit **29** 236 ff.
- Insolvenzeröffnungsverfahren** **29** 311 ff.
- Insolvenzplan** **29** 143
- Insolvenzplanverfahren**
 - Ablauf **29** 147
 - Anleiherestrukturierung **29** 149
 - Ausschlussklauseln **29** 341
 - cram-down **29** 148
 - Debt Equity Swap **29** 144 ff.
 - Differenzhaftung **29** 150
 - Distressed Equity Investments **29** 334 ff.
 - Fortsetzungsbeschluss **29** 335
 - Gläubigergruppen **29** 147
 - Investmentvereinbarung **29** 338
 - Kapitalerhöhung **29** 146
 - Nachzügler **29** 340
 - Obstruktionsverbot **29** 148
 - Pflichtangebot **29** 153
 - Quotenauszahlung **29** 342
 - Risiken **29** 151
 - Vorteile **29** 150
- Insolvenz-Richtlinie** **29** 206 ff.
- Insolvenzverschleppung** **29** 235
- Insolvenzverwalter** **29** 328
- Insolvenzzweckwidrigkeit** **29** 331
- institutionelle Investoren**
 - ausländischer Investor **22** 183 ff.
 - Besteuerung der Investoren **6** 36 ff.; **22** 71 ff.
 - Co-Investments **8** 8, 87
 - Dachfonds **3** 18 ff.
 - Gewerbesteuer **22** 77, 82
 - Private Equity **6** 1
 - Veräußerungsgewinne **22** 80, 83
 - Zinseinnahmen **22** 72
- Integrationsvariabilität** **16** 7
- integrierte Planung** **12** 84
- Intercreditor-Vereinbarung** **15** 70
- Interessenausgleich** **24** 79 ff.
 - Betriebsrat **24** 79
 - Gegenstand **24** 82
 - Inhalt **24** 83
 - Interessenausgleichsverfahren **24** 85 f.
 - Kündigungen **24** 84
 - Verhandlungsführung **24** 97 ff.
 - Verhandlungspartner **24** 93 ff.
 - Voraussetzungen **24** 79 ff.
- Interest Cover** **15** 55
- Interim Facility Agreement** **15** 37
- Intermediäre** **7** 10
- Internal Rate of Return** **18** 47
- Interner Zinsfuß** **18** 47
- Invest Europe** **18** 40
- Invested Capital** **3** 25
- Investitionshorizont** **13** 8
- Investitionsphase**
 - Beteiligungscontrolling **18** 19 ff.
 - Due Diligence **18** 23
- Investitionszahlungen** **15** 56
- Investmentaktiengesellschaft** **3** 88 ff.
- Investmenterträge** **3** 82
- Investmentfonds**
 - AIFM-Richtlinie **3** 100
 - Einanlegerfonds **6** 71
 - Investmentaktiengesellschaft **3** 90
 - Investmenterträge **3** 82
 - Investmentsteuerrecht **6** 70 ff.
 - Körperschaftsteuer **3** 81

- Sondervermögen **3** 78
- Spezial-Investmentfonds **3** 79
- Unternehmensbeteiligungsgesellschaft **3** 96
- Investmentfondsbegriff** **3** 47
- Investmentkommanditgesellschaft** **3** 48 ff.;
s. auch vermögensverwaltende Personengesellschaft
- Abgeltungssteuer **3** 51
- Agio **3** 73
- Gesellschafterstruktur **3** 69 ff.
- Gewerbebetrieb **3** 57 ff.
- Gewerbesteuer **3** 52, 63 f.
- Gründungskommanditisten **3** 70 ff.
- Haftung **3** 67 f.
- Investoren **3** 73 ff.
- Jahresbericht **9** 10
- Kaimaninseln **36** 3
- Komplementär **3** 69
- Körperschaftsteuer **3** 61 f.
- steuerbefreite Investoren **3** 65 f.
- Steuerrecht **3** 49 ff.
- Treuhandkommanditistin **3** 74 f.
- uneigennützige Treuhand **3** 75
- Vermögensverwaltung **3** 54 ff.
- Vollrechtstreuhand **3** 74
- Zinseinkünfte **3** 53
- Investmentperiode** **3** 28
- Investmentphasen** **18** 17
- Investmentrecht** **17** 59 ff., 116
- Investmentsteuerrecht**
 - Besteuerung der Investoren **22** 113
 - Investmentfonds **6** 70 ff.
 - Outbound-Fondsstruktur **6** 66 ff.
 - Spezial-Investmentfonds **6** 73
- Investoren** **31** 14 ff.
- Investorenbeirat**
 - Luxemburg **37** 54
 - USA **33** 21
- Investorenkommanditisten** **3** 73 ff.
- Investorenrechte** **33** 20
- IPEV Valuation Guidelines** **12** 141 ff.
- IPO** **20** 1
 - China **35** 31 ff.
- Jahresabschluss** **9** 5
- Jahresabschlussprüfung** **12** 10
- KAGB**
 - Co-Investments **8** 22
 - Gesellschafterdarlehen **17** 64
 - Private-Equity-Fonds **4** 34 ff.
- KAGB-Restriktionen** **17** 73 ff.
- Kaimaninseln** **36** 1 ff.
 - Anlageunterlagen **36** 16
 - Anlegerrechte **36** 32 ff.
 - Bußgeld **36** 58 ff.
 - CIMA **36** 3, 39 ff.
 - Closing **36** 29 ff.
 - CRS **36** 45
 - ELP **36** 5 f., 18 ff.
 - FATCA **36** 46
 - Geldwäsche **36** 49 ff., 54 ff.
 - grenzübergreifende Strukturen **36** 9
 - Informationsaustausch **36** 42 ff.
 - internationale Zusammenarbeit **36** 37 ff.
 - Investmentkommanditgesellschaft **36** 3
 - Kapitalgesellschaft **36** 5
 - körperschaftliche Strukturen **36** 13 ff.
 - limited liability company **36** 5
 - Mutual Funds **36** 21 ff.
 - Nebenvereinbarungen **36** 31
 - Private-Equity-Fonds **36** 5
 - Register der wirtschaftlichen Eigentümer **36** 64 ff.
 - Regulations **36** 53
 - Stempelsteuer **36** 68
 - Steuerbefreiungsbescheinigung **36** 69
 - Steuerrecht **36** 67 ff.
 - Transparenz **36** 37 ff.
 - Vertrieb **36** 21 ff.
 - Vertrieb in Deutschland **36** 25 ff.
 - Zeichnungsvereinbarungen **36** 30
- Kapitalanlagegesetzbuch** **3** 130 f.
- Kapitalanlagemanagement** **2** 57
- Kapitalanlagerundschreiben** **2** 44 ff.
- Kapitalausstattung** **2** 4 ff.
 - Aktienrisiken **2** 6 f.
 - Look-Through-Ansatz **2** 8 ff.; s. auch dort
 - Marktrisikomodul **2** 5
- Kapitaleinlage** **37** 44
- Kapitalerhöhung**
 - Beteiligungsvereinbarung **14** 15 ff.
 - Debt Equity Swap **29** 55
- Kapitalertragssteuer**
 - Mezzanine-Kredite **28** 126 ff.
- Kapitalertragsteuer**
 - Entlastungsberechtigung **30** 46 ff.; s. auch dort
 - Fremdfinanzierung **15** 89 f.
 - Immobilieninvestitionen **30** 43 ff.
 - steuerbefreite Investoren **22** 85
- Kapitalgesellschaft**
 - Besteuerung der Investoren **6** 58
 - Carry-Inhaber **22** 135
 - Kaimaninseln **36** 5
 - steuerliches Einlagekonto **6** 86
 - Steuerrecht **22** 131 ff.
- Kapitalherabsetzung** **29** 54
- Kapitalmarktunion** **17** 135
- Kapitalrendite** **19** 11
- Kapitalverwaltungsgesellschaft**
 - AIFM **4** 2
 - kleine Versicherungsunternehmen **2** 41 ff.
- Kapitalverzinsung** **18** 47 ff.
- KARBV** **9** 7 ff.
- Kartellrecht** **23** 1 ff.; s. auch Fusionskontrolle
 - Austausch sensibler Informationen **23** 404 ff.;
s. auch dort

- Bieterkonsortium **23** 392 ff.; s. *auch dort*
- Debt Equity Swap **29** 81 ff.
- Freistellungen **23** 5
- Garantien **23** 5
- gewerbliche Schutzrechte **25** 35 ff.
- Kartellverbot**
- Bieterkonsortium **23** 4
- Informationsaustausch **23** 3
- Käuferauswahl** **19** 139 ff.
- Kaufpreis** **19** 39 ff.
- Earn-Out **19** 46 ff.
- EBITDA **19** 41
- Erfüllungsort **19** 43
- Fälligkeit **19** 42
- fester ~ **19** 40 ff.
- Kaufpreisanpassung **19** 45
- Kaufpreissicherung **19** 52
- Rückbeteiligung **19** 50 f.
- Kaufpreisanpassung** **19** 45
- Kaufpreisformel** **12** 11 ff.
- Kaufpreismechanismus**
- SPA **7** 35
- UK **34** 41
- Kaufpreissicherung** **19** 52
- Kennziffer Alpha** **3** 31
- Kettenverkürzung** **16** 92
- Key Findings** **10** 76
- Key Person** **8** 65
- Key Person Clause**
- Beteiligungsvereinbarung **14** 46
- Dachfonds **3** 28
- USA **33** 18
- klassischer PIPE** **27** 21 ff.
- Anker-Investor **27** 22
- Aufsichtsrat **27** 29
- Bezugsrechtsausschluss **27** 30 ff.
- Börsenzulassung **27** 34 ff.
- Due Diligence **27** 41 f.
- Herkunft der Aktien **27** 25
- Interessenlage **27** 21 ff.
- Investment Agreement **27** 43 ff.
- neu auszugebende Aktien **27** 27 ff.
- Optionsanleihen **27** 37 ff.
- Übernahme von Aktien **27** 25 ff.
- Wandelanleihen **27** 37 ff.
- Zielgesellschaft **27** 21 ff.
- Kleinbetriebsklausel** **16** 26
- kleine Versicherungsunternehmen** **2** 32 ff.
- Anlagegrundsätze **2** 49 ff.
- Anlageklassen **2** 32 f., 35 ff.
- Anlagestrategie **2** 38 ff.
- Anlageverordnung **2** 33
- beschränkte Haftung **2** 53
- Dachfonds **2** 44 ff.; s. *auch dort*
- freie Übertragbarkeit **2** 50 ff.
- geschlossenes Investmentvermögen **2** 36
- Kapitalanlagemanagement **2** 57
- Kapitalanlagerundschriften **2** 44 ff.
- Kapitalverwaltungsgesellschaft **2** 41 ff.
- Mischung **2** 55
- Öffnungsklausel **2** 34
- Outbound-Fondsstruktur **6** 15
- Risikomanagement **2** 57
- Sachausschüttungen **2** 54
- Sicherheitsgrundsatz **2** 53
- Spezial-AIF **2** 58
- Streuung **2** 55
- Knowledge Qualifier** **26** 39
- Kommanditgesellschaft**
- Luxemburg **37** 37 ff.
- Private-Equity-Fonds **1** 25
- Kommanditisten** **4** 25
- Komplementär**
- AIFM **4** 17
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 69
- Konformitätsbescheinigung** **15** 58
- konglomerate Zusammenschlüsse** **23** 108, 116
- Kongruenzanfechtung**
- Debt Asset Swap **29** 121
- Distressed Equity Investments **29** 275
- Konsortialbanken**
- Börsengang **20** 13 f.
- Übernahmevertrag **20** 42, 47
- Konsortialbestimmungen** **15** 68 f.
- Konsortialkreditverträge** **29** 38
- Kontrolle** **23** 17
- Betriebsstätte **30** 72
- Kontrollerwerb** **23** 16 ff.
- alleinige Kontrolle **23** 19 ff.
- Änderung der Kontrolle **23** 33
- Änderung der Tätigkeit **23** 29
- Ausnahmen **23** 41 ff.
- deutsche Fusionskontrolle **23** 245
- Drittstaaten **23** 360
- Einflussmöglichkeit **23** 17
- EU-Fusionskontrolle **23** 16 ff.
- faktischer ~ **23** 21
- gemeinsame Kontrolle **23** 23 ff.
- Gemeinschaftsunternehmen **23** 27 ff.
- Kontrolle **23** 17
- Minderheitsbeteiligung **23** 31
- Option **23** 22
- Portfoliogesellschaft **23** 35 ff.
- Stimmrechtsmehrheit **23** 20, 26
- Vetorechte **23** 24 f.
- Vollfunktionsgemeinschaftsunternehmen **23** 27 f.
- Konzern** **18** 14 ff.
- Konzern-Klausel**
- Tax Due Diligence **11** 56
- Zinsschranke **11** 28
- Konzernprivileg** **26** 46
- Konzernzugehörigkeit** **16** 27 ff.; **30** 26 ff.
- Koordinierungsaufwand**
- Co-Investments **8** 53

Körperschaftsteuer

- Asset Deal **19** 131
- Dividenden **6** 40; **16** 108 ff.
- Gewinnrepatriierung **16** 107 ff.
- Investmentfonds **3** 81
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 61 f.
- NewCo **16** 107
- Organschaft **16** 60
- Organschaften **11** 35
- Share Deal **19** 106 ff.
- SICAR **3** 115
- Target **16** 107

Kreditfinanzierung **31** 38 ff.**Kreditfonds** **29** 245 ff.**Kreditvertrag** **15** 39 ff.

- allgemeine Auflagen **15** 46 ff.
- Certain Funds **15** 34 f.
- Erlaubnistatbestände **15** 50
- Events of Default **15** 63
- Financial Covenants **15** 54 ff.
- Finanzkennzahlen **15** 54 ff.; s. *auch dort*
- Gegenstand **15** 42
- General Undertakings **15** 46 ff.
- Gesellschafterdarlehen **17** 39 ff.; s. *auch dort*
- Informationsmodell **15** 52
- Intercreditor-Vereinbarung **15** 70
- Konsortialbestimmungen **15** 68 f.
- Kündigungsbeschränkungen **15** 64 ff.
- Kündigungsgründe **15** 63
- Release Conditions **15** 53
- Representations **15** 44 f.
- Vertragsmuster **15** 41
- Zusicherungen **15** 44 f.

Kundenabschottung **23** 112**Kündigungen**

- Betriebsübergang **24** 58 ff.
- Biotechnologieinvestitionen **32** 43
- Distressed Equity Investments **29** 323 ff.
- Interessenausgleich **24** 84
- Kreditvertrag **15** 63
- Pfandverwertung **29** 137
- Portfolio Transactions **29** 256

KWG-Erlaubnis **17** 55**laufende Betreuung** **18** 33**Laufzeitkredite** **15** 8 ff.**Leaver Scheme**

- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 55
- Steuerrecht **13** 90

Legal Due Diligence

- Arbeitsrecht **10** 93
- Commercial **10** 95
- Gesellschaftsrecht **10** 92
- gewerbliche Schutzrechte **10** 96
- Immobilienrecht **10** 94
- Prüfungsschwerpunkte **10** 91 ff.
- wichtige Vertragsbeziehungen **10** 95

Letter of Engagement **20** 40**Letter of Intent** **14** 6 ff.

- Abgrenzung **14** 11 f.
- Bedeutung **14** 7 ff.
- Begriff **14** 7
- Break-up-Fee **14** 9
- Erscheinungsformen **14** 8
- Vorvertrag **14** 11 f.

Leverage

- Akquisitionsstruktur **16** 3
- Due Diligence **10** 102
- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 46
- Finanzkennzahlen **15** 55
- Managementbeteiligung **13** 9

Leverage-Begrenzung **17** 105**Leveraged Buy-Out**

- Gesellschafterdarlehen **17** 6 ff.
- Infrastrukturinvestitionen **31** 4

Leveraged Recap **16** 115 ff.

- Ablauf **16** 120 ff.
- Anleihenemission **16** 126
- Beispiel **16** 128
- Durchführung **16** 119
- Einbringung der Beteiligung **16** 123
- Einzelveräußerungspreis **16** 124
- Gesellschaftsrecht **16** 129 ff.
- Liquidität **16** 127
- NewCo **16** 123
- Struktur **16** 120 ff.
- Zwischenholding **16** 121

Liabilities

- SPA **7** 39

limited liability company

- Kaimaninseln **36** 5

- USA **33** 7

limited liability partnership **35** 2**limited partnership**

- Private-Equity-Fonds **1** 25
- UK **34** 4
- USA **33** 7

limited partnership Agreement **8** 56 f.**Liquidation** **37** 49 ff.**Liquidationspräferenz** **32** 91**Liquidität**

- Co-Investments **8** 49
- Leveraged Recap **16** 127

Liquiditätskrise **29** 7**Listing Process** **35** 33 ff.**Lizenzen**

- Gebrauchsmuster **25** 42
- gewerbliche Schutzrechte **25** 38
- Marken **25** 39
- Patente **25** 42
- Unternehmenskaufvertrag **25** 73

Lizenzvereinbarungen

- EU-Fusionskontrolle **23** 124
- Gemeinschaftsunternehmen **23** 128

LLC-Blocker **6** 61**Locked Box Mechanismus** **33** 35

Lock-up-Verpflichtung 21 16
Lohnsteuer 6 107 ff.
Lohnsteueranrufungsauskünfte 13 92 f.
Long Stop Dates 23 373
Look-Through-Ansatz 2 8 ff.
 – Bereichsausnahme 17 69 f.
 – Hebelfinanzierung 2 11
 – Rating 2 9
 – Verbriefung 2 13
 – Vorrang 2 12
 – Zielallokation 2 10
Losgrößentransformation 3 15
LPA 8 56 f.
LP-Co-Investments 8 16 ff.
LP-GP-Beziehungen 8 51
LP-Transaktionen
 – Co-Investments 8 25 ff., 41 ff.
 – Sekundärmarkt 7 12 f.
 – Transaktionsprozess 7 19 ff.; s. *auch dort*
Lux S.à r.l 16 113 f.
LuxCo 16 40 ff.
Luxemburg
 – Alphabet Share-Klassen 37 68
 – Ausschüttungen 37 45
 – Beteiligungsvertrag 37 55 ff.
 – Carried Interest 37 47
 – drag along 37 59
 – Exit 37 60 ff.
 – Fondsstrukturen 37 5 ff.
 – Investmentsteuerreformgesetz 37 34 ff.
 – Investorenbeirat 37 54
 – Kapitaleinlage 37 44
 – Kommanditgesellschaft 37 37 ff.
 – Liquidation 37 49 ff.
 – Management Fee 37 46
 – Private Equity 37 1 ff.
 – RAIF 37 25 ff.
 – SICAR 37 15 ff.
 – SIF 37 9 ff.
 – SPA 37 55 ff.
 – Spezialisierte Investmentfonds 37 9 ff.
 – Steuerrecht 37 65 ff.
 – Transaktionsstrukturen 37 55 ff.
 – Übertragbarkeitseinschränkung 37 57 f.
 – Umsatzsteuer 37 46
 – Veräußerungsgewinne 37 65

Management

– Börsengang 21 42, 44
 – Managementgarantien 21 46
 – Roadshow 21 48

Management Fee

– Co-Investments 8 33 f.
 – Dachfonds 3 24 f.
 – Luxemburg 37 46
 – Private-Equity-Fonds 1 28 f.
 – USA 33 11 ff.

Management Participation Program 13 4

Management Presentation 10 62, 73

Managementbeteiligung 13 1 ff.

– Abgrenzung 13 3
 – Begriff 13 1
 – echte Kapitalbeteiligung 13 12 f.
 – Eigenkapitalbeteiligungen 13 40 ff.; s. *auch dort*
 – Gesellschaftervereinbarung 13 2
 – Gestaltungsmöglichkeiten 13 11 ff.
 – Infrastrukturinvestitionen 31 30
 – Investitionshorizont 13 8
 – Kausalität des Arbeitsverhältnisses 13 88
 – Kombinationsmodelle 13 20
 – Leverage 13 9
 – Lohnsteueranrufungsauskünfte 13 92 f.
 – Management Participation Program 13 4
 – MEP 13 3
 – Offenlegung 13 94 ff.
 – Optionsrechte 13 16 ff., 28 ff.; s. *auch dort*
 – Phantom Stocks 13 15
 – Prinzipal-Agent-Konflikt 13 6
 – Steuerrecht 13 79 ff.
 – Tantiemen 13 14, 21 ff.; s. *auch dort*
 – Teileinkünfteverfahren 13 80
 – Tracking Stocks 13 15
 – UK 34 54 ff.
 – USA 33 41
 – virtuelle Kapitalbeteiligungen 13 15
 – wirtschaftliches Eigentum 13 84
 – Zielrichtungen 13 5 ff.

Managementvertrag 3 134 ff.

Managerregulierung 3 46

Mandatsvereinbarung

– Börsengang 20 40
 – Dual Track 21 64

M & A-Prozess 21 8 ff.

– Austausch sensibler Informationen 23 421 ff.
 – Beraterauswahl 21 52
 – Secondary Buy-Out 21 11 f.
 – Trade Sale 21 9 f.

MARisk

– Distressed Debt Investments 29 21

Marken 25 1

– Bestandsaufnahme 25 10
 – Lizenzen 25 39
 – Rechtsstreitigkeiten 25 49
 – Schutzdauer 25 23

Marketing

– Börsengang 20 59 f.
 – USA 33 24

Marktabgrenzung 23 79 ff., 80

– Angebotsfaktoren 23 85
 – Angebotssubstituierbarkeit 23 81
 – Delta 23 98
 – deutsche Fusionskontrolle 23 281
 – HHI 23 98
 – horizontale Zusammenschlüsse 23 96
 – Marktanteile 23 98 ff.
 – Nachfragemerkmale 23 86

- Nachfragesubstituierbarkeit **23** 80
- räumliche ~ **23** 85 ff.
- sachliche ~ **23** 80
- Transportkosten **23** 87
- Marktanteile**
 - Fusionsanmeldung **23** 145
 - Marktabgrenzung **23** 98 ff.
- Marktbeherrschungsvermutung** **23** 286
- Marktinformationssystem** **23** 405
- Marktkäufe** **27** 49, 52
- Marktrisikomodul** **2** 5
- Marktschutzklausel** **20** 50
- Marktstrukturkontrolle** **23** 10
- Markttest** **23** 341
- Marktzutritt** **23** 105
- Massenentlassungen** **24** 108 ff.
 - Anzeigepflicht **24** 108
 - Betriebsrat **24** 111 f.
- Maßnahmenplan**
 - Beteiligungscontrolling **18** 29 f.
 - Portfoliobericht **18** 71
- Material Adverse Change-Klauseln** **33** 38
- Meilensteinzahlung** **32** 87
- Meldepflichten**
 - Compliance **9** 44 ff.
 - moderner PIPE **27** 53 ff., 59 ff.
 - Swaps **27** 70, 72
 - Trade Sale **19** 86
 - Verwaltungsgesellschaft **9** 49 f.
- Meldeschwelle** **27** 63
- MEP** **13** 3
- Merger Registry** **23** 150
- Mezzanine-Kredite** **28** 1 ff.
 - Abzugsfähigkeit **28** 181
 - Abzugsverbot **28** 136 ff., 172 ff.
 - Ausfallwahrscheinlichkeit **28** 16
 - Auswahlkriterien **28** 184
 - Begriff **28** 2
 - Bereitstellung **28** 18
 - Besicherung **15** 74
 - Beteiligungsvereinbarung **14** 21
 - Bewertung **28** 24 ff.
 - Bilanzrelationen **28** 12
 - Debt Mezzanine **28** 9
 - Eigenkapital **28** 8 f., 28 f.
 - Eigenkapitalausweis **28** 96
 - Eigenkapitalsurrogat **28** 186
 - EK-Genussrechte **28** 136
 - Endfälligkeit **28** 5
 - Equity Kicker **15** 18; **28** 7, 119 ff.; s. auch dort
 - Equity Mezzanine **28** 9
 - ewige Anleihe **28** 85 ff.
 - Finanzierungsaufwand **28** 135 ff.
 - Finanzierungsaufwendungen **28** 88
 - Finanzierungsprozess **28** 187 ff.
 - Finanzierungsspielraum **28** 14
 - Fremdfinanzierung **15** 16 ff.
 - Genussrechte **28** 62 ff.; s. auch dort
 - Gesellschafterdarlehen **28** 46
 - Gewerbesteuer **28** 177
 - gewinnabhängige Vergütung **28** 118 ff.
 - Handelsbilanz **28** 27 ff.
 - IFRS-Anforderungen **28** 30 ff.
 - Informationsrechte **28** 6
 - Insolvenz **28** 3 f.
 - Instrumente **28** 186
 - Interessenskonflikte **28** 24
 - Kapitalertragssteuer **28** 126 ff.
 - Kategorien **28** 44 ff.
 - Leverage Buy-Out Markt **28** 22
 - Mezzanine Rendite **28** 8
 - Motive **28** 11 ff., 18
 - Nachrangabreden **28** 3
 - Nachrangigkeitsvereinbarung **28** 104 ff., 180
 - Non-Buy-Out Markt **28** 23
 - Optionsanleihe **28** 82
 - partiarische Darlehen **28** 62 ff.
 - Perpetual Bond **28** 85 ff.
 - Rahmenbedingungen **28** 179
 - Rangrücktritt **28** 3, 6
 - Rating **28** 12, 35 ff.
 - Renditeerwartung **28** 18
 - Risiko **28** 18
 - Rückzahlung **28** 3
 - Steuerrecht **28** 88
 - stille Beteiligung **28** 48 ff.
 - Transaktionskosten **28** 21
 - Unternehmenswertsteigerung **28** 20
 - Vergütung **28** 7
 - Wandelanleihe **28** 80
 - Wandelschuldverschreibung **28** 79
 - Warrant **15** 18
 - Zinsschranke **16** 21; **28** 172 ff., 182
- MidCo**
 - MidCo **34** 23
- Milestone-Finanzierung** **14** 24
- Millionenkredit-Reporting** **17** 129 ff.
 - Bußgeld **17** 133
 - Darlehensnehmereinheiten **17** 131
 - Gelddarlehen **17** 130
 - Gesellschafterdarlehen **17** 78
 - Turnus **17** 129
 - UBG **17** 134
- Minderheitsbeteiligung**
 - deutsche Fusionskontrolle **23** 236
 - Infrastrukturinvestitionen **31** 25
 - Kontrollerwerb **23** 31
- Minderheitsgesellschafter** **29** 56
- Mindestabnahmeverpflichtungen** **32** 46 ff.
- Mindestlizenzzgebühren** **32** 46 ff.
- Mindestzeichnungssumme** **3** 28
- Ministererlaubnis** **23** 298 ff.
- Mischung**
 - Outbound-Fondsstruktur **6** 18
 - Private-Equity-Fonds **2** 55

Mitteilungspflichten

- Compliance **9** 52 ff.
- Debt Equity Swap **29** 71 ff.
- moderner PIPE **27** 63

Mitveräußerungspflicht 19 28 f.

Mitveräußerungsrecht 19 30 ff.

- UK **34** 61

Mitverkaufspflichten

- Exitvereinbarungen **14** 60 f.

Mitwirkungspflichten

- Compliance **9** 11 ff.
- Outbound-Fondstruktur **6** 27 f.

Modelltexte 23 187

moderner PIPE 27 48 ff.

- Beteiligungsaufbau **27** 49 ff.
- Dokumentation **27** 78
- Due Diligence **27** 74 ff.
- Interessenlage **27** 48
- Marktkäufe **27** 49, 52
- Meldepflichten **27** 53 ff., 59 ff.
- Meldeschwelle **27** 63
- Mitteilungspflichten **27** 63
- öffentliches Angebot **27** 51
- Optionsanleihen **27** 73
- Stimmrechte **27** 64
- Swaps **27** 68 ff.; s. *auch dort*
- unmittelbarer Aktienwerb **27** 65 ff.
- Wandelanleihen **27** 73
- Zielgesellschaft **27** 48

Monitoring 6 22

Multi-Fonds-Strategie 3 9

Multiplikatorenverfahren 12 93 ff.

- EBITDA **12** 99
- Multiplikator **12** 94
- Net Debt **12** 95
- Transaction Multiples **12** 98
- Verfahren **12** 95
- Vergleichsbewertung **12** 94

Mutter-/Tochterrichtlinie 5 37

Nachfragesubstituierbarkeit 23 80

Nachhaftung 29 293 ff.

Nachhaltigkeit 2 63

Nachprüfungen

- deutsche Fusionskontrolle **23** 326
- EU-Fusionskontrolle **23** 167

Nachrangabreden 28 3

Nachrangdarlehen 17 103

Nachrangigkeitsvereinbarung

- Handelsbilanz **28** 112
- Mezzanine-Kredite **28** 104 ff., 180

Nachrangsaufhebung 15 76 ff.

- aufsteigende Sicherheiten **15** 77
- Beherrschungsvertrag **15** 81
- Debt Push Down **15** 79
- Gewinnabführungsvertrag **15** 81
- Refinanzierung **15** 78

- Schuldübernahme **15** 79

- Verschmelzung **15** 80

Nachschusspflicht 4 13

Nachtragspflicht 20 32

Nebenabreden

- deutsche Fusionskontrolle **23** 296
- EU-Fusionskontrolle **23** 120 ff.
- Gemeinschaftsunternehmen **23** 126 ff.

Nebenvereinbarungen 36 31

negative Einkünfte

- Down-stream Verschmelzung **16** 75
- Up-stream Verschmelzung **16** 88

negativer Zinssaldo 11 27

Nennkapitalrückzahlungen

- Compliance **9** 19 ff.
- steuerliches Einlagekonto **6** 84

Net Debt 12 95

Netto-Finanzverbindlichkeiten 12 62 ff.

Nettoprinzip 16 12 f.

Netzwerkeffekte 23 285

New Money Investment 29 213 ff.

NewCo

- Akquisitionsstruktur **16** 3 ff.
- Down-stream Verschmelzung **16** 66
- Erlöschen der NewCo **16** 74
- grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur **16** 47 ff.
- Körperschaftsteuer **16** 107
- Leveraged Recap **16** 123
- Organschaft **16** 58
- Up-stream Verschmelzung **16** 82 ff.

Nichterfüllungswahl 29 287

Nichtigkeitsklage 23 203 ff.

No Fault Divorce 8 67

Non-Buy-Out Markt 28 23

Non-Disclosure Agreements 26 12 ff.

Nutzungsrechte

- gewerbliche Schutzrechte **25** 38
- Urheberrecht **25** 43

Obstruktionsverbot 29 148

Offenlegung

- Compliance **9** 56 ff.
- Managementbeteiligung **13** 94 ff.

Öffentlich Private Partnerschaften 31 34 ff.

öffentliche Zuschüsse 10 100

öffentliches Angebot

- Börsengang **20** 54 ff.
- Emissionskonzept **20** 21
- Gewerblichkeit **22** 18
- moderner PIPE **27** 51
- Wertpapierprospekt **20** 54

Öffnungsklausel

- kleine Versicherungsunternehmen **2** 34
- Tarifsystemausstieg **24** 119

offshore fund 33 44

offshore structures 35 18 ff.

OGAW 3 45

onshore transactions

- China **35** 13 ff.

Optionsanleihen

- klassischer PIPE **27** 37 ff.
- Mezzanine-Kredite **28** 82
- moderner PIPE **27** 73

Optionsrechte **13** 28 ff.

- Aktiengesetz **13** 29 ff.
- Arbeitsrecht **13** 34 ff.
- Aufsichtsrat **13** 32 f.
- formelle Vorgaben **13** 29 ff.
- Hauptversammlungsbeschluss **13** 29 ff.
- Kontrollerwerb **23** 22
- Managementbeteiligung **13** 16 ff.
- Vorstand **13** 30

Organschaft **11** 35 ff.; **16** 58 ff.

- Effizienz **16** 62
- Einkommenszurechnung **16** 61
- Funktionsweise **16** 59
- Gewinnabführungsvertrag **11** 37 f.
- Körperschaftsteuer **11** 35; **16** 60
- NewCo **16** 58
- rückwirkende Unwirksamkeit **11** 41
- steuerliche Anerkennung **11** 36 ff.
- Stimmrechte **16** 59
- Target **16** 58
- Voraussetzungen **16** 59 f.

Out of Court **29** 267**Outbound-Fondsstruktur** **6** 1 ff.

- Amtsermittlungsgrundsatz **6** 27
- Anlagesicherheit **6** 22
- Anlageverordnung **6** 15 ff.
- Aufsichtsrecht **6** 13 ff.
- Außensteuergesetz **6** 74 ff.
- Beschränkungen **6** 21
- Besteuerung der Investoren **6** 34 ff.; s. *auch dort*
- Blocker-Gesellschaft **6** 8
- Carried Interest **6** 91 ff.; s. *auch dort*
- Dachfonds-Vehikel **6** 25
- Erklärungspflichten **6** 27 f.
- Fremdwährungsengagement **6** 21
- Fungibilität **6** 23
- Gesellschafterdarlehen **17** 79
- Investmentssteuerrecht **6** 66 ff.
- kleine Versicherungsunternehmen **6** 15
- Lohnsteuer **6** 107 ff.
- Mischung **6** 18
- Mitwirkungspflichten **6** 27 f.
- Monitoring **6** 22
- Pan-Europäische Fonds **6** 10 ff.
- Pensionsfonds **6** 16
- Solvatilitätskapitalanforderungen **6** 14
- Solvency II-RL **6** 14
- Steuererklärungspflichten **6** 30 ff.
- steuerliches Einlagekonto **6** 79 ff.; s. *auch dort*
- Steuerrecht **6** 26 ff.
- Streuung **6** 19 f.

- Tax Leakage **6** 8
- Treuhändersperrvermerk **6** 24
- typische ~ **6** 6 ff., 10 ff.
- US-Fonds **6** 6 ff.
- VAG **6** 15 ff.
- Verfahrensrecht **6** 27 ff.
- Versorgungswerke **6** 15

Outsourcing **23** 60**Pan-Europäische Fonds** **6** 10 ff.**parallel funds** **35** 11**Parent** **15** 5**partiarische Darlehen** **28** 62 ff.**Passive Follower** **8** 79**Passivierungsverbot** **17** 34**Patente**

- Biotechnologieinvestitionen **32** 10
- Due Diligence **25** 12
- Lizenzen **25** 42
- Schutzdauer **25** 23

PEIGG Valuation Guidelines **12** 141 ff.**Pensionsfonds** **2** 60 f.

- Outbound-Fondsstruktur **6** 16

Pensionskassen **2** 62**Perpetual Bond** **28** 85 ff.**Personalzahlen** **12** 35**personenbezogene Daten** **26** 5**Personengesellschaft**

- Besteuerung der Investoren **6** 56
- ELP **36** 18 ff.; s. *auch dort*
- Sondervermögen **3** 87
- USA **33** 7
- Zwischenholding **5** 62

Personenhandelsgesellschaft **10** 46 ff.**Pfandverwertung** **29** 125 ff.

- Debt Equity Swap **29** 124 ff.
- einstweilige Verfügung **29** 139
- Kündigungen **29** 137
- Richtlinie **29** 130
- Risiken **29** 132 ff.
- Schutzschrift **29** 139
- Verkaufandrohung **29** 128
- Vorteile **29** 131

Pflichtangebot

- Debt Equity Swap **29** 65 ff.
- Insolvenzplanverfahren **29** 153

PFLP **34** 5**Phantom Stocks** **13** 15**PIK-Kredite** **15** 25**PIK-Toggle** **17** 48**PIPE** **27** 1 ff.

- Akquisitionsstruktur **27** 19 ff.
- Beispiele **27** 12
- Deutschland **27** 10 ff.
- Erscheinungsformen **27** 3 ff.
- klassischer ~ **27** 5, 21 ff.; s. *auch dort*
- moderner ~ **27** 6, 48 ff.; s. *auch dort*
- Private-Equity-Fonds **27** 18

- Structured ~ 27 2
- Vorteile 27 15 ff.
- Plan Assets Regulation 5 87**
- Planungsrechnung 12 76 ff.**
 - Beurteilungsmaßstab 12 81
 - Bottom-Up-Planung 12 78
 - integrierte Planung 12 84
 - Planungserstellung 12 87
 - rechnerische Inkonsistenzen 12 85
 - rechnerische Konsistenz 12 84
- Plaumann-Formel 23 207**
- Pooling 22 7**
- Portfolio Transactions 29 251 ff.**
 - Arbeitsverhältnisse 29 257
 - Bankgeheimnis 29 254
 - Datenschutz 29 254 f.
 - Kündigungen 29 256
 - Steuerrecht 29 258 ff.
 - True Sale 29 252
 - Umwandlungsmodell 29 252 ff.
- Portfoliobericht 18 57 ff.**
 - Aufbau 18 60
 - Controllinggespräch 18 59
 - Covenants 18 69
 - Finanzkennzahlen 18 65 ff.
 - Inhalte 18 61 ff.
 - Maßnahmenplan 18 71
 - Überblick 18 62 f.
 - wirtschaftliche Situation 18 70
 - Zeitabstände 18 59
- Portfoliogesellschaft**
 - Fusionsanmeldung 23 313
 - Gesellschafterdarlehen 17 84
 - Kontrollerwerb 23 35 ff.
 - Umsatzberechnung 23 77
 - vermögensverwaltende Personengesellschaft 22 4
- Post Acquisition Due Diligence 10 2**
- Post-Closing-Phase 26 41 ff.**
 - Abspaltung 26 47
 - Asset Deal 26 42 ff.
 - Einwilligung 26 42 f.
 - Konzernprivileg 26 46
 - Share Deal 26 46
 - Transitional Services 26 48 f.
 - Verschmelzung 26 47
- Prämissenkontrolle 18 33**
- Pre-Commitment 3 12**
- Preferred Equity Certificates 16 40**
- Preferred Return 1 30**
- Preisfindung**
 - Transaktionsprozess 7 23 ff.
- Pre-Money-Bewertung**
 - Biotechnologieinvestitionen 32 84
- Prinzipal-Agent-Konflikt**
 - Beteiligungscontrolling 18 80
 - Co-Investments 8 9
 - Compliance 9 95
 - Managementbeteiligung 13 6
- Priorität**
 - gewerbliche Schutzrechte 25 21
 - nicht-registrierte Rechte 25 22
 - Registerrechte 25 21
- Privatanleger 17 81**
- Private Equity**
 - Bedeutung 1 1
 - Begriff 1 22; 3 1; 18 4
 - Beteiligungscontrolling 18 1 ff.; s. auch dort
 - Betreuung 1 23
 - Biotechnologieinvestitionen 32 1 ff.; s. auch dort
 - China 35 1 ff.
 - Distressed Investment 29 12 f.; s. auch dort
 - Due Diligence 10 101 ff.
 - Fremdfinanzierung 15 1 ff.; s. auch dort
 - Fusionskontrolle 23 2 ff.; s. auch dort
 - Gesellschafterdarlehen 17 3 ff.; s. auch dort
 - gewerbliche Schutzrechte 25 1 ff.; s. auch dort
 - Immobilieninvestitionen 30 1 ff.; s. auch dort
 - Infrastrukturinvestitionen 31 1 ff.; s. auch dort
 - institutionelle Investoren 6 1
 - Kaimaninseln 36 1 ff.; s. auch dort
 - Kartellrecht 23 1 ff.; s. auch dort
 - Luxemburg 37 1 ff.
 - Luxemburger Recht 3 99 ff.
 - Mezzanine-Kredite 28 1 ff.; s. auch dort
 - PIPE 27 1 ff.
 - Private-Equity-Anlagen 1 23
 - Private-Equity-Fonds 1 24 ff.; 18 5; s. auch dort
 - Private-Equity-Gesellschaft 18 6
 - Steuerbefreiung 6 3
 - Steuerneutralität 6 2
 - Stiftungen 1 1 ff.
 - UK 34 1 ff.; s. auch dort
 - USA 33 1 ff.; s. auch dort
- private Investoren**
 - Besteuerung der Investoren 6 48 ff.
 - Dachfonds 3 15 ff.
- Private Placement Memorandum 33 25**
- Private-Equity-Fonds 1 24 ff.; 18 5**
 - Admassierungsgebot 1 36
 - AIFM 4 1 ff.; s. auch dort
 - Begriff 36 7 f.
 - Bestandserhaltungsgebot 1 33 ff.
 - Beteiligungsquote 2 55
 - betriebliche Altersversorgung 2 59 ff.; s. auch dort
 - Betriebsstätte 5 18 ff.
 - Blockergesellschaft 4 40
 - Carried Interest 1 28, 30; s. auch dort
 - Co-Investments 8 1 ff.; s. auch dort
 - Compliance 9 1 ff.; s. auch dort
 - Dachfonds 3 1 ff.; s. auch dort
 - Ertragsverwendungsgebot 1 57
 - Finanzierung 22 145 ff.

- Gemeinnützigkeit **1** 40
- geschlossener Fonds **1** 26
- gewerbliche ~ **1** 45 ff.
- Governance **9** 1
- hochspekulative Anlagen **1** 42 f.
- Illiquidität **1** 56 ff.
- Immobilieninvestment **5** 40 f.
- Inbound-Fondsstruktur **5** 1 ff.; s. *auch dort*
- Inlandsbezug sonstiger Einkünfte **5** 32 ff.
- KAGB **4** 5 ff.
- Kaimaninseln **36** 5
- Kapitalgesellschaft **22** 131 ff.
- Kommanditgesellschaft **1** 25
- Kostenstrukturen **1** 66 ff.
- laufende Geschäftsführung **1** 27
- limited partnership **1** 25
- Liquidationsmöglichkeiten **7** 1
- Management Fee **1** 28 f.
- Mischung **1** 35
- Outbound-Fondsstruktur **6** 1 ff.; s. *auch dort*
- PIPE **27** 18
- Private-Equity-Fonds **2** 55; **5** 14 f.
- rechtliche Fragestellungen **1** 31 ff.
- rechtliche Strukturen **1** 25
- Repatriierung von Gewinnen **5** 42 ff.
- Reporting **9** 1
- Risikokapitalquote **2** 55
- Rücklagen **1** 60
- Schuldverschreibungen **1** 62
- Sekundärmarkt **7** 1 ff.; s. *auch dort*
- Solvency II-RL **2** 1
- Standardfall **22** 1 ff.
- steuerintransparente Strukturen **4** 44 ff.
- steuerliche Transparenz **4** 37
- Steuerstrukturierung **4** 37 ff.
- Strukturform **36** 5
- Strukturierung **4** 5 ff., 34 ff.
- Teilfreistellungen **4** 46
- UBG **22** 136 ff.
- UBG **4** 34 ff.
- UK **34** 4
- Vergütung **1** 28
- Verlustrisiko **1** 32 ff.
- vermögensverwaltende Personengesellschaft **22** 1 ff.; s. *auch dort*
- Vermögensverwaltung **5** 16
- Versicherungsunternehmen **2** 3 ff.; s. *auch dort*
- Versicherungswesen **2** 1
- Versorgungswerke **2** 64
- Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaft **22** 140 ff.
- zeitnahe Mittelverwendung **1** 58 ff.
- Zinsschranke **22** 151 ff.
- Private-Equity-Gesellschaft** **18** 6
- Beteiligungscontrolling **18** 7 ff.; s. *auch dort*
- Intermediationsfunktion **18** 5
- privilegierte Aktienrisiken** **2** 14 ff.
- EU-AIF **2** 17
- Infrastrukturanlagen **2** 20 f.
- Investmentfonds **2** 15 ff.
- langfristige Aktieninvestitionen **2** 23 f.
- nicht notierte ~ **2** 22
- Verwaltungsgesellschaft **2** 19
- Produktregeln** **17** 94
- Produktregulierung** **3** 46
- professionelle Anleger** **17** 80
- Property Manager** **30** 76
- Prospekt** **3** 139
- Prospekthaftung** **20** 34 f.
- Prozessbrief** **21** 62
- Prozyklizität** **8** 88
- Pseudonymisierung** **26** 20
- Put-Optionen** **13** 58
- Q & A-Process** **10** 72
- QFLP** **35** 3 ff.
- Quality of earnings Analyse** **12** 42
- Quellensteuer**
 - FIS **3** 107
 - SICAR **3** 116
- Quotenauszahlung** **29** 342
- Rangrücktritt** **17** 19 ff.
- AGB **17** 24
- Ausweisverbot **17** 27
- Besserungsabrede **17** 31
- Bilanz **17** 25
- einfacher ~ **17** 28
- freies Vermögen **17** 29
- Gesellschafterdarlehen **17** 2, 115
- Gesellschafterdarlehensvertrag **17** 50
- künftiger Bilanzgewinn **17** 33 ff.
- Mezzanine-Kredite **28** 3, 6
- Neutralisierung des Wegfallgewinns **17** 37
- Passivierungsverbot **17** 34
- qualifizierter ~ **17** 30, 54
- Steuerrecht **28** 108
- steuerunschädlicher ~ **17** 26 ff.
- überschuldungsvermeidender ~ **17** 20 ff.
- unspezifizierter ~ **17** 32
- Zahlungsverbot **17** 22
- Rangverhältnisse** **17** 49
- Ratchets** **13** 78
- Rating** **28** 12, 35 ff.
- Rationalisierungsschutzabkommen** **24** 106
- Real Estate Investments** **30** 1 ff.
- Realoptionen** **12** 126 ff.
- Realwert** **1** 34
- Rechnungslegung** **9** 4 ff.
- Rechtsbeständigkeit** **25** 28 ff.
- Rechtsmittel**
 - deutsche Fusionskontrolle **23** 349 ff.
 - EU-Fusionskontrolle **23** 202 ff.
- Rechtsnachfolge** **19** 91
- Rechtsstreitigkeiten** **25** 47 ff.
- Rechtstypenvergleich** **6** 63

Recycling 3 28
Refinanzierung 15 78
Register der wirtschaftlichen Eigentümer 36 64 ff.
Registerrechte 25 16, 21
 – Priorität 25 21
Regulations 36 53
Re-Investition 22 22 f.
Release Conditions 15 53
Reliance Letter
 – Banken 10 109
 – Vendor Due Diligence 10 90
Removal of GP
 – Co-Investment Agreement 8 66
Rendite
 – Co-Investments 8 41 ff.
 – Infrastrukturinvestitionen 31 7
REOC 5 91 ff.
Reorganisation 24 78 ff.
 – Änderung von Beschäftigungsbedingungen 24 113 ff.; s. *auch dort*
 – Interessenausgleich 24 79 ff.; s. *auch dort*
 – Massenentlassungen 24 108 ff.
 – Sozialplan 24 87 ff.; s. *auch dort*
 – Tarifsozialplan 24 101 ff.; s. *auch dort*
Reorganisationsplan 29 198
Reporting 9 1
 – Beteiligungscontrolling 18 40 ff.
 – Bundesbank-Reporting 9 62 ff.
 – Due Diligence 10 68
 – Millionenkredit-Reporting 9 66
 – Verwaltungsgesellschaft 9 49
Representations 15 44 f.
Reps & Warranties 7 36
Restrictive Covenants 34 48
RETT-Blocker 11 71
Return on Investment 19 11
Revolving Facility 15 12 f.
ring-fencing 23 190
Risiko 8 46
Risikokapital 3 117 f.
Risikokapitalquote 2 55
Risikomanagement
 – Beteiligungscontrolling 18 6; s. *auch dort*
 – Distressed Debt Investments 29 21
 – Geldwäsche 9 71
 – Gesellschafterdarlehen 17 78, 109
 – kleine Versicherungsunternehmen 2 57
Risikoreduktion 3 29
RMB funds 35 2 ff.
Roadshow 21 48
Rollover Loan 15 13
Rückbeteiligung 19 50 f.
Rückkaufpreis 13 69 ff.
 – Abfindungsgrundsätze 13 70 ff.
 – Bad Leaver 13 69
 – Good Leaver 13 69
 – Verkehrswert 13 74 ff.

Rücklagen
 – Private-Equity-Fonds 1 60
 – Stiftungen 1 36
Rückstellungen 11 17 ff.
Rückwirkung
 – Down-stream Verschmelzung 16 78
 – Up-stream Verschmelzung 16 93
Rückzahlung 17 44 f.

Sachausschüttungen 2 54
Sacheinlage 29 55
Sacheinlageprüfungsbericht 29 61
sachkundige Anleger 3 112
Sanction Hearing 29 164 ff.
Sanierungsfusion 23 107
Sanierungsklausel 11 57
Sanierungskonzept 29 224 ff.
 – Anforderungen 29 225
 – Distressed to Control 29 50
 – Fortführungsprognose 29 226
 – IDW S 6 29 228
 – Prüfungsgegenstand 29 227
Sanierungskredit 29 213 ff.
 – Begriff 29 219
 – Erlaubnispflichtigkeit 29 243
 – Gesellschafter 29 241
 – Haftung 29 232
 – Insolvenzanfechtung 29 236 ff.
 – Insolvenzverschleppung 29 235
 – Kreditfonds 29 245 ff.
 – Motive 29 214
 – Sanierungskonzept 29 224 ff.; s. *auch dort*
 – Sittenwidrigkeit 29 229 ff.
 – Stillhalten 29 220
 – Überbrückungskredit 29 217 ff.
 – Zweckrichtung 29 223
Sanierungsmaßnahmen 14 22
Satzung
 – Beteiligungsvereinbarung 14 3
 – Börsengang 20 11
 – Exit 19 27 ff.
Scale
 – Emissionskonzept 20 18
 – Wertpapierprospekt 20 19
Scheme of Arrangement 29 156 ff.
 – Anerkennung 29 170 f.
 – COMI 29 158
 – Convening Hearing 29 162
 – EuGVVO 29 159
 – Gerichtsstandsklausel 29 159
 – Gläubigergruppen 29 163
 – Sanction Hearing 29 164 ff.
 – sufficient connection 29 158
 – Verfahren 29 161
 – Vergleichsvorschlag 29 160
 – Zuständigkeit 29 157 ff.
Schenkungsanfechtung 29 281
schuldähnliche Positionen 12 71 ff.

Schuldendienstdeckungsgrad 15 55

Schuldübernahme 15 79

Schuldverschreibungen 1 62

Schutzdauer 25 23

Schutzschrift 29 139

Second Lien-Kredite

– Besicherung **15 74**

– Fremdfinanzierung **15 15**

second round bidders 34 20

Secondary Buy-Out

– Gewinnrepatriierung **16 104**

– M & A-Prozess **21 11 f.**

Secondary Purchase 19 92 ff.

– Anteilsveräußerung **19 4 ff.**, **19 ff.**

– einzelne Beteiligungen **19 92**

– Garantie **19 96**

– Gewährleistung **19 96**

– Kommanditanteile **19 94 f.**

– Portfolio **19 93 ff.**

– Share Deal **19 134**

Sekundärinsolvenzverfahren

– Administration **29 190**

– Brexit **29 180**

– Chapter 11-Verfahren **29 194**

– Company Voluntary Arrangement **29 179**

Sekundärmarkt 7 1 ff.

– Asset Sale **7 16**

– Attraktivität **7 49 f.**

– Due Diligence **10 113**

– Fondsrestrukturierung **7 15**

– Fondstrategien **7 6**

– GP-Transaktionen **7 14 ff.**

– Intermediäre **7 10**

– Käufer **7 9**

– LP-Transaktionen **7 12 f.**

– Marktgröße **7 4**

– Marktübersicht **7 3 ff.**

– Meilensteine **7 4**

– Preisentwicklung **7 5**

– Tender Offer **7 17**

– Transaktionsformen **7 11**

– Transaktionsgrößen **7 7**

– Transaktionsprozess **7 18 ff.**; *s. auch dort*

– Verkäufer **7 8**

Selbstlosigkeit

– Ertragsverwendungsgebot **1 58 ff.**

– Vermögensverlust **1 39**

Selective Follower 8 78

Senior-Kredite 15 7 ff.

– Add-on-Acquisitions **15 10**

– Ancillary Facilities **15 14**

– Besicherung **15 73**

– Betriebsmittellinie **15 12 f.**

– bilaterale Linien **15 14**

– EURIBOR **15 9**

– Laufzeitkredite **15 8 ff.**

– Revolving Facility **15 12 f.**

– Rollover Loan **15 13**

– Term Facilities **15 8 ff.**

– Uncommitted Facilities **15 11**

Share Deal

– Arbeitsrecht **24 1 ff.**; *s. auch dort*

– Buy Back **19 135**

– Datenschutz **26 11**

– Distressed Equity Investments **29 262**

– Due Diligence **10 10**

– Einkommensteuer **19 119 ff.**

– Gewerbesteuer **19 114 ff.**

– gewerbliche Schutzrechte **25 62 ff.**

– Grunderwerbsteuer **19 102 ff.**; **30 79 ff.**

– Immobilieninvestitionen **30 15**

– Insolvenzeröffnungsverfahren **29 311 ff.**

– Körperschaftsteuer **19 106 ff.**

– Post-Closing-Phase **26 46**

– Secondary Purchase **19 134**

– Steuerrecht **19 98 ff.**

– Umsatzsteuer **19 98 ff.**

– Vendor Due Diligence **10 85**

Share Purchase Agreement 34 39 ff.

SICAR 3 108 ff.

– Körperschaftsteuer **3 115**

– Quellensteuer **3 116**

– Rechtsform **3 109**

– Risikokapital **3 117 f.**

– sachkundige Anleger **3 112**

– Stammkapital **3 110**

– Unternehmensgegenstand **3 111**

– Zulassung **3 113**

– Zulassungsverfahren **3 114**

SICAV 3 101 ff.

Sicherheiten

– Gewerblichkeit **22 14**

– Infrastrukturinvestitionen **31 41**

Sicherheitsgrundsatz 2 53

Side Letter

– Co-Investments **8 58 ff.**

– steuerliches Einlagekonto **6 85**

– Transaktionsprozess **7 44**

Signalling 23 410

Signing 19 147

Single Name Transactions 29 26 ff.

Site Visit 10 74

Sittenwidrigkeit 29 229 ff.

Société d'Investissement à Capital Variable

3 101 ff.

Société d'Investissement en Capital à

Risque 3 108 ff.

Solo Investment 8 23

Solvabilitätskapitalanforderungen 6 14

Solvency II-RL

– Outbound-Fondsstruktur **6 14**

– Private-Equity-Fonds **2 1**

– Versicherungsunternehmen **2 1**

Sonderbeteiligungsrecht 9 51

Sondervermögen 3 77 ff.

– Begriff **3 77**

- Besteuerung **3** 84
- Investmenterträge **3** 82
- Investmentfonds **3** 78
- Personengesellschaft **3** 87
- Spezial-Investmenterträge **3** 85
- Teilfreistellungen **3** 83
- Voraussetzungen **3** 79
- Zielfonds **3** 86
- Sozialplan** **24** 87 ff.
- Betriebsrat **24** 88
- Einigungsstelle **24** 91
- Inhalt **24** 87
- Sozialplanabfindungen **24** 90
- Tarifsozialplan **24** 101 ff.; s. *auch dort*
- Turboprämie **24** 90
- Verhandlungsführung **24** 97 ff.
- Verhandlungspartner **24** 93 ff.
- zwingendes Recht **24** 89
- Sozialplanabfindungen** **24** 90
- SPA** **7** 31 ff.
- Closing Mechanismus **7** 40
- Covenants **7** 37
- Formalien **7** 32
- Freistellungen **7** 38
- Gewährleistungen **7** 36
- Haftungsregime **7** 39
- Handlungspflichten **7** 37
- Indemnities **7** 38
- Kaufgegenstand **7** 34
- Kaufpreismechanismus **7** 35
- Liabilities **7** 39
- Luxemburg **37** 55 ff.
- Parteien **7** 33
- Reps & Warranties **7** 36
- Spezial-AIF**
- Gesellschafterdarlehen **17** 75
- kleine Versicherungsunternehmen **2** 58
- Spezial-Investmentfonds** **3** 79
- Investmentsteuerrecht **6** 73
- Spitzenfonds** **3** 32
- Sprache**
- Fusionsanmeldung **23** 150, 312
- Wertpapierprospekt **20** 28
- Springing Covenant** **15** 61
- Squeeze-out** **16** 103
- Stabilisierung** **20** 61
- stand-alone-Klausel** **16** 27
- Ständiger Vertreter** **5** 23 ff.
- State of Play Meetings** **23** 171
- Steering Committee** **21** 54
- Stempelsteuer** **36** 68
- Step up** **30** 15
- steuerbefreite Investoren**
- Besteuerung der Investoren **6** 52 ff.; **22** 84 ff.
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 65 f.
- Kapitalertragsteuer **22** 85
- Veräußerungsgewinne **22** 89
- Steuerbefreiungsbescheinigung** **36** 69
- Steuererklärungspflichten** **6** 30 ff.
- Steuerklauseln** **11** 75 f.
- steuerliche Transparenz** **4** 37
- steuerliches Einlagekonto** **6** 79 ff.
- Compliance **9** 19 ff.
- Drittstaaten-Gesellschaften **6** 87 ff.
- Einlagenrückgewähr **6** 80
- EU-Gesellschaften **6** 80 ff.
- Feststellungsantrag **6** 83
- Kapitalgesellschaft **6** 86
- Nennkapitalrückzahlungen **6** 84
- Side Letter **6** 85
- Substanzbesteuerung **6** 82
- Steuerneutralität** **6** 2
- Steuerroasen** **9** 13
- Steuerpflicht** **33** 42
- Steuerrecht**
- Akquisitionsstruktur **16** 1 ff.; s. *auch dort*
- Asset Deal **19** 126 ff.
- ausländischer Investor **22** 178 ff.
- Besteuerung der Investoren **22** 43 ff.; s. *auch dort*
- Buy Back **19** 134
- Carried Interest **22** 96 ff.
- Carry-Inhaber **22** 94
- Co-Investments **8** 82 ff.
- Compliance **9** 3 ff.
- Debt Equity Swap **29** 84 ff.
- Distressed Debt Investments **29** 2
- Down-stream Verschmelzung **16** 69 ff.
- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 79 ff.
- Fremdfinanzierung **15** 82 ff.
- Immobilieninvestitionen **30** 7 ff.
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 49
- Kaimaninseln **36** 67 ff.
- Kapitalgesellschaft **22** 131 ff.
- Leaver Scheme **13** 90
- Luxemburg **37** 65 ff.
- Managementbeteiligung **13** 79 ff.
- Mezzanine-Kredite **28** 88
- Nachrangigkeitsvereinbarung **28** 104 ff.
- Outbound-Fondsstruktur **6** 26 ff.
- Portfolio Transactions **29** 258 ff.
- Rangrücktritt **28** 108
- Secondary Purchase **19** 135
- Share Deal **19** 98 ff.
- Trade Sale **19** 98 ff.
- Transaktionskosten **22** 159 ff.; s. *auch dort*
- Transaktionsprozess **7** 26 ff.
- Überschuldungsbilanz **28** 106
- UBG **22** 136 ff.
- UK **34** 13 ff.
- Up-stream Verschmelzung **16** 84
- Steuersubjekte** **5** 4
- Stichtag** **23** 63 f.
- Stiftung bürgerlichen Rechts** **1** 6 f.
- Stiftungen** **1** 15
- Anleger **1** 4 ff.

- Begünstigungsverbot **1** 69
- Bestandserhaltungsgebot **1** 15
- Besteuerung der Investoren **6** 55
- Ertragsverwendungsgebot **1** 15
- Firmenbestandteil **1** 4
- Gemeinnützigkeit **1** 20 f.; s. *auch dort*
- hochspekulative Anlagen **1** 42 f.
- nichtrechtsfähige ~ **1** 8
- Private Equity **1** 1 ff.
- Private-Equity-Fonds, gewerbliche **1** 45 ff.
- Rechtsformen **1** 4 ff.
- Risikoabwägung **1** 38
- Rücklagen **1** 36
- Selbstlosigkeit **1** 39 ff.
- Stiftung bürgerlichen Rechts **1** 6 f.
- Stiftungen der öffentlichen Hand **1** 12 f.
- Stiftungs-GmbH **1** 9
- Stiftungs-Verein **1** 10 f.
- Stiftungszivilrecht **1** 16
- Vermögensanlage **1** 14 ff.; s. *auch dort*
- Vermögensausstattung **1** 2
- Vermögensbewirtschaftungskonzept **1** 17
- Vermögensverwalter **1** 67 f.
- Vermögensverwaltung **1** 15
- Vermögensverwaltungsrichtlinien **1** 18
- wirtschaftlicher Geschäftsbetrieb **1** 50
- zeitnahe Mittelverwendung **1** 58 ff.
- Stiftungen der öffentlichen Hand** **1** 12 f.
- Stiftungs-GmbH** **1** 9
- Stiftungs-Verein** **1** 10 f.
- Stiftungszivilrecht** **1** 16
- stille Beteiligung**
 - Debt-Mezzanine-Swap **29** 104
 - Mezzanine-Kredite **28** 48 ff.
- stille Reserven** **16** 55
- stille Reservenklause** **11** 55
- Stillhalter** **27** 72
- Stimmrechte**
 - moderner PIPE **27** 64
 - Organschaft **16** 59
- Stimmrechtsmehrheit** **23** 20, 26
- strategische Investoren**
 - Biotechnologieinvestitionen **32** 10
 - Infrastrukturinvestitionen **31** 15
- Streuung**
 - Gesellschafterdarlehen **17** 107
 - kleine Versicherungsunternehmen **2** 55
 - Outbound-Fondsstruktur **6** 19 f.
 - Private-Equity-Fonds **2** 55
- Structured PIPE** **27** 2
- subscription agreement** **34** 11
- Subscription Booklet** **33** 27
- Substanzbesteuerung** **6** 82
- Substanzwertverfahren** **12** 129
- Subunternehmer** **30** 70
- sufficient connection** **29** 158
- Super Senior-Kredite** **15** 22
- Swaps** **27** 68 ff.
 - Cash Settlement **27** 68
 - Distressed Investment **29** 10
 - Funktionsweise **27** 68
 - Meldepflichten **27** 70, 72
 - Stillhalter **27** 72
 - Unternehmenskrise **29** 10
- sweet equity**
 - Gesellschafterdarlehen **17** 6
 - UK **34** 56
- syndizierter Kredit** **15** 2
- Synergien** **21** 32 ff.
- tag along** **19** 30 ff.
- Tantiemen** **13** 21 ff.
 - Arbeitsrecht **13** 22 ff.
 - Buy-Out **13** 22
 - Rahmenbedingungen **13** 21 ff.
 - verdeckte Gewinnausschüttungen **13** 25 ff.
- Target**
 - Down-stream Verschmelzung **16** 66
 - Körperschaftsteuer **16** 107
 - Organschaft **16** 58
 - Up-stream Verschmelzung **16** 82
 - Verlustvorträge **16** 88
- Tarifsozialplan** **24** 101 ff.
 - Friedenspflicht **24** 104 f.
 - Manteltarifverträge **24** 106
 - Rationalisierungsschutzabkommen **24** 106
 - Streikaufruf **24** 102
- Tarifsystemausstieg** **24** 114 ff.
 - Ausgründung **24** 120
 - Austritt aus Arbeitgeberverband **24** 115
 - Betriebsebene **24** 119
 - Betriebsübergang **24** 120
 - Öffnungsklausel **24** 119
 - Wechsel des Arbeitgeberverbandes **24** 117
- Tarifverträge**
 - Betriebsübergang **24** 62 ff.
 - Bezugnahmeklauseln **24** 31
 - Firmentarifverträge **24** 30
 - Überleitungsvereinbarungen **24** 33
 - Umwandlung **24** 29
- Tax Due Diligence** **11** 1 ff.
 - Auftragsvergabe **11** 7
 - Auslandsunternehmen, verbundene **11** 46 ff.
 - Auswertung **11** 74 ff.
 - Berichterstattung **11** 74
 - Bilanzpositionen **11** 16 ff.
 - Datenraum **11** 11
 - Durchführung **11** 12 ff.
 - Einkünfteberichtigung **11** 50
 - Finanzierungsaufwendungen **11** 26
 - Grunderwerbsteuer **11** 66 ff.
 - Grundstücksübertragung **11** 73
 - immaterielle Wirtschaftsgüter **11** 23
 - Informationsquellen, externe **11** 10
 - Informationsquellen, interne **11** 11

- Konzern-Klausel **11** 56
- Organschaften **11** 35 ff.; s. *auch dort*
- relevante Informationen **11** 9 ff.
- RETT-Blocker **11** 71
- Risikobegrenzung **11** 77
- Rückstellungen **11** 17 ff.
- Sanierungsklausel **11** 57
- schädliche Beteiligung **11** 53
- Steuerklauseln **11** 75 f.
- steuerlicher Status **11** 13 ff.
- Stille Reservenklausele **11** 55
- Tax Due Diligence Report **11** 6, 74
- Teilwertabschreibungen **11** 21
- Umsatzsteuer **11** 60 ff.
- Untersuchungsprogramm **11** 7 f.
- verdeckte Gewinnausschüttungen **11** 42 ff.
- Verlustvorträge **11** 52 ff.
- Verrechnungspreise **11** 47 ff.
- Verträge mit Gesellschaftern **11** 42 ff.
- Verträge mit nahe stehenden Personen **11** 45
- Vorbereitung **11** 7 ff.
- Vorgehensweise **11** 4 ff.
- Ziel **11** 3
- Zinsschranke **11** 26 ff.; s. *auch dort*
- Tax Due Diligence Report** **11** 74
- Tax Leakage** **6** 8
- Team Co-Investments** **8** 11 ff.
- Technologietransfer** **14** 51
- Teileinkünfteverfahren** **13** 80
- Teil-Exit**
 - Gewinnrepatriierung **16** 106 ff.
 - Leveraged Recap **16** 115 ff.; s. *auch dort*
- Teilfreistellungen**
 - Private-Equity-Fonds **4** 46
 - Sondervermögen **3** 83
- Teilfunktionsgemeinschaftsunternehmen** **23** 236
- Teilwertabschreibungen** **11** 21
- Tender Offer** **7** 17
- Term Facilities** **15** 8 ff.
- Term Loan B-Kredite** **15** 28
- Term Sheet**
 - Biotechnologieinvestitionen **32** 21 ff.
 - Co-Investment Agreement **8** 64
 - Eigenkapitalbeteiligungen **13** 47
- Tochterunternehmen** **17** 120 ff.
- TopCo** **34** 22
- Track Record** **3** 37
- Tracking Stocks** **13** 15
- Trade Confirmation** **29** 35 f.
- Trade Sale** **19** 3 ff., 14 ff., 58 ff.
 - Aktiengesellschaft **19** 63
 - Asset Deal **19** 87 ff., 126 ff.; s. *auch dort*
 - Biotechnologieinvestitionen **32** 95 ff.
 - China **35** 39 ff.
 - disclosure schedule **19** 78
 - Exitvereinbarungen **14** 58 f.
 - Garantieverprechen **19** 74 ff.
- Gesellschafterliste **19** 60
- Gewährleistung **19** 67 ff.
- Gewinnausschüttungsbeschluss **19** 62
- GmbH **19** 58 ff.
- Haftung **19** 64 ff.
- Haftungsbeschränkung **19** 79 ff.
- M & A-Prozess **21** 9 f.
- Meldepflichten **19** 86
- rechtliche Struktur **19** 58 ff.
- Share Deal **19** 98 ff.; s. *auch dort*
- Steuerrecht **19** 98 ff.
- Verschulden bei Vertragsverhandlungen **19** 72 f.
- Warranty Insurance **19** 83 ff.
- Trader** **29** 25
- Transaction Multiples** **12** 98
- Transaktionsdokumente** **23** 148
- Transaktionskosten** **22** 159 ff.
 - Aufwendungen **22** 167 ff.
 - Ertragsteuer **22** 167 ff.
 - laufende Kosten **22** 166 ff.
 - Mezzanine-Kredite **28** 21
 - Umsatzsteuer **22** 162 ff., 177
- Transaktionsprozess** **7** 18 ff.; **19** 136 ff.
 - Closing **19** 147
 - Due Diligence **10** 1 ff.; **19** 144; s. *auch dort*
 - Due-Diligence-Unterlagen **7** 24
 - GP-Transaktionen **7** 48
 - Grobeinteilung **10** 2
 - Käuferauswahl **19** 139 ff.
 - LP-Transaktionen **7** 19 ff.
 - Preisfindung **7** 23 ff.
 - Side Letter **7** 44
 - Signing **19** 147
 - SPA **7** 31 ff.; s. *auch dort*
 - Steuerrecht **7** 26 ff.
 - Transfer and Assignment Agreement **7** 41 ff.
 - Übertragungsvertrag **7** 41 ff.
 - UK **34** 19 ff.
 - Unternehmenskaufvertrag **7** 31 ff.; s. *auch SPA*
 - Vertragsverhandlungen **19** 145
 - Vertraulichkeitsvereinbarungen **7** 20
 - Vorbereitung **19** 136 ff.
 - Vorfeldvereinbarungen **19** 143
 - Vorkaufrechte **7** 22
 - Wertansatz **7** 25
 - Zustimmungsvorbehalte **7** 21
- Transaktionssicherheit** **21** 20
- Transaktionswertschwelle** **23** 261
- Transfer Certificate** **29** 38
- Transfergesellschaft** **29** 327
- Transitional Services** **26** 48 f.
- Transparenz**
 - Due Diligence **26** 23
 - vermögensverwaltende Personengesellschaft **22** 7
- Transparenzregister** **9** 78
- Transportkosten** **23** 87

Treuhändersperrvermerk

- Outbound-Fondsstruktur **6** 24
- Versicherungsunternehmen **2** 31

Treuhandkommanditisten **4** 27**Treuhandkonto** **15** 33**Treuhandmandat** **23** 187**Treuhandmodell** **6** 105**Treuhandvertrag**

- Dachfonds **3** 144 ff.
- Weisungen **3** 148

Triple Track **21** 3**True Sale** **29** 252**Trustee Divestiture Period** **23** 192**Turboprämie** **24** 90**Typenvergleich** **5** 5**Überbrückungskredit** **29** 217 ff.**Übergangsfinanzierung** **15** 37**Überleitungsvereinbarungen** **24** 33**Übernahmevertrag**

- aufschiebende Bedingungen **20** 51 f.
- blood letter **20** 48
- Börsengang **20** 41 ff.
- Dual Track **21** 64
- Garantien **20** 44 ff.
- Gewährleistung **20** 43
- Haftungsfreistellungsklausel **20** 48 f.
- Konsortialbanken **20** 42, 47
- Marktschutzklausel **20** 50
- Provisionen **20** 42
- Vertragstyp **20** 41
- Wertpapierprospekt **20** 44

Überschuldungsbilanz **28** 106**Überwachungstreuhänder** **23** 191**UBG**

- Millionenkredit-Reporting **17** 134
- Steuerrecht **22** 136 ff.

UBGG

- Gesellschafterdarlehen **17** 90
- Private-Equity-Fonds **4** 5 ff.

UBTI

- Inbound-Fondsstruktur **5** 79 ff.
- Vermeidungsstrategien **5** 85 ff.

UK

- AIFM **34** 8
- Akquisitionsfinanzierung **34** 33 f.
- Anteilskaufvertrag **34** 39 ff.
- Bad Leaver **34** 58
- BEPS-Projekt **34** 67 ff.
- BidCo **34** 23
- BLP **34** 4
- Brexit **34** 2, 70
- Buy Out **34** 23
- Carried Interest **34** 16 f.
- deutsche Investoren **34** 73
- DTTP **34** 29
- Equity Investment **34** 26 ff.
- Exit **34** 64

- Fondsstrukturen **34** 4 ff.

- FSMA **34** 4

- Gewährleistungen **34** 42

- Gewerblichkeit **34** 79

- Good Leaver **34** 58

- Kaufpreismechanismus **34** 41

- limited partnership **34** 4

- limited partnership agreement **34** 10

- Managementbeteiligung **34** 54 ff.

- MidCo **34** 23

- Mitveräußerungsrechte **34** 61

- PFLP **34** 5

- Private Equity **34** 1 ff.

- Private-Equity-Fonds **34** 4

- Regulierung **34** 8

- Restrictive Covenants **34** 48

- second round bidders **34** 20

- Share Purchase Agreement **34** 39 ff.

- Steuerrecht **34** 13 ff.

- subscription agreement **34** 11

- sweet equity **34** 56

- TopCo **34** 22

- Transaktionsdokumente **34** 37 f.

- Transaktionsprozess **34** 19 ff.

- weiße Einkünfte **34** 77

- Zinszahlungen **34** 27

Umgehungsverbot **2** 45 f.**Umplatzierung** **21** 18**Umsatz** **23** 59**Umsatzberechnung** **23** 59 ff.

- deutsche Fusionskontrolle **23** 269 ff.

- Dienstleistungen **23** 73

- doppelte Zurechnung **23** 61

- Finanzinstitute **23** 74

- interne Umsätze **23** 60

- Nettoumsatz **23** 60

- Outsourcing **23** 60

- Portfoliogesellschaft **23** 77

- räumliche Zuordnung **23** 70 ff.

- spezielle Vorschriften **23** 74 ff.

- Stichtag **23** 63 f.

- Umsatz **23** 59

- Umsatzzurechnung **23** 65 ff.

- Versicherungsunternehmen **23** 75

- Waren **23** 71

- zentrale Einkaufsstelle **23** 72

Umsatzschwellen **23** 260**Umsatzsteuer**

- Asset Deal **19** 126 ff.

- Besteuerung der Investoren **22** 116 ff.

- Down-stream Verschmelzung **16** 76

- Forderungsabtretung **29** 42

- Luxemburg **37** 46

- Share Deal **19** 98 ff.

- Tax Due Diligence **11** 60 ff.

- Transaktionskosten **22** 162 ff., 177

- Up-stream Verschmelzung **16** 90

- Vertragsübernahme **29** 43

Umsatzzurechnung 23 65 ff.

Umwandlung

- Arbeitsrecht 24 15 ff.
- Betriebsrat 24 18 ff.
- Betriebsratsstruktur 24 24 ff.
- Betriebsvereinbarungen 24 27 f.
- Bezugnahmeklauseln 24 31
- Börsengang 20 10
- Datenschutz 26 11
- Firmentarifverträge 24 30
- Tarifverträge 24 29
- Überleitungsvereinbarungen 24 33

Umwandlungsmodell 29 252 ff.

Uncommitted Facilities 15 11

Undenklichkeitsbescheinigung 31 22

uneigennützige Treuhand 3 75

Unitranche-Kredite 15 2, 20 ff.

Unterlizenzen 32 57

Unternehmensbeteiligungsgesellschaft
3 93 ff.

- Anlagegrenzen 3 95
- Anlageobjekte 3 94
- Investitionsvorschriften 3 94
- Investmentfonds 3 96

Unternehmensbewertung 12 88 ff.

- Bewertungsverfahren 12 92 ff.
- Discounted Cash Flow Methode 12 101 ff.;
s. auch dort
- Ertragswertverfahren 12 123 f.
- Erwartungsgrößen 12 89
- Financial Due Diligence 12 145
- IDW S 1 12 132 ff.
- IDW S 8 12 136 ff.
- IPEV Valuation Guidelines 12 141 ff.
- Multiplikatorenverfahren 12 93 ff.; s. auch dort
- PEIGG Valuation Guidelines 12 141 ff.
- Praxisstandards 12 131 ff.
- Realoptionen 12 126 ff.
- Substanzwertverfahren 12 129

Unternehmenskaufvertrag

- Austausch sensibler Informationen 23 404
- Datenschutz 26 36 ff.
- Dual Track 21 63
- Formblatt 23 369
- Freistellungen 23 389
- Fusionsanmeldung 23 368 ff.
- Fusionskontrolle 23 365 ff.
- Fusionskontrollrisikoverteilung 23 374 ff.
- Geschäftsführung vor Vollzug 23 381 ff.
- Gewährleistungen 23 388
- gewerbliche Schutzrechte 25 70 ff.
- Lizenzen 25 73
- Long Stop Dates 23 373
- Verjährung 23 390
- Vollzugsbedingung 23 366
- Wettbewerbsverbote 23 387

Unternehmenskrise 29 4 ff.

- Begriff 29 4 ff.

- betriebswirtschaftliche ~ 29 5

- Distressed-to-Control 29 9

- Erfolgskrise 29 7

- insolvenzrechtliche ~ 29 6

- Investmentstrategien 29 9 ff.

- Liquiditätskrise 29 7

- strategische ~ 29 7

- Swap 29 10

unternehmerische Vorsicht

- kleine Versicherungsunternehmen 2 32

- Versicherungsunternehmen 2 25 ff.

Up-front Buyer 23 184

Up-stream Darlehen 16 99

Up-stream Verschmelzung 16 81 ff.

- Funktionsweise 16 83

- Gesamtrechtsnachfolgerin 16 87

- Gesellschaftsrecht 16 83

- Grunderwerbsteuer 16 91

- Kettenverkürzung 16 92

- negative Einkünfte 16 88

- NewCo 16 82 ff.

- Rückwirkung 16 93

- Steuerrecht 16 84

- Target 16 82

- Umsatzsteuer 16 90

- Verlustvorträge 16 88

- Voraussetzungen 16 83 ff.

- Zinsabzug 16 87

Urheberrecht

- Nutzungsrechte 25 43

- Übertragbarkeit 25 51

USA

- Außensteuerrecht 33 50

- Blocker Strukturen 33 42 ff.

- Carried Interest 33 14 ff.

- Clawback-Regelungen 33 19

- Completion Accounts 33 34

- Deal-by-Deal Blocker 33 46

- Delaware 33 7

- deutsche Investoren 33 42 ff.

- Einlageverpflichtung 33 10

- Financing Out-Klauseln 33 39

- Fondsbedingungen 33 10 ff.

- Fondsprospekt 33 25

- Fondstypen 33 2

- Freistellungen 33 36

- Gewährleistungen 33 36

- Gewinnfeststellung 33 49

- Hedge Fonds 33 3

- Investmentstrategien 33 5

- Investorenbeirat 33 21

- Investorenrechte 33 20

- Key Person Clause 33 18

- Limited Liability Company 33 7

- Limited Partnership 33 7

- Locked Box Mechanismus 33 35

- Management Fee 33 11 ff.

- Managementbeteiligung 33 41

- Marketing **33** 24
- Material Adverse Change-Klauseln **33** 38
- Offshore Fund **33** 44
- Personengesellschaft **33** 7
- Private Equity **33** 1
- Private Placement Memorandum **33** 25
- Steuerpflicht **33** 42
- Subscription Booklet **33** 27
- Transaktionsstrukturierung **33** 30 f.
- Versicherungsaufsichtsrecht **33** 52
- Vertragsbedingungen **33** 32 ff.
- Zeichnungsdokumentation **33** 51
- USD funds** **35** 7 ff.
- US-Fonds** **6** 6 ff.

VAG **6** 15 ff.

VCOC **5** 91 ff.

Vendor Due Diligence **10** 2, 84 ff.

- Due Diligence Reports **10** 90

- Reliance Letter **10** 90

- Share Deal **10** 85

- Verkäufer **10** 88

Vendor Loans **15** 26

Venture Capital **17** 4

Venture Debt **17** 5

Venture-Capital-Investor **32** 13

Veräußerungsgewinne

- Besteuerung der Investoren **6** 36; **22** 59 ff., 69

- Gewerbesteuer **6** 39

- institutionelle Investoren **22** 80, 83

- Luxemburg **37** 65

- steuerbefreite Investoren **22** 89

Veräußerungstreuhänder

- Trustee Divestiture Period **23** 192

- Verpflichtungszusagen **23** 192

Veräußerungsverfahren **23** 189

Verbraucherdarlehen **17** 106

verdeckte Gewinnausschüttungen

- Tantiemen **13** 25 ff.

- Tax Due Diligence **11** 42 ff.

- Zinsschranke **16** 19

Verfahrensrecht **6** 27 ff.

Verfassungsrecht **30** 41

Verfügungsbeschränkungen **14** 53

Vergütung

- Carried Interest **3** 27; s. *auch dort*

- Co-Investments **8** 33 f.

- Committed Capital **3** 25

- Dachfonds **3** 24 ff.

- Invested Capital **3** 25

- Mezzanine-Kredite **28** 7

- Private-Equity-Fonds **1** 28

Verhältnismäßigkeit **23** 165

Verhandlungsexklusivität **32** 26

Verjährung **23** 390

Verkauf

- Dual Track **21** 31

- Verpflichtungszusagen **23** 184

Verkäuferdarlehen **15** 26

Verkehrswert **9** 9

- Rückkaufpreis **13** 74 ff.

Verluste **16** 75

Verlustrisiko **1** 32 ff.

Verlustvorträge

- grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur **16** 53

- Infrastrukturinvestitionen **31** 28

- Target **16** 88

- Tax Due Diligence **11** 52 ff.

- Up-stream Verschmelzung **16** 88

Vermeidungsstrategien

- ECI **5** 85 ff.

- ERISA **5** 89 ff.

- UBTI **5** 85 ff.

Vermögen **23** 240

Vermögensanlage

- Dachfonds **3** 23

- freie Rücklage **1** 59

- laufende Erträge **1** 37

- Risikoabwägung **1** 38

- sichere ~ **1** 33 ff.

Vermögensbewirtschaftungskonzept **1** 17

Vermögenserwerb **23** 239 ff.

Vermögensgegenstände **23** 180

vermögensverwaltende Personengesellschaft

- Abschirmung gewerblicher Tätigkeiten **22** 7

- Besteuerung **22** 8 ff.

- Besteuerung der Investoren **22** 43 ff.; s. *auch dort*

- Besteuerungsverfahren **22** 32 ff.

- Blocker-Gesellschaft **22** 4

- Einkommensteuer **22** 8

- Einspruch **22** 38 ff.

- Feststellungsbescheid **22** 32

- Feststellungs-Steuererklärung **22** 32

- Gewerbesteuer **22** 9

- Gewerblichkeit **22** 10 ff.; s. *auch dort*

- Pooling **22** 7

- Portfoliogesellschaft **22** 4

- Struktur **22** 3

- Transparenz **22** 7

- Verwaltung **22** 5

Vermögensverwalter **1** 67 f.

Vermögensverwaltung

- Begriff **1** 51

- Carried Interest **6** 96 ff.

- Dachfonds **3** 23

- Einkünfte aus ~ **1** 52

- Gewerbebetrieb **3** 54 ff.

- GmbH & Co. KG **4** 37

- Investmentkommanditgesellschaft **3** 54 ff.

- Private-Equity-Fonds **5** 16

- Stiftungen **1** 15

Vermögensverwaltungsrichtlinien 1 18

Veröffentlichung

- deutsche Fusionskontrolle **23 348**
- Wertpapierprospekt **20 31**

Verpflichtungszusagen 23 174 ff.

- Art **23 176**
- auflösende Bedingungen **23 335**
- aufschiebenden Bedingungen **23 336**
- Beispiele **23 179**
- Bundeskartellamt **23 342**
- deutsche Fusionskontrolle **23 330 ff.**
- Erwerberkriterien **23 182**
- First Divestiture Period **23 189**
- Fix-it-First-Abhilfemaßnahme **23 184, 336**
- Formblatt **23 186 ff.**
- Fristen **23 175**
- hold-separate **23 190**
- Markttest **23 341**
- Modelltexte **23 187**
- Mustertexte **23 340**
- Reichweite **23 181**
- ring-fencing **23 190**
- strukturelle ~ **23 180**
- Treuhandmandat **23 187**
- Überwachungstreuhänder **23 191**
- Up-front Buyer **23 184**
- Veräußerungstreuhänder **23 192**
- Veräußerungsverfahren **23 189**
- Verkauf **23 184**
- Vermögensgegenstände **23 180**
- Voraussetzungen **23 177**
- Zeitpunkt **23 339**
- Zusammenleitfaden **23 331**

Verrechnungspreise 11 47 ff.

Verschmelzung 15 80

Verschuldungsgrad 15 55

Versicherungsaufsichtsrecht 33 52

Versicherungsunternehmen 2 3 ff.

- Anlageprinzipien **2 25 ff.**
- Berichtspflichten **2 30**
- betriebliche Altersversorgung **2 59 ff.; s. auch dort**
- Diversifizierung **2 29**
- Kapitalausstattung **2 4 ff.; s. auch dort**
- kleine ~ **2 32 ff.; s. auch dort**
- Solvency II-RL **2 1**
- Treuhändersperrvermerk **2 31**
- Umsatzberechnung **23 75**
- unternehmerische Vorsicht **2 25 ff.**
- Versorgungswerke **2 64**

Versorgungswerke 6 15

vertikale Zusammenschlüsse 23 108 ff.

- Abschottungseffekte **23 110**
- koordinierte Wirkungen **23 114**
- Kundenabschottung **23 112**
- nichtkoordinierte Wirkungen **23 110**

Vertragsketten 32 60 ff.

Vertragsübernahme

- Distressed Debt Investments **29 30**
- Umsatzsteuer **29 43**

Vertragsverhandlungen 19 145

Vertraulichkeitsvereinbarung

- Austausch sensibler Informationen **23 430 ff.**
- Clean Team **23 446**
- Datenraum **10 60**
- Dual Track **21 60**
- Transaktionsprozess **7 20**

Vertreterbetriebsstätte 5 27

Verwaltungsgesellschaft

- Compliance **9 44 ff.**
- Gesellschafterdarlehen **17 73**
- GwG-Compliance **9 69 ff.**
- Meldepflichten **9 49 f.**
- privilegierte Aktienrisiken **2 19**
- Reporting **9 49**

Verwaltungspraxis 17 53 ff., 59 ff.

Verwässerungsschutz

- Beteiligungsvereinbarung **14 36 f.**
- Biotechnologieinvestitionen **32 90**

Verweisung 23 208 ff.

- Abwärtsverweisung **23 209 ff.**
- Antrag der Beteiligten **23 218 ff., 232 ff.**
- Antrag eines Mitgliedstaates **23 210 ff., 223 ff.**
- Aufwärtsverweisung **23 222 ff.**
- Bundeskartellamt **23 217**
- Gemeinsamer Markt **23 213**
- nationale Behörde **23 215**

Vesting-Schedule

- Beteiligungsvereinbarung **14 46**
- Eigenkapitalbeteiligungen **13 51 ff.**

Vetorechte 23 24 f.

Vier-Augen-Prinzip 8 52

Vinkulierungsklauseln 14 54

Vollfunktionsgemeinschaftsunternehmen 23 27 f.

Vollrechtstreuhand

- Investmentkommanditgesellschaft **3 74**
- Treuhandvertrag **3 147**

Vollzeitäquivalente 12 35

Vollzugsanzeige 23 355

Vollzugsbedingung

- Due Diligence **10 3**
- Unternehmenskaufvertrag **23 366**

Vollzugsverbot 23 132 ff.

- Ausnahmen **23 139 f.**
- Bußgeld **23 142**
- deutsche Fusionskontrolle **23 303 ff.**
- dingliche Rechtsgeschäfte **23 133**
- Drittstaaten **23 360**
- Fusionskontrolle **23 9**
- Rechtsfolgen **23 141 f.**
- tatsächliche Handlungen **23 133**
- Vorbereitungshandlungen **23 134**
- Warehousing **23 137 f.**
- Zustimmungsvorbehalte **23 135**

Voranbietungspflicht 19 37
Voranmeldungsverfahren 23 151 ff.
Vorbereitung 19 136 ff.
Vorbereitungshandlungen 23 134
Vorerwerbsrecht 19 37
Vorfeldvereinbarungen 19 143
Vorkaufsrechte
– Anteilsveräußerung 19 38
– Beteiligungsvereinbarung 14 55
– Transaktionsprozess 7 22
Vorsatzanfechtung 29 279
Vorstand
– Börsengang 20 38
– Optionsrechte 13 30
– Zulassungsentscheidung 10 15 ff.
Vorvertrag 14 11 f.

WACC-Methode 12 102 ff.
Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaft 3 92;
22 140 ff.
Wandelanleihe
– CoCo-Bonds 28 84
– klassischer PIPE 27 37 ff.
– Mezzanine-Kredite 28 80
– moderner PIPE 27 73
– Optionsanleihe 28 82
– Umtauschrecht 28 81
Wandelschuldverschreibung 28
79
Warehousing 3 12
– Vollzugsverbot 23 137 f.
Waren 23 71
warrant
– Equity Kicker 28 120
– Mezzanine-Kredite 15 18
Warranty Insurance 19 83 ff.
weiße Einkünfte 34 77
Weisungen 3 148
Werksbesuche 23 450
Wertansatz 7 25
Wertpapierbörse 20 16
Wertpapierprospekt 20 24 ff.
– BaFin 20 30
– Billigung 20 30
– Debt Equity Swap 29 71 ff.
– Debt-Mezzanine-Swap 29 107
– Europäischer Pass 20 33
– Nachtragspflicht 20 32
– öffentliches Angebot 20 54
– Prospekterfordernis 20 25
– Prospekthaftung 20 34 f.
– Prospektinhalt 20 26
– Scale 20 19
– Sprache 20 28
– Übernahmevertrag 20 44
– Veröffentlichung 20 31
Wertsteigerungskonzept 18 25
Wettbewerbsbeschränkung 23 412 ff.

Wettbewerbsverbote
– Beteiligungsvereinbarung 14 49 f.
– Biotechnologieinvestitionen 32 41 f., 71 ff.
– Unternehmenskaufvertrag 23 387
Widerrufsvorbehalt 24 134
Widerspruchsrecht 24 54 f.
Wirtschaftsausschuss 24 3 ff.
Wirtschaftsdaten 23 164
Wirtschaftstätigkeit 30 49
Working Capital 12 49 ff.
– Ableitung 12 55
– Begriff 12 49
– Bestimmung 12 50
– Closing Accounts 12 52
– Optimierungspotentiale 12 51
– Rohstoffpreisentwicklung 12 56

Yield to Maturity 29 212

Zahlungsverbot 17 22
Zeichnungsdokumentation 33 51
Zeichnungsunterlagen 3 137 f.
Zeichnungsvereinbarungen 36 30
Zielallokation 2 10
Zielfonds 3 86
Zielgesellschaft
– Biotechnologieinvestitionen 32 31
– Datenschutz 26 27 ff.
– grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur
16 52 ff.
– klassischer PIPE 27 21 ff.
– moderner PIPE 27 48
Zinsabzug
– Down-stream Verschmelzung 16 74
– Up-stream Verschmelzung 16 87
Zinsaufwendungen
– Fremdfinanzierung 15 82 f.
– Zinsschranke 11 31; 16 16
Zinsdeckungsgrad 15 55
Zinseinnahmen
– Besteuerung der Investoren 22 56
– institutionelle Investoren 22 72
– Investmentkommanditgesellschaft 3 53
Zinssatz 17 87
Zinsschranke 11 26 ff.; 16 11 ff.; 22 151 ff.
– Ausnahmen 30 23 ff.
– Bearbeitungsentgelte 11 32
– Betrieb 16 14
– Debt-to-Equity-Swap 16 23
– EBITDA 16 18
– Eigenkapitalquote 30 30 ff.
– Eigenkapitalquotenvergleich 11 30
– Escape-Klausel 11 28; 16 32 ff.
– Finanzierungsgestaltungen 16 20 ff.
– Freigrenze 16 26; 30 24
– Fremdfinanzierung 15 83
– Fremdkapitalquote 22 154
– Gesellschafterdarlehen 16 17

- Gesellschafterfremdfinanzierung **30** 36 ff.
- gesetzliche Ausnahmen **16** 25 ff.
- Gleichbehandlungsgrundsatz **16** 12 f.
- Immobilieninvestitionen **30** 18 ff.
- Kleinbetriebsklausel **16** 26
- Konzern **11** 29
- Konzern-Klausel **11** 28
- Konzernzugehörigkeit **16** 27 ff.; **30** 26 ff.
- Mezzanine-Kredite **16** 21; **28** 172 ff., 182
- negativer Zinssaldo **11** 27
- Nettoprinzip **16** 12 f.
- Probleme **30** 40
- stand-alone-Klausel **16** 27
- Übersicht **22** 158
- verdeckte Gewinnausschüttungen **16** 19
- Verfassungsmäßigkeit **16** 12
- Verfassungsrecht **30** 41
- Voraussetzungen **16** 11 ff.
- Wirkungsweise **16** 11
- Zinsaufwendungen **11** 31; **16** 16
- Zinsswaps **11** 33
- Zinsswaps 11** 33
- zulässiges Parallelverhalten 23** 408
- Zulassungsentscheidung 10** 14 ff.
- Aktiengesellschaft **10** 14 ff.
- Aktionärsantrag **10** 21 f.
- Aufsichtsrat **10** 18 ff.
- Entscheidungskriterien **10** 23 ff., 41
- Ermessen **10** 28, 41
- Geheimhaltung **10** 23 ff.
- Geschäftsführungsentscheidung **10** 14
- Gesellschafterbeschluss **10** 35 ff.
- GmbH **10** 35 ff.
- Interessenabwägung **10** 29 ff.
- Personenhandelsgesellschaft **10** 46 ff.
- Vorstand **10** 15 ff.
- Zulassungspflicht **10** 42 ff.
- Zurückhaltung von Informationen **10** 32 ff.
- Zuständigkeit **10** 14
- Zusagenleitfaden 23** 331
- Zusammenschlusstatbestände**
- deutsche Fusionskontrolle **23** 238 ff.
- EU-Fusionskontrolle **23** 13 ff.
- Zusatzleistungen 30** 68
- Zusicherungen 15** 44 f.
- Zuständigkeit**
- Administration **29** 186
- Chapter 11-Verfahren **29** 196
- Company Voluntary Arrangement **29** 173 ff.
- Scheme of Arrangement **29** 157 ff.
- Zustimmungsvorbehalte**
- Beteiligungsvereinbarung **14** 44
- Transaktionsprozess **7** 21
- Vollzugsverbot **23** 135
- Zwangseinziehung 13** 66 ff.
- Zweckbetrieb 1** 49
- Zweckgesellschaft**
- Bereichsausnahme **17** 68
- Gesellschafterdarlehen **17** 13 f., 123
- Infrastrukturinvestitionen **31** 24
- Zwischenholding 5** 49 ff.
- Alternativstrukturen **5** 61 ff.
- Anti-Directive-Shopping **5** 52
- Basisgesellschaft **5** 51
- Betriebsstätten-Zurechnung **5** 63 ff.
- geschäftsleitende Holding **5** 58 ff.
- Leveraged Recap **16** 121
- Personengesellschaft **5** 62
- steueroptimaler Standort **5** 70
- Versagung des Entlastungsanspruchs **5** 53 ff.



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG