

Beck'sches M&A-Handbuch

Meyer-Sparenberg / Jäckle

2. Auflage 2022
ISBN 978-3-406-74801-1
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung 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 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 für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Sachverzeichnis

Fette Zahlen = Gliederungsparagrafen; magere Zahlen = Randnummern

Abfärberegelung 30 23

Abfindung

- Angemessenheit **69** 51 ff., 71 ff., 94
- Angemessenheitsvermutung **69** 52 ff.
- Art **69** 20
- Barabfindung **69** 71, 74, 81
- Irrevocable Undertaking **69** 55
- Paketerwerb **69** 54
- Prüfer zur Angemessenheitsprüfung **69** 90, 92 f.

Abhilfemaßnahmen

- Begriff **32** 33
- kartellrechtliche **32** 33 ff., 83 ff.
- strukturelle **35** 7

Abschreibung

- Anschaffungskosten **28** 74; **29** 69 ff.
- Sonder-AfA **29** 66

Absicherungsmöglichkeiten 71 65 ff.

- Auszahlung des Kaufpreises **45** 28; **71** 67
- Fortführungsprognose **71** 68
- Gläubigerbestätigungen **71** 68
- des Käufers **48** 131 ff.
- Kaufpreisermittlung **71** 66

Absichtserklärung s. Letter of Intent

Abspaltung

- von Kreditportfolien **75** 18

Abstellungsverfügung, kartellrechtliche 35 7

Abtretung

- Beschränkungen **75** 8 ff.; **76** 5
- Bestimmtheits-/Bestimmbarkeitsgebot **44** 38, 53; **75** 8
- und Datenschutz **87** 76 ff.
- von Forderungen und Bankgeheimnis **75** 51 ff.; **76** 5
- Genehmigungserfordernis **22** 44 ff., 48 ff.
- Grundabtretung **85** 7, 40 f.
- Nennwert **31** 58 ff.
- Sicherungsabtretung **10** 76; **21** 12, 14; **72** 21
- stille Zession **75** 10
- Verlustausgleichsanspruch **49** 22
- Zwangsabtretungsrecht **63** 139

Abtretungsverbot

- Darlehen **75** 12, 24, 51
- Datenschutz **75** 51; **87** 83, 86
- Forderungen **44** 4
- Honorarforderungen von Ärzten und Rechtsanwälten **75** 51
- Kreditforderungen **75** 12 f.
- vereinbartes **44** 53
- in Vereinbarungen mit Sozialversicherungsträgern **79** 15, 67

Abwerbbeverbot 5 21; 42 30 ff.; 50 23 ff.

Abzweiglinien 18 5

Acquisition Agreement

- Frankreich **96** 24 ff.
- Großbritannien **100** 200 ff.
- Japan **104** 140 ff.
- Niederlande **98** 32
- Russland **101** 160 ff.

Acquisition Facility 18 7

Acquisition Finance s. Finanzierung

Acting in Concert 24 132; 66 8, 34 ff.; 77 71

Add-on-Akquisition 53 29; 54 84; 56 2, 30; 57 97

Ad-hoc-Publizität 5 11, 33; 24 8 ff.

- Anwendungsbereich **24** 11 ff.
- Bereichsöffentlichkeit **24** 30; **68** 59
- Berichtigung und Aktualisierung **24** 47
- Emittent **24** 11 f.
- gestreckter Geschehensablauf **24** 22 ff.
- Insiderinformationen **24** 14 ff.
- Insiderliste **24** 79 f.
- Kursrelevanz **24** 31 ff., 36 ff.
- Kursspezifität **24** 19
- laufende Verhandlungen **24** 72 ff.
- M&A Transaktionen **24** 90 ff.
- Nachholung **24** 86 ff.
- no comment policy **24** 77
- öffentliche Übernahmen **68** 31 ff., 59; **69** 86
- Pflicht aufgrund Weitergabe von Insiderinformationen **24** 46
- Selbstbefreiung **24** 59 ff.; **68** 36
- Verletzungsfolgen **24** 97 ff.
- Zeitpunkt der Veröffentlichung **68** 31 ff.
- zukünftige Umstände **24** 20 ff.

Adjusted Present Value (APV) 15 12 ff.

AfA s. Abschreibung

Afores (Mexico) 106 30 ff.

AGB

- Auktions-/Bieterverfahren **43** 46, 48
- Aushandeln/Individualvertrag **43** 51 ff.
- Haftungsbegrenzungen/-ausschlüsse **43** 60, 61 ff.
- Inhaltskontrolle **43** 61 ff.
- Minimierung des AGB-Risikos **43** 66 f.
- Muster **43** 46
- Paketlösungen **43** 59
- Selbstbehalte **43** 63; **48** 95 ff.
- Stellen von Vertragsbedingungen **43** 48 ff.
- vorformulierte Garantien **43** 62
- vorformulierte Vertragsbedingungen **43** 46 f.

Agentengebühren 18 47, 69

Sachverzeichnis

- Agio** 62 16 ff., 28, 35
AIFM-Richtlinie 54 43; 55 6 ff.; 56 61
Akkreditierung 83 4 ff., 39 ff.
Akquisitionsfinanzierung s. *Finanzierung*
Akquisitionsgesellschaften 51 1 f.
Akquisitionstranchen 18 15
Akquisitionsvehikel 54 15, 59; 55 1; 56 38 f., 53, 59, 65, 114, 122 f., 132
Akteure bei M&A-Transaktionen 2 1 ff.
Aktien
 - gutgläubiger Erwerb 33 22
 - Übertragung 44 8, 13**Aktionäre** aktivistische, Einfluss 7 1 ff.
 - Ankeraktionäre 68 5**Akutkrankenhäuser** 79 24 ff.
All in-Kaufpreis 16 8
Allgemeine Geschäftsbedingungen s. *AGB*
All-Klauseln 44 40
Altanlagen 92 36 ff.
Altlasten
 - steuerliche 28 76, 100; 31 114
 - Umweltaftlasten 71 30; 92 46 ff.**Altmark-Trans-Rechtsprechung** 89 19
Amendment to the Companies Act (Japan) 104 2 f.
AMEXCAP (Mexiko) 106 17
Amortisation 18 12
Ancillary Facilities 18 5; 56 46
Änderungen des Auftragnehmers
 - Ausnahmen von Ausschreibungspflicht 93 36
 - Ausschreibungspflicht 93 35
 - Austausch eines Nachunternehmers 93 40
 - Gesellschafterwechsel 93 39**Änderungsverträge**
 - Beurkundungserfordernis 51 36
 - Schriftformerfordernis 51 81**Ankeraktionäre** 68 5
Anlagenbetrieb
 - Pflichtennachfolge 86 71 ff.
 - Teilung 86 57 ff.
 - Übergang 86 3 ff.
 - Zusammenlegung 86 66**Anmeldefähigkeit öffentlicher Übernahmen** 34 5 f.
Anmeldepflichten, Kartellrecht
 - deutsche Regelung 32 87 ff.
 - europäische Regelung 32 39 ff.**Annahmefrist, weitere (§ 16 Abs. 2 WpÜG)** 17 17
Anpassung s. *Integration*
Anrechnung
 - der Gewerbesteuer 30 71**Anschaffungskosten** 28 74; 29 69 ff.
Anschaffungsnebenkosten 28 75; 31 45 ff.
Anschleichen
 - Umgehung von Mitteilungspflichten 24 118, 139, 160 ff.**Anstalten** 90 30
Anteilsklassen 61 17 f.; 62 8 ff., 57, 133
Anti-Dilution Protection siehe *Verwässerungsschutz*
Anti-Embarrassment Klauseln 45 6
Anti-Money Laundering Rules (Mexiko) 106 64 f.
Antimonopolgesetz (China) 102 32
Anti-Monopoly Act (Japan) 104 108
Anti-Tax-Avoidance Directive 31 73
Anwachsung 56 101 ff.; 75 18
Anwachungsmodell 75 18
Anwendungsbereich Vergaberecht 93 5
Anzeigepflichten
 - Banken 76 27 ff., 31 ff., 52, 55 ff.
 - bedeutende Beteiligung 77 73 ff.
 - Energieversorgung 84 11
 - bei Garantieverletzungen 48 95 ff.
 - Versäumung 25 43
 - Versicherungsunternehmen 77 73 ff., 84
 - Vollzugsbedingungen 46 17 f.**Apostille** s. *Vollmachten*
ARAG/Garmenbeck-Entscheidung 26 26
Arbeitgeberdarlehen 40 127
Arbeitgeberwechsel 39 7
Arbeitnehmerbeteiligungsprogramm s. *Beteiligungsprogramm*
Arbeitnehmererfindungen 40 128
Arbeitnehmervertretungen 5 14
Arbeitsgemeinschaftsgedanke 37 3
Arbeitsrechtliche Auswirkungen
 - Betriebliche Altersversorgung 39 27 ff.; 40 152 ff.; 41 76; 42 13 ff.
 - Betriebsvereinbarungen 38 5; 39 26; 40 87 f., 145 ff.
 - Betriebsverfassung 39 25; 40 144 ff.
 - Brasilien 105 118 ff.
 - Erwerb von Teilbetrieb 38 4
 - Frankreich 96 43 ff.
 - Großbritannien 100 139 ff.
 - Indien 103 145 ff.
 - Japan 104 127 ff.
 - Mitbestimmung 39 30; 40 172 ff.
 - Niederlande 98 179 ff.
 - Russland 101 154 ff.
 - Spanien 99 173 ff.
 - Tarifverträge 38 5; 39 21 ff.; 40 130 ff.; 41 75
 - Unterrichtung der Arbeitnehmer 38 3
 - Weitergeltung von Arbeitsbedingungen 38 3; 39 20; 40 76, 121 ff.**Arbeitsrechtliche Klauseln**
 - Beispiele 42 33 ff.
 - Freistellungs- und Entschädigungsklauseln 42 36
 - Gewährleistungsklausel 42 34 f.**Arbeitsrechtliche Risiken**
 - Due Diligence Checkliste 42 2**Arrangierungsgebühr** 18 43

Arzneimittel

- Lieferengpässe 78 7
- Sicherheitsmerkmale 78 7
- Arzneimittelentwicklung** 78 10 ff.
- Arzneimittelherstellung** 78 6
- Arzneimittelüberwachung** 78 13 f.
- Arzneimittelzulassung** 78 7
- Asset Deal** 1 18; 3 17 ff.; 44 28 ff.
 - All-Klauseln 44 35
 - Anlagenbetrieb 86 27 ff.
 - Arbeitnehmersituation 3 20
 - Arbeitsverhältnisse, Übergang 44 80 ff.
 - Bankensektor 76 4 ff.
 - Bergbau 85 52
 - Besitzübergang 44 39
 - Besteuerung beim Käufer 29 69 ff.
 - Besteuerung beim Verkäufer 29 2 ff., 40 ff., 47 ff.
 - Bestimmtheitsgrundsatz 3 17; 44 32 ff.
 - Bücher und Unterlagen 44 56 f.
 - Dual Use Assets 44 60 ff.
 - Einzelrechtsnachfolge 3 17; 44 32; 77 27 f.
 - Finanzanlagen 44 55
 - Forderungen 44 47 ff.
 - Formfreiheit 3 19
 - Frankreich 96 24 ff.
 - freiberufliche Praxen 44 57
 - Gefahrübergang *s. dort*
 - genehmigungspflichtige Anlagen 86 27 ff., 57 ff., 66, 85 f.; 92 162
 - Grundstückskauf 44 35 f.
 - Haftung des Erwerbers 25 51 ff.
 - Haftung des Verkäufers 25 41 ff.
 - Haftungsthemen 44 93 ff.
 - Immaterielle Wirtschaftsgüter 44 40 ff.
 - Immobilientransaktionen 74 137 ff.
 - Informationstechnologie 81 65 f.
 - Kombination mit Share Deal 3 21 ff.
 - Kreditportfolien 75 7, 19, 42, 78
 - künftiges Vermögen 44 42
 - liquide Mittel 44 54
 - Loan Portfolio-Transaktionen 75 7 ff.
 - Mitbestimmung 23 3 ff.
 - Outsourcing 82 8
 - Pharmatransaktionen 78 35
 - Rechnungsabgrenzungsposten 44 58
 - Spezifizierung von Aktiva und Passiva 44 29
 - Strukturierungsfragen 44 91 ff.
 - Telekommunikationsbranche 80 14
 - Übergang von Arbeitsverhältnissen 44 80 ff.
 - Übernahme von Verbindlichkeiten *s. dort*
 - Übertragungsvertrag 44 38
 - Umfang 44 33 f.
 - Unternehmensbeteiligungen 44 55
 - Veräußerung eines Mitunternehmeranteils 30 2
 - Vergleich Share Deal 44 90
 - Versicherungsgeschäft 77 24, 26 ff.

- Vertragsübernahme *s. dort*
- Widerspruch von Arbeitnehmern 44 83
- Zustimmungserfordernisse 3 18; 22 39 ff., 52 ff.
- Zustimmungserfordernisse (Vertragspartner) 44 66 ff., 89
- Asset Purchase Agreement (APA)** 3 12; *s. a. Asset Deal; Kaufvertrag*
- Asset Stripping**
 - Verbot 20 9, 72; 55 7, 10, 13; 56 61
- ATAD** *s. Anti-Tax-Avoidance Directive*
- Atom- und Strahlenschutzrecht** 92 77 ff.
- Atypischer Pfandgläubiger** 19 78
- Atypischer stiller Gesellschafter** 19 79
- Aufklärungspflichten**
 - Anwendungsbereich 47 117
 - außerhalb des Vertragsgegenstands 47 97
 - Berichtigungspflicht 47 92
 - Due Diligence 47 129 ff.
 - Garantiekataloge 47 134 f.
 - gesteigerte 47 121 ff.
 - Haftungsrisiken: Reduzierung 47 146
 - bei Nachfrage des Käufers 47 121 ff.
 - Q&A-Prozess 47 123 f.
 - Vereinbarungen über Umfang 47 138 f.
 - des Verkäufers 9 3
 - Verkaufsprozess 47 136 f.
 - Verpflichtung zur ungefragten Offenlegung 47 125 ff.
 - vertragliche Einschränkungen 47 87, 100 f.
 - infolge vertraglicher Garantien 47 118 ff.
 - Wissensvertreter und Erfüllungsgehilfen 47 140 ff.
 - Zurechnung 47 140 ff.
- Auflagen** 77 82
- Aufrechnung**
 - als Durchsetzungsmaßnahme 21 33
 - Insolvenzverfahren 71 58
 - gegen Kaufpreis 31 57; 45 27
- Aufsichtsbehörden für Datenschutz** 87 97 ff.
- Aufsichtspflichtverletzung (Kartellrecht)** 35 33
- Aufsichtsrat**
 - Bieterkontakt 68 24
 - Zustimmungsvorbehalt 22 4 ff. (*s. a. Hauptstichwort Zustimmungsvorbehalt*)
- Aufsichtsrat, Verantwortung**
 - Haftung der Mitglieder 26 2
 - Informationspflichten 26 86
 - Sorgfaltsmaßstab 26 87
 - Überwachung 26 84
- Auftraggeber, öffentlicher** 84 78
- Auftragnehmerwechsel** 93 35 ff.
 - interne Neuorganisation 93 36
 - Umwandlung 93 37
- Auftragsdatenverarbeiter/Auftragsdatenverarbeitung** 87 7, 20, 22, 101 ff., 107, 114, 119

Sachverzeichnis

Aufwandsstreckung 29 25 ff., 41, 53

- bei Verpflichtungsübertragung 30 48 ff.

Auktionsverfahren 4 1 ff.

- Ansprache von potentiellen Käufern 4 12
- Auswahl des Käufers 4 14 ff.
- Berater 4 7
- Bewertung des Zielunternehmens 4 9
- Closing 4 36 ff.
- mit drei Prozessbriefen 4 27
- endgültige Auswahl 4 24 ff.
- erster Prozessbrief 4 15 ff.
- Exklusivitätsvereinbarung 4 25
- Identifikation des richtigen Käufers 4 2
- Informationsmemorandum 4 10 f.; 5 19 f.
- Kostenersatz 4 26
- longlist 4 12
- Maximierung des Kaufpreises 4 2
- Nachteile 4 5
- Projektteams 4 6 ff.
- shortlist 4 12
- Signing 4 36 ff.
- Transaktionsschritte 4 27
- Verkauf außerhalb des Auktionsverfahrens 4 28 ff.
- Vertraulichkeitsvereinbarung 4 13
- mit zwei Prozessbriefen 4 27

Ausführungsverträge 43 5

- Beurkundung 51 32 ff.

- Zweck 43 15

Ausgleich, Abfindung

- Bewertung Zielgesellschaft 69 31
- Bewertungsmethoden 69 31, 72
- Börsenkurs als Untergrenze 69 31, 73
- Spruchverfahren 69 30
- Übernahmevehikel 69 32

Ausgliederung 77 25; 86 67

- bei Kreditportfolien 75 17 ff., 47

Auskunfts- und Einsichtsrecht 64 33

Auskunftsvollmacht 74 21 ff.

- Baulastenverzeichnis 74 23
- Grundbuch 74 21
- öffentlich-rechtliche Aufsichtsbehörden 74 88
- Vor- und Nachteile 74 25

Auslandsinvestitionsgesetz (China) 102 35

Auslegung s. *Vertragsauslegung*

Ausschluss vom Vergabeverfahren 93 50 ff.

- fakultative Ausschlussgründe 93 52
- zwingende Ausschlussgründe 93 51
- Zurechnung von Rechtsverstößen 93 52

Ausschlussfristen 48 124; 93 59

Ausschreibungspflicht 93 9 ff.

Außenhandelsrecht (Compliance) 88 4, 12

Außenwirtschaftsrecht 55 16 ff.; 57 51; 60 18 ff.

Außenwirtschaftsrechtliche Meldepflichten

55 16 ff.; 57 51; 85 62 f.; 91 22, 26, 50, 55 ff.

Availability Period 18 16, 59

AWS (Japan) 104 210

B. V. (Besloten Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, Niederlande) 98 86 ff.

Back-up Servicer 75 46

BaFin

- Pflichtangebot (WpÜG) 66 23 ff., s. a. *Pflichtangebot, WpÜG*
- Übernahmeangebot (WpÜG) s. *Übernahmeangebot, Öffentliches*

Bankbürgschaft/-garantie 48 151

Banken

- Absichtsanzeige 76 31 ff., 51
- Anzeigepflichten 76 27 ff., 31 ff., 52, 55 ff.
- Asset Deal 76 4 ff.
- Ausgliederungs-Struktur 76 11 ff.
- bedeutende Beteiligung 76 32, 72 f.
- Carve-Out 76 18 ff.
- Eingriffsmöglichkeiten der Aufsichtsbehörden 76 70 ff.
- Einlagensicherungsfonds 76 25, 64 ff.
- ESF-Klausel 76 25 f.
- Freistellungen 76 25 f.
- Preisanpassung 76 21 ff.
- Share Deal 76 13 ff.
- Treuhänderbestellung 76 70 f.
- Übernahme von Investmentvermögen 76 55 ff.
- Übernahme von Kapitalverwaltungsgesellschaften 76 55 ff.
- Verschmelzung 76 53

Bankenfusionen 32 15, 21 f., 78

Bankerlaubnis 75 63 ff.

Bankgeheimnis 9 54; 75 39 ff.

Bankruptcy Law (Brasilien) 105 178 ff.

Base Case 19 17

Baskets 19 57

Bau- und Planungsverträge 74 127 f.

Bauakte 74 22

Baugenehmigungen 74 84 ff.

- Fälligkeitsvoraussetzung 74 184

Schlusspunktfunktion 74 87

Baulastenverzeichnis 74 22, 92

Bauplanungsrecht 92 13 ff.

Bedarfsplanung 79 7, 79

Bedeutende Beteiligungen

- Anzeigepflicht 77 73 ff.
- Begriff 77 65 ff.
- Erwerbsstatbestand 77 68 ff.
- Meldeschwellen 77 65, 72
- Versicherungsgeschäft 77 65 ff.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag s. auch *Gewinnabführungsvertrag, Verlustausgleich*

- Beendigung 49 13 ff., 20 f.
- Beendigungserfordernisse und Beschlüsse 49 20
- Beendigungszeitpunkt und Geschäftsjahresende 49 16
- Kündigung bei Gesellschafterwechsel 49 15
- Sicherheitsleistung 49 25 f.

Beherrschungsvertrag

- Abschluss **69** 26
- Verlustausgleichspflicht **69** 25
- Weisungs- und Leitungsrecht **69** 25, 33 ff.

Beihilfen

- Anmeldepflicht **89** 27 f.
- Ausnahmegenehmigung **89** 23 ff.
- Begriff **89** 5 f.
- Begünstigung **89** 7
- Belastungsverminderungen **89** 16
- Bürgschaften/Garantien **89** 17
- de-minimis-Beihilfen **89** 24 ff.; **90** 46
- Dienstleistungen von allgemeinem wirtschaftlichen Interesse (DAWI) **89** 19 ff.
- Due Diligence **89** 47 ff.
- Durchführungsverbot **89** 29 ff.; **90** 46
- Energieversorgung **84** 88 ff., 174 ff.
- nach Ermessen der Kommission **89** 23
- Gestattung **89** 22 ff.
- Gruppenfreistellung **89** 25
- Market Economy Investor Principle (MEIP) **89** 9, 11 ff.
- Notifizierung **90** 46
- Private Investor Test **90** 46
- Private Vendor Test **90** 19
- regionale **89** 26
- Risiken bei Transaktionen **89** 46 ff.
- Rückforderung **89** 32 ff.
- Selektivitätsgrundsatz **89** 8
- Verbot als Regelfall **89** 22
- vertraglich gewährte **89** 31
- Wettbewerbsverfälschung **89** 21

Beirat **59** 67 f.; **62** 41 ff., 53 ff.

Belastungen **74** 54 ff.

- Belastungsvollmacht **74** 216 ff.
- Dienstbarkeiten **74** 55 ff.
- Garantien **74** 200
- Grundpfandrechte **74** 67
- Lastenfreistellung **74** 173
- Mietdienstbarkeiten **74** 145, 227 ff.
- Nießbrauchsrecht **74** 62
- Reallasten **74** 63
- schuldrechtliche Belastungen **74** 64
- Übernahme durch Käufer **74** 174
- Verfügungsbeschränkungen außerhalb des Grundbuchs **74** 66, 70
- Vorkaufrechte **74** 61, 171
- Vormerkungen **74** 57 ff., 171

Beleihung **90** 41

Benachrichtigungspflichten

- Gewährleistungsver sicherung **94** 26

Beraterverträge **49** 6

Berechtigungen

- Aufhebung **85** 21
- Bergbau **85** 11 ff., 55 ff.
- Übertragung/-übergang **85** 19 ff., 52

Bereitstellungsgebühren **18** 45

Berichtigungspflicht

- des Verkäufers **47** 128

Beschaffungsvorgang, eingekapselter **84**

82 ff.

Beschäftigungsverbote **42** 30 ff.

Beschränktes Bieterverfahren *s. Auktionsverfahren*

Beseitigung der Insolvenzgründe **71** 95

Besicherung *s. Sicherheiten*

Besitzübergang **44** 12, 44

Besondere personenbezogene Daten **87** 96

Besserungsscheine **45** 6

Best Efforts-Klausel **24** 149; **48** 14

Bestandsübertragung *s. Vertragsübernahme*

Besteuerung **27** ff.

- Brasilien **105** 59 ff.
- Frankreich **96** 74 ff.
- Großbritannien **100** 123 ff.
- Indien **103** 160 ff.
- Japan **104** 72 ff.
- Niederlande **98** 108 ff.
- Russland **101** 100 ff.
- Spanien **99** 122 ff.

Bestimmtheitsgrundsatz **44** 38 ff.

Beteiligung, wirtschaftliche **20** 6

Beteiligungserfordernis

- öffentliche Unternehmen **90** 10 ff.

Beteiligungserwerb, schädlicher **28** 80

Beteiligungsprogramme **42** 28 f.

Beteiligungspublizität **24** 108 ff.

- Acting in Concert **24** 132, 175
- Aggregation **24** 133 f.
- nach AktG **24** 181 ff.
- bei Aktien der Tochter **24** 124
- Anschleichen **24** 160 ff.
- bedingter Erwerb **24** 142
- Beteiligungsaufbau **24** 157 ff.
- Blocktrades **24** 147 ff.
- Bußgelder **24** 170 ff.
- Call Optionen **24** 152, 154
- dinglich ausgestaltete Optionen **24** 128
- Drag- und Tag-Along Klauseln **24** 152 ff.
- Erfüllung **24** 135 ff.
- Gesellschaftervereinbarungen **24** 152 ff.
- bei Instrumenten, die künftigen Erwerb ermöglichen **24** 118 ff.
- Irrevocables **24** 165 ff.
- bei M&A Transaktionen **24** 139 ff.
- Meldepflichten **24** 113 ff.
- bei Paketerwerb **24** 140 ff.
- Pflichten des Emittenten **24** 167 ff.
- Put-Optionen **24** 152, 154, 164
- für Rechnung des Meldepflichtigen **24** 126
- Rechtsverlust bei Verstoß **24** 174 ff.
- Schadensersatz bei Verstoß **24** 177 ff.
- Verletzungsfolgen **24** 169
- nach WpHG **24** 108 ff.

Sachverzeichnis

- kraft Zurechnung **24** 123 ff.
- Zwei-Säulen-Modell **24** 110
- Beteiligungsschwelle (Investitionskontrollverfahren)** **91** 8, 13, 14 ff., 20, 50, 56
- Beteiligungsschwelle (Squeeze-out)** **59** 46 ff., 69 f., 76
- Beteiligungsvereinbarung** **62** 12 ff., 110
- Betreiber genehmigungspflichtiger Anlagen** **86** 16 ff.; **92** 26 ff.
- Betreiberpflichten** **92** 29
- Betriebliche Altersversorgung/-vorsorge** **39** 27 ff.; **40** 152 ff.; **41** 76; **42** 13 ff.; **53** 8 f.
- Betriebsausgaben**
 - Fiktion nichtabziehbarer **28** 55
 - laufende **28** 75
 - als Transaktionskosten **31** 37 ff., 43, 45 ff.
- Betriebsfortführung** **73** 4
- Betriebsgeheimnis**
 - und Informationsrechte **50** 5; **90** 15
 - Schutz nach UWG **44** 49
 - Schutzmaßnahmen **9** 24 ff.
 - und Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses **39** 6; **40** 14 ff.
 - Vertraulichkeitspflichten **9** 16; **50** 33
- Betriebsmittelfinanzierung** **17** 4; **18** 4, 64
- Betriebspläne** **85** 54
- Betriebssicherheits- und Arbeitsschutzrecht** **92** 87 ff.
- Betriebsstättenproblematik** **75** 95 ff.
- Betriebsstillegung** **40** 10, 106, 114
- Betriebsteuern**
 - Haftung **29** 76
- Betriebsübergang**
 - Abgrenzung Anstellungsverhältnisse mit Organmitgliedern **44** 86
 - Asset Deal **44** 86 ff.
 - Betrieb **40** 1
 - Betriebsmittel **40** 2, 100 ff.
 - Identität **40** 2 f., 99 ff.
 - Immobilientransaktionen **74** 134, 139
 - Insolvenz **40** 178 ff.
 - Loan Portfolio-Transaktionen **75** 31
 - Outsourcing **82** 9
 - Übernahme von Altverbindlichkeiten **44** 87
 - Widerspruchsrisiko **44** 88
- Betriebsveräußerung**
 - begünstigte Einkünfte **29** 5 ff.
 - Besteuerungsbemessung **29** 12 ff.
 - gewerblicher Grundstückshandel **29** 11
 - gegen gewinn-/umsatzabhängigen Kaufpreis **29** 20
 - durch Kapitalgesellschaft **29** 40 ff.
 - Leasingunternehmen **29** 11
 - durch natürliche Person **29** 2 ff.
 - durch Organgesellschaft **29** 46
 - durch Personengesellschaft **29** 47 ff.
 - steuerfreie Anteile **29** 42
- Teilbetrieb *s. dort*
- gegen wiederkehrende Bezüge **29** 19
- Betriebsvereinbarungen**
 - Ablösungsprinzip **41** 72 ff.
 - abweichende Betriebsratsstrukturen **39** 26
 - und Datenschutz **87** 10
 - Einzelbetriebsvereinbarungen **40** 146 f.
 - Fortgeltung **38** 5; **40** 87 f., 145
 - Gesamtbetriebsvereinbarung **40** 148
 - Konzernbetriebsvereinbarungen **40** 149
 - Transformation **38** 5; **40** 151
 - Über-Kreuz-Ablösung **40** 133
- Betriebsverfassung** **39** 25; **40** 144 ff.
- Betriebsverlegung** **40** 115 f.
- Betriebsvermögen**
 - Abgrenzung Privatvermögen **28** 2
 - Besteuerung bei Anteilsveräußerung **28** 4 ff.
 - gewillkürtes **28** 3
 - notwendiges **28** 2
 - Wertermittlung **29** 16
- Betriebszugehörigkeit** **40** 77, 123
- Beurkundung**
 - Abschlüsse als Gegenstand von Garantien **51** 46 ff.
 - Absichtserklärungen **51** 18
 - Aufhebung des Vertrages **51** 38
 - Auflassung vor deutschem Notar **51** 60
 - Ausführungsvereinbarungen **51** 34 ff.
 - ausländische Geschäftsanteile **51** 67
 - ausländischer Notar: Gleichwertigkeit **51** 68 ff.
 - Auslandsbeurkundungen **51** 68 ff.
 - Auslands Sachverhalte **51** 58 ff.
 - Bestandsverzeichnisse **51** 54
 - Beurkundungserfordernisse **51** 11 ff.
 - Bezugnahme **51** 25
 - Bezugsurkunde **51** 51 ff.; **74** 156
 - Bilanzierungsgrundsätze **51** 40 f.
 - Bilanzierungshandbücher **51** 44
 - Break fee-Vereinbarungen **51** 20
 - Datenraum **51** 50
 - Einheitsgesellschaft bei GmbH & Co. KG **51** 11
 - Equity Commitment Letter **51** 28
 - Finanzierungsverträge **51** 27
 - fremdsprachige Erklärungen **51** 72
 - Gesellschafterbeschlüsse, insbes. § 179a AktG **51** 23
 - gesellschaftsrechtliche Maßnahmen **51** 13 ff.
 - GmbH-Geschäftsanteile **51** 11
 - Grundstücksverkauf **44** 30; **51** 24
 - Heilung der Formunwirksamkeit **51** 55 ff.
 - Kosten bei grenzüberschreitenden Transaktionen **51** 73 ff.
 - Nebenabreden, Side Letters **51** 24
 - Rechtswahlklauseln: Kosten **51** 75 f.
 - Regelwerke **51** 39
 - Schiedsordnungen **51** 42 f.

- Sicherheiten (Garantien, Bürgschaften, Patro-
nate) **51** 29
- Umfang **74** 149 ff.
- Vereinbarungen im Vorfeld des Unterneh-
menskaufs **51** 18 ff., 22
- Vereinbarungen mit Dritten **51** 26 ff.
- Verkauf des gesamten Vermögens **51** 14 ff.
- Verlesungspflicht: Umfang **51** 54
- Vermögensübertragung **51** 14 ff. Verträge als
Gegenstand von Garantien **51** 49
- Verträge mit Dritten **51** 27
- Vertragsänderungen **74** 157
- Vertragsänderungen/-aufhebung **51** 36 f.
- Vertragsschluss im Ausland **51** 59 ff.
- Vertragsübernahme **54** 45
- Verweis auf andere Urkunden **51** 44
- Verzicht auf Vollzugsbedingungen **51** 36
- Vollmachten **51** 19
- Vollständigkeitsgrundsatz **51** 23
- Vorvertrag **51** 17
- W & I Insurance-Policen **51** 32 48
- Bewertung**
 - Adjusted Present Value (APV) **15** 12 ff.
 - Begrifflichkeiten **13** 6 ff.
 - Best-Practice-Empfehlungen **13** 29 ff.
 - Bewertungsanlässe **13** 5, 13 ff.
 - Discounted Cashflow-Methode **13** 3; **14** 6 ff.
 - Eigenkapitalwert **14** 1 ff.
 - Einzelbewertungsmethoden **14** 2
 - Enterprise Value **13** 1
 - Ertragswertmethode **13** 28 ff.; **14** 13
 - erworbener Wirtschaftsgüter **29** 70 ff.
 - Fair Value **13** 33 ff.
 - Frankreich **96** 9 ff.
 - freie Methodenwahl **26** 51
 - Gesamtunternehmenswert **13** 1; **14** 1 ff.
 - Grenzwert **13** 19 ff.
 - Güte **13** 4
 - IDW S 1 **13** 26 ff.
 - Investor Value **13** 19 ff.
 - Kaufpreisformeln **16** 1 ff.
 - Leverage Buy Out-Methode **13** 3; **14** 21 ff.
 - Liquidationswertmethode **14** 2
 - Methoden **13** 1 ff.; **14** 1 ff.
 - Multiplikator-Methode **13** 3
 - Net Asset Value-Methode **14** 2
 - Nutzungswert **13** 37
 - objektivierter Unternehmenswert **13** 26 ff.
 - Weighted Average Cost of Capital (WACC) **15**
28 ff.
 - Wertkonzepte **13** 19 ff.
 - Zeitwert **13** 38 ff.
- Bewertungsregeln** *s. Bewertungsverfahren*
- Bewertungsverfahren** **64** 65
- Bewirtschaftungsverträge** **74** 125 f.
- Bezugnahme Klauseln** **40** 78, 82 ff.
- Bezugsrechte** **62** 19, 91 ff.; **64** 41
- Bezugsrechtsausschluss** **62** 97 f.; **64** 43

- Bezugsurkunde** *s. Beurkundung*
- Bieter** (*s. a. folgende Stichworte*)
 - Due Diligence **68** 42 ff.
- Bieteridentität**
 - Änderungen einer Bietergemeinschaft **93** 48
 - Grundsatz der Bieteridentität **93** 47
 - Identitätswechsel einer Bietergemeinschaft **93**
49
- Bieterkonsortium** **54** 88; **56** 8; **57** 81
 - Arbeitsgemeinschaftsgedanke **37** 3
 - Begriff **63** 1
 - Club Deals **37** 1 ff.; **56** 8
 - Co-Investments **54** 88; **56** 8
 - Erwerbsgesellschaft **63** 13
 - Finanzinvestoren **63** 5
 - Gesellschaftervereinbarung **63** 16 ff.
 - Innenverhältnis **63** 2, 21
 - Konsortialvertrag **63** 26, 41 ff.
 - Private Equity-Investoren **63** 6
 - Privatisierung öffentlicher Unternehmen **37** 5
 - Stimmbindungsvereinbarungen **63** 28 ff.
 - strategische Investoren **63** 6
- Bieterkontakt (Aufsichtsrat)** **68** 24
- Binnenmarktrelevanz**
 - Vergaberecht **93** 4
- Biomasse-, Biogasanlagen** **84** 29 ff.
- Blacklist** **64** 55
- Blockadesituation** *s. Deadlock*
- Blocktrades**
 - Begriff **24** 147
 - Meldepflichten **24** 148 ff.
- BNDES (Brasilien)** **105** 49
- Bodenschutz- und Altlastenrecht** **92** 46 ff.
- Börsengang (IPO)** **64** 61 ff.
 - deutscher Eigenkapitalmarkt **1** 15 ff.
 - Dual Track **46** 44
 - Exitvariante **18** 10, 23; **56** 124; **57** 101
 - Mitveräußerungsregelungen **58** 162 ff.
 - Mitwirkungspflichten der Investoren **63** 148 ff.
 - Mitwirkungspflichten der Manager **58** 141 ff.
 - Mitwirkungspflichten der Zielgesellschaft **58**
141 ff.
- Bovespa (Brasilien)** **105** 156
- Brasilien** **105** 1 ff.
- Break Fee** **56** 15, 17 f.; **57** 39 f.
 - im Auktionsverfahren **4** 26
 - und Fusionskontrollrisiko **33** 20
 - im Gegenzug zur Exklusivität **56** 15
 - gesellschaftsrechtliche Zulässigkeit **26** 107
 - bei öffentlichen Übernahmen **67** 23
 - in Private Equity-Transaktionen **57** 39 f.
 - bei Versagung von Gremienzustimmungen **46**
30 f.
 - zulässige Höhe **56** 18 f.
- Brexit** **1** 11; **100** 295
- Brückenfinanzierung** **17** 46; **59** 13; **61** 36
- Business Angels** **59** 6, 21 f., 25 f., 60, 63 f.; **61**
3, 20, 29; **62** 62

Sachverzeichnis

- Business Combination Agreement** 67 19 ff.; 68 25 f., 50 ff.
Business Continuity 82 31
Business Covenants s. *Verpflichtungen zwischen Vertragsschluss und Vollzug*
Business Judgement Rule
– Abwägung 9 17
– angemessene Informationsgrundlage 9 12; 26 28, 46 ff.
– ARAG/*Garmenbeck*-Entscheidung 26 26, 33
– Aufsichtsrat 26 88
– Bestimmung von Art/Umfang der Due Diligence 9 13
– Freiheit von Interessenskonflikten 26 44, 62 ff.
– GmbH 26 4
– Gutgläubigkeit 26 43
– Handeln zum Wohle der Gesellschaft 26 40 ff.
– Offenlegung von Interessenskonflikten 26 65
– Rechtsgrundlage 26 1
– unsichere Rechtslage 26 81 ff.
– unternehmerische Entscheidung 26 35 ff., 50, 57
– Verhinderungsmaßnahmen 68 66 f.
– Wirkung 26 8, 33
Business Preservation 50 37
Business Preservation Covenant 53 17
Bußgeld bei Kartellverstößen 35 12 ff.
– deutsche Konzernhaftung 35 32 ff.
– europäische Konzernhaftung 35 22 ff.
– Höhe 35 15, 39
– Verjährung 35 18
– Zahlungsfrist 35 19
Buy and Build 53 29
Buy-out 54 26, 37, 46, 84; 56 29, 84, 125
– Begriff 54 25 f.
– Large Buy-out 54 9
– Leveraged Buy-out 54 84; 56 29, 84
– Marktentwicklung 54 37, 46
– MBI/MBO 54 26
– MBI/MBO s. a. dort
– Secondary Buy-out 18 10; 21 15; 56 124

C. V. (Niederlande) 98 91
CADE (Brasilien) 105 93
CAF (Brasilien) 105 170
Call-Option 53 133 ff.; 64 65 Meldepflichten 24 152 ff.
– steuerliche Auswirkung 28 44
Cap s. *Haftungsbeschränkungen*
Cap Table 61 5, 16 f.; 62 9
Capital Asset Pricing Model (CAPM) 14 13; 69 72
Capital Expenditure (Capex) 19 24, 33; 64 24
Carried Interest 54 55, 67, 74
Carve-out 52 1 ff.
– Alternative zum Asset Deal 44 97
– Bankenübernahme 76 18 ff.
– Due Diligence 10 44
– Einzelrechtsnachfolge 3 23
– Kombination von Asset und Share Deal 3 22
– Strukturierung 49 4
– vertragliche Regelungen 49 6 ff.
– Vollzugsbedingung 49 8
– Vorbereitung der Transaktion 8 2; 33 6 f.; 49 3, 5 ff.
– Vorteile 3 24
Case Teams 32 43 f.
Cash Flow 19 32
Cash Flow Cover 19 32
Cash Management 19 72
Cash Margin 21 8
Cash Pool
– Beendigung 49 34
– Haftungsrisiken 25 17 ff.; 49 35
Cash Sweep 18 27
Cashflows to Debtholders (CFD) 14 14
Catch-Up Rights 64 40
CERCLA (USA) 107 149
Certain Funds 18 70 ff.; 46 52; 67 30
CFIUS (USA) 107 3, 21
Chancen- und Risikoanalyse 8 8; 12 5
Change of control (CoC)
– Anzeigepflicht 86 26
– Begriff 18 23; 39 1; 79 63; 86 2
– Vereinbarungen zu Verträgen mit CoC-Klauseln 49 38
– Zustimmungserfordernis 86 26
Change of control-Klausel
– Abfindungen 42 10
– An-/Verkaufsrechte 46 26; 57 105
– Ausgestaltung 18 22 f.
– Einräumung von Nutzungsrechten 80 78
– im Konsortialvertrag 63 138 ff.
– Risikoanalyse 8 1, 6; 10 84
– beim Share Deal 3 13
– Verkaufshindernis/-erschwerung 5 6
– in Vorstandsverträgen 68 54
China 102 1 ff.
– Negativliste 102 10 f.
Civil Code (Russland) 101 8
CKDs (Mexiko) 106 30 ff.
Claw-back 19 93 Niederlande 98 29 ff.
Clayton Act (USA) 107 15
Clean Company Act (Brasilien) 105 200
Clean Team 9 28 f.
– Clean Team Agreement 9 29; 35 70; 62 50
– Mitglieder 9 28; 35 74
– Zugang zu wettbewerblich sensiblen Informationen 5 24; 9 27; 33 10; 35 70, 72 ff.
Clean Team Agreement 9 29; 35 70; 62 50
Clean-up-Period 19 44, 100
Cliff 62 64
Closing Account 53 1 ff.
Closing Disputes 95 4
Closing s. a. *Vollzug, Vollzugsbedingungen*
– Begriff 3 27; 4 36

- Freigabe 4 37
- Garantieverletzungen 5 38
- Kartellhaftungsrisiken 35 29
- Meldepflichten 24 140
- Transaktionsschritt 5 38
- Transitional Services Agreements 81 79
- Umstrukturierungsmaßnahmen 19 55
- weiterer Finanzierungsbedarf 18 6 ff.
- und Zusicherungen 19 10
- Cloud-Verträge** 81 48 ff.
- Club Deal** 54 21, 86, 90; 56 8
- Arrangierungsgebühr 18 44
- Co-Investments 37 1 ff.; 54 90
- Commitment Letters 17 39, 43, 46
- kartellrechtliche Problematik 37 1
- CNMC (Spanien)** 99 167
- COFEC (Mexico)** 106 74
- Co-Investment** 53 12; 54 16, 85 ff.; 56 8; 57 65
- Collateral Agent** 75 7, 11, 21, 62
- Commitment Fee** 18 45
- Commitment Letter**
 - Beurkundung 51 27
 - Bindungswirkung 17 43
 - Equity Commitment Letters 46 68; 51 1, 28; 57 38; 67 34
 - Finanzierungszusage 17 39; 46 29, 66; 67 31
 - Inhalt 17 39 ff.
- Committee on Foreign Investments in the United States (CFIUS)** 60 21
- Companies Act (Indien)** 103 9
- Competition Act (Indien)** 103 9, 121
- Competition Law (Brasilien)** 105 93
- Compliance** 53 28; 64 35 (*s. a. nachfolgende Stichworte*)
 - datenschutzrechtliche 87 16 ff.; 88 27
 - Due Diligence 88 1 ff.
 - Gesundheitsunternehmen 79 19 ff.
 - Klauseln 88 14 ff.
 - Pharmaindustrie 78 26 ff.
 - Produkt-Compliance 88 28
 - Vergaberecht 93 50
 - Zusicherung/Gewährleistung 19 18; 35 77 ff.
- Compliance Audit**
 - Ermittlungsmaßnahmen 35 94
 - Kartellrecht 35 92 ff.
 - Transaktionszeitplan 35 95 f.
- Compliance Certificate** 18 34; 19 9, 39, 45
- Compliance Due Diligence** 88 1 ff.
 - Durchführung 88 9 ff.
 - Embargos 88 42 ff.
 - Fragebogen 88 16, 19, 25
 - Garantieerklärung 88 48 ff.
 - Geldwäsche 88 38 ff.
 - international 88 27, 30, 33, 38, 42 ff., 49
 - Kernelemente 88 17
 - Korruption 88 30 ff.
 - Phasen 88 11 ff.
 - Planung 88 9 ff.
 - Prüfung 88 15 ff.
 - Risiken 88 9, 28 ff., 46 ff.
 - Sachverhaltsermittlung 88 22 ff.
 - Steuerhinterziehung 88 35
 - Straffreiheit 88 14
 - Verbandssanktionengesetz (VerSanG) 88 3
- Compliance Management** 88 6 ff.
- Compliance, internationale** 88 4 ff.
- Due Diligence 88 5 ff.
- Conciliation** 95 135 ff.
- Condition Subsequent** 19 73; 20 8
- Confidentiality Agreement** *s. Vertraulichkeitsvereinbarung*
- Contract Act (Indien)** 103 9
- Contracting**
 - Energieversorgung 84 64
- Corporate Governance**
 - Co-Investments 57 78 ff.
 - Due Diligence 10 37, 40
 - Konsortium 54 90; 63 58 ff.
- Corporate Investors** 59 70 ff.; 62 134
- Corporate Split** 41 48 ff.
- Corporate Venture Capital** 59 27, 72
- Corporations (Brasilien)** 105 20 ff.
- Covenant Light** 19 23, 43; 56 58
- Covenant not to sue** 49 44
- Covenants** *s. Verhaltenspflichten*
- COVID-19-Pandemie** 1 1 f., 11 f., 16, 21; 2 26; 5 30; 7 1, 4; 16 23, 54; 46 56, 95; 47 6; 48 120; 54 50; 59 13, 61; 60 18; 74 1; 79 1 f.; 83 23; 79 28, 31; 91 24; 96 8, 12; 97 145, 185; 98 2, 53, 62, 173; 99 192; 103 43; 106 3; 107 2
- Cross Acceleration** 19 97
- Cross Border M&A** 6 1 ff.
 - Cross Border Merger 76 53
 - Grenzüberschreitendes Angebot 67 159
- Cross-Default** 19 95
- Crowdfunding** 59 80
- CSRC (China)** 102 67
- CVM (Brasilien)** 105 22
- Cybersicherheit** 80 82 ff.
- D&O-Versicherung** 26 31
- Darlegungs- und Beweislast**
 - ausgeschiedene Organmitglieder 26 15
 - Organhaftung 26 14
- Data Protection Act (Großbritannien)** 100 67
- Data Tape** 75 27
- Datenraum** 10 1 ff.
 - Activity Log 10 2
 - Anleitung zur Vorbereitung 10 9
 - Aufbereitung von Informationen und Dokumenten 10 8 ff.
 - Auftragsdatenverarbeitung 87 7
 - Auswertung 10 31 ff.
 - Datenraummanager 10 2
 - Datenraumregeln 10 11 ff.

Sachverzeichnis

- elektronisch **10** 1
- Nutzer **10** 2
- Organisation **10** 35
- personenbezogene Daten **87** 9
- physisch **10** 3
- roter **76** 7
- Schwärzung sensibler Informationen **10** 10
- virtuell **10** 1
- Vorbereitung **10** 6 ff.
- Datenschutz** **75** 39 ff.; **79** 13; **87** 1 ff.; s. a. *Verantwortliche Stelle für Datenschutz*
- Arbeitnehmerdaten **42** 4 ff.
- DS-GVO **78** 15, 35
- Due Diligence **9** 52 f.; **87** 9 ff.
- Einwilligung in die Datenverarbeitung **78** 15, 35
- Gesundheitsunternehmen **79** 11
- klinische Studien **78** 15
- Loan Portfolio-Transaktionen **75** 41
- Outsourcing **82** 39 ff.
- Patientendatenschutz **79** 14
- pseudonymisierte Daten **78** 15
- Datenschutzaufsichtsbehörden** **87** 97 ff.
- Datentreuhänder** **75** 8, 46, 53
- Datenübertragung** **87** 26 ff.
- Asset Deal **87** 64 ff.
- Betriebsübergang **87** 74
- Forderungsabtretung **87** 75 ff.
- Share Deal **87** 27 ff.
- umwandlungsrechtliche Konstellationen **87** 30 ff.
- Vertragsübertragung **87** 66 ff.
- DCF-Methode** s. *Discounted Cashflow-Methode*
- De minimis-Regelungen** s. *Haftungsbeschränkungen*
- Deadlock** **57** 88; **63** 59, **157** f.; **64** 26 ff.
- Debt Push Down** **53** 24; **55** 1, **56** 44, 65, 90 f., 101; **57** 3
- Akquisitionsfinanzierung **31** 62 ff.
- durch Beherrschungs- oder Gewinn-abführungsvertrag **56** 92 ff.
- kreditfinanzierte Dividende **56** 65, 104 ff.
- Krisenanfälligkeit **55** 1
- Private Equity-Transaktionen **56** 90 ff.
- durch Schuldübernahme **20** 95 f.
- durch Übertragung des Rückforderungsanspruchs **17** 20
- durch Verschmelzung mit Akquisitionsvehikel **25** 26; **56** 94 ff., 98 ff.
- Debt Service** **19** 32
- De-facto-Vergabe** **93** 18, 32, 58
- Default** **64** 74 f.
- Defense Radar** **68** 4
- Defense Team** **68** 9
- Delegation von Aufgaben** **22** 56; **26** 71 ff.; **82** 7
- Deliktshaftung** **92** 104 ff.
- Delisting**
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen **69** 116 ff.
- Macrotron-Entscheidung **69** 116
- Pflichtenwegfall **69** 113
- Squeeze-out **69** 36, 112 ff.
- Veröffentlichung des Angebots **67** 100
- Demand Registration Rights** **62** 133
- Depotbankvermerk** **74** 65
- DGCL (USA)** **107** 9
- Dienstleistungsverträge**
- IT-Infrastruktur **49** 51
- Digital Lawyering** **8** 17
- Direktversicherung** **40** 165
- Disaster Recovery** **82** 31
- Disclaimer**
- Begriff **11** 4
- Zweck **5** 20; **11** 4
- Disclosure Schedule**
- Begriff **47** 66; **75** 29
- Erstellung **47** 68
- Fair Disclosure **47** 67
- inhaltliche Ausgestaltung **47** 66
- Discounted Cashflow-Methode** **13** 3; **14** 6 ff.; **15** 1 ff.
- Diskriminierungsfreiheit**
- Vergabeverfahren **93** 6
- Distressed Debt** **75** 3
- Distressed M&A** **3** 26; **70** 1 ff. Brasilien **105** 178 ff.
- Frankreich **96** 110 ff.
- Niederlande **98** 194 ff.;
- Dividende** **64** 44 ff.
- DOJ (USA)** **107** 15
- Dokumentation** **58** 206 ff.
- Gesellschaftervereinbarung **58** 223 ff.
- Gesellschaftsvertrag der Manager-Gesellschaft **58** 231 ff.
- Kreditdokumentation **17** 48 ff., 53
- Verträge **58** 223 ff.
- Vorverträge **58** 218 ff.
- Doppelstöckige Personengesellschaft**
- Mitunternehmerschaft **30** 53 ff.
- vermögensverwaltende Gesellschaft **30** 63 ff.
- Double dip** **16** 4; **30** 102
- Downround** **61** 17; **62** 9, 99 ff.
- Downside Protection** **64** 70
- Downstream Merger** **56** 98
- Drag Along-Recht/Drag Along Right** **24** 152 ff.; **54** 62; **56** 120 ff.; **57** 105, 108; **63** 152 ff.; **64** 56 f.; s. a. *Mitverkaufspflicht*
- Draw Stop** **19** 1, 7
- Drittstaatbezug** **84** 14
- Dual Track** **1** 15; **56** 125; **57** 111; s. a. *Triple Track*
- Dual Use Assets** **44** 60 ff.; **49** 43
- Due Diligence** **8** ff.
- Aktiengesellschaft **9** 15 ff.
- Angaben „ins Blaue hinein“ **9** 3

-
- Aufklärungspflichten **9** 3
 - Auskunfts- und Einsichtsrecht **9** 41 ff.
 - Beihilfen **89** 47 ff.
 - Bergbau **85** 52 ff.
 - Berichte **5** 38
 - Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse **9** 16
 - Bieter **68** 42 ff.
 - Business Judgement Rule/Abwägung **9** 12 ff., 17 ff.
 - Checklisten **74** 28
 - China **102** 49 ff.
 - Compliance Due Diligence **88** 1 ff.
 - Confirmatory Due Diligence **9** 26
 - Covenants **74** 214 f.
 - Cultural Due Diligence **8** 13
 - Datenschutz **9** 52 f.
 - Dokumentation **26** 48
 - Durchführungspflicht bei Erwerbsgesellschaft **26** 46
 - Energieversorgung **84** 135 ff.
 - Erforderlichkeit **9** 1
 - Ergebnisse **8** 15 ff.
 - externe Berater **26** 49, 76
 - Finanzierung **77** 35
 - Formen **74** 15
 - Garantien **74** 198 f.; **88** 48 ff.
 - Gegenstand **8** 11 ff.
 - Geheimhaltungspflichten **9** 54 ff.
 - Gesellschafterbeschluss **9** 32 ff.
 - Gesellschaftsrecht **10** 36 ff.
 - Gestattung durch Zielgesellschaft **26** 95 ff.
 - Gesundheitsunternehmen **79** 18
 - Gewährleistungsversicherung **94** 12 ff.
 - Gewerbliche Schutzrechte/Gewerblicher Rechtsschutz **10** 63 ff.
 - GmbH & Co. KG **9** 44 ff.
 - GmbH **9** 32 ff.
 - Grenzen der Offenlegung **9** 16 ff.; **10** 10
 - Großbritannien **100** 61 ff.
 - Haftungsfragen **9** 60 f.
 - Immobilienrecht **10** 49 f.
 - Immobilientransaktionen **74** 14 ff.
 - Informationsaustausch **35** 66 ff.
 - Informationsquellen **74** 17, 19 ff., 26
 - Informationstechnologie **80** 83; **81** 59 ff.
 - Insiderinformation **9** 48 ff.; **26** 100 f.; **68** 35
 - Interessen Dritter **9** 47 ff.
 - Internationale Compliance **88** 5 ff., 27, 30, 33, 38, 42 ff., 49
 - IT-DD **81** 58 ff.
 - Kartellrecht **9** 51; **35** 56 ff.
 - LBO-Finanzierungen **17** 34
 - Loan Portfolio-Transaktionen **75** 27, 39
 - Mandatsvereinbarung und Prüfungsumfang **11** 5 f.
 - Nachweisfunktion **8** 10
 - Obliegenheit **9** 6
 - Offenlegung in Stufen **9** 25
 - Öffentliche Unternehmensübernahme **68** 42 ff.
 - Organpflichten **9** 8 ff., 39 f.
 - Phasen **4** 18 ff.
 - praktische Durchführung **9** 1 ff.
 - Private Equity-Fonds **56** 21 ff.
 - Prüfungsschwerpunkte **10** 1 ff., 36 ff.
 - Prüfungsumfang **8** 11 ff.; **11** 5 f.
 - Rechtsnachfolge **86** 1
 - Risikoanalyse **26** 48
 - Schutzmaßnahmen für Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse **9** 24 ff.
 - Spanien **99** 41 ff.
 - Telekommunikationsbranche **80** 14
 - Treuepflichten **9** 37 f.
 - Überbrückungsdarlehen **71** 62 ff.
 - Umfang **8** 11 ff.; **11** 5 f.; **26** 47
 - Umwelt-Due Diligence **92** 123 ff.
 - Verkäufer-Due Diligence **26** 102 f.
 - Verschwiegenheitspflichten **74** 18
 - Versicherungsgeschäft **77** 34 ff.
 - Vertragskonzern **9** 15
 - Vertragsstrafe **9** 20
 - Vertraulichkeitserklärung **9** 18 ff.; **26** 98
 - Vertraulichkeitsklauseln **9** 54 ff.
 - Vorbereitung **4** 11; **5** 22 ff.
 - Vorteile **74** 15
 - Zeitpunkt **74** 16
 - Zulässigkeit **9** 1 ff.
 - Zusammenstellung des Due Diligence-Teams **5** 37
 - Zweck **8** 1 ff.; **74** 14 f.
 - **Due Diligence Request List** **10** 7
 - **Due Diligence-Bericht** **11** 1 ff.
 - Adressat **11** 10 ff.
 - Anlagen **11** 9
 - Auftragsgegenstand **11** 4 ff.
 - Auswertung von Informationen **11** 40 f.
 - Checkliste Kartellrecht **35** 65
 - Darstellung **11** 34
 - Darstellung kartellrechtlicher Risiken **35** 59 ff.
 - Einleitung **11** 4 ff.
 - Ergebnisse **11** 41
 - Erstellung **11** 32 ff.
 - Executive Summary **11** 7
 - Haftungsrisiko **11** 14
 - Hauptteil **11** 8
 - Inhalt **11** 4 ff.
 - Mandatsvereinbarung und Prüfungsumfang **11** 5 f.
 - Organisation **11** 39 ff.
 - Prüfungsumfang **8** 11 ff.; **11** 5 f.
 - Rechtsfragen **11** 37
 - Weitergabe an Dritte **11** 12 ff.
 - wesentliche Testfragen **11** 3
 - Zweck **11** 1 ff.
 - **Durchgriffshaftung** **25** 64; **92** 169
 - **Durchsetzungsbeschränkungen** **21** 24, 30 ff.
 - **DVFA** **13** 29 ff.

Sachverzeichnis

Earn-out 53 5

- Abgrenzung 45 8
- Unternehmenskennzahlen 16 51 ff.
- Veräußerungserlös 16 55 ff.
- vertragliche Regelung 16 13, 50 ff.; 45 8; 67 92; 73 119; 95 111

Eckpunktepapier

- Ausgestaltung und Zweck 43 5
- Nutzungs-, Dienstleistungs- und Lieferverträge 49 54

Ehepartner, Zustimmung *s. familienrechtliche Beschränkungen*

Eigenbetriebe 90 30

Eigenhandel, kurzfristiger 28 50

Eigeninvestment 58 65 ff.; *s. a. Managementbeteiligung*

Eigenkapital, wirtschaftliches 18 23

Eigenkapitalkosten

- Bestimmung unverschuldeter 15 20 ff.

Eigenkapitalrendite *s. Internal Rate of Return*

Eigenmittel 77 15 ff.

Eigentumsvormerkung 74 167 ff.

- grundbesitzhaltende GbR 74 169

Einbringung mit Bezugsrechtsausschluss

- Freigabeverfahren für Kapitalerhöhung 69 21 f.
- genehmigtes Kapital 69 19
- als post-akquisitorische Maßnahme 69 17

Eingliederung 23 7; 25 30 f.; *s. a. Integration*

Einigungszwang 64 40

Einkommensteuer

- Veräußerungsgewinn 28 4 ff., 16 ff., 22 ff.; 30 3 ff.
- Veräußerungsgewinn, (Teil-)Betriebsveräußerung 29 2 ff., 34 ff., 40 ff., 47 ff.

Einlagenrückgewähr

- Haftung 25 7
- Verbot 20 37 ff.

Einlagensicherungsfonds 76 64 ff.

Einwirkungspflicht 90 39 ff.

Elektronische Medien 80 39 ff.

Embargo 88 42 ff.

Energieerzeugungsanlagen 84 19 ff.

Energieverteilernetze, geschlossene 84 18

Energieverträge 84 55 ff., 64, 162 ff.

Engagement Letter 5 1 ff., 30

Enterprise Act (Großbritannien) 100 174

Enterprise Value 13 1; 14 1 ff., 19; 15 13 ff.; 16 13, 26 ff.; 57 17

Entflechtung

- Verfahren nach EnWG 84 15, 102 ff., 154
- Verfahren nach GWB 32 97
- Vermeidung 34 14

Enthftung

- Firmenfortführung 25 56
- Freistellung durch Dritte 26 25
- Hauptversammlungsbeschluss 26 21
- Verzicht/Vergleich 26 24 f.
- Zustimmung Aufsichtsrat 26 23

Entschädigungsklausel 42 36

Equity Commitment Letter 57 34, 38, 58

Equity Cure 19 41, 42, 44

Equity Kicker 21 9; 56 49

Equity Syndication 63 55, 57; 58 155

Equity Value 16 13

- Cash Like Items 16 21
- Debt Like Items 16 21
- Equity Value Bridge 16 20

Erbbaurecht 74 39 ff., 222 ff.

- Eigentümerzustimmung 74 222 f.
- Erbbaurechtsgrundbuch 74 39
- Nachbarerbbaurecht 74 45

Erdgasgewinnung 85 48

Erfolgshonorar 5 2

Erfüllungswahlrecht 71 34 ff.

- Absicherungen 71 41 ff.
- aufschiebend bedingte Übertragungen 71 44
- vor Closing 71 39
- nach Closing 71 40

Erlaubnis *s. a. Berechtigungen, Genehmigung, Zulassung*

- Arzneimittelherstellung 78 6
- Bankerlaubnis 75 63 ff.; 86 11
- Bergbauberechtigungen 85 14 ff.
- Energieerzeugungsanlagen 84 21, 27, 32
- Factoring 75 73 f.

- Fusionskontrollrecht 32 13 f.

- Kapitalverwaltungsgesellschaft 58 257

- Kreditgeschäft 75 63 ff.

- Loan Portfolio-Transaktionen 75 63 ff.

- Ministererlaubnis 32 104 ff.

- öffentlich-rechtliche Genehmigungserfordernisse 32 15 f.

- Versicherungsgeschäft 77 11 ff.

- Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz 75 75

Erlösverteilung 58 165 ff.

- Ratchet 58 169 ff.

- Vesting 58 167 f.

- Waterfall 58 165 ff.

Erlösvorzug 62 136 ff.

Erneuerbare Energien 84 49 ff., 130 ff., 148

Erneuerungsrechte 77 30

Ersatzinvestitionen 18 25; 19 24, 34

Erschließung 74 98 ff.

- Erschließungskosten 44 89; 74 187 f.

Ertragswertmethode 13 28 ff.; 14 1, 13

Erwerb eines Wettbewerbers 35 66 ff.

- Informationsaustausch 35 68 ff.

Erwerb von Optionsrechten 32 70

Erwerbskonsortien 63 1 ff.

Erwerbsprozess 64 5 ff.

Erwerbsvereinbarung 64 8

Escrow 53 7; *s. a. Treuhandkonto*

ESOP *s. Mitarbeiterbeteiligungsprogramm*

Europäisches Beihilfenrecht 84 88 ff., 174 ff.

European Securities and Markets Authority (ESMA) 24 5

- EUVECA-Verordnung** 60 1, 6 ff.
- Excess Cash Flow** 18 27; 19 32
- Existenzvernichtender Eingriff** 20 9, 69; 25 36
- Exit** 54 13, 17, 22, 24, 26 f., 62, 68, 72, 78 f., 83, 90, 106, 113; 56 3, 27 f., 31, 33, 37, 39, 43, 51 ff., 112, 114, 118, 120 f., 125 ff., 126, 129, 134; 57 10, 77, 87, 92, 99 f., 105, 109 f., 115, 120 f., 124, 126 f.; 59 35 ff.; 62 88; 64 47 ff.
- Ablauf der Investitionsperiode 17 12; 54 24; 56 124 ff.
 - außerplanmäßiger 20 28
 - Besicherung 20 1, 8
 - durch Börsengang 17 4; 18 24; 58 141 ff., 162 ff.
 - Co-Investment 57 100 ff.
 - Entscheidungsbefugnisse 58 137 ff.
 - Erlösverteilung 58 165 ff.
 - Exit-Multiplikator 17 24
 - konsortialvertragliche Regelung 63 140 ff.
 - Management 82 51 ff.
 - Managementbeteiligung 58 136 ff.
 - Mitveräußerungspflicht (Drag Along) 58 152 ff.
 - Mitveräußerungsrecht (Tag Along) 58 158 ff.
 - Mitwirkungspflichten 58 140 ff.
 - Outsourcing 82 44 ff.
 - Private Equity 54 17, 22, 24, 26 f., 62, 68, 72, 78 f., 83, 90, 106, 113; 56 3, 27 f., 31, 33, 37, 39, 43, 51 ff., 112, 114, 118, 120 f., 124 ff., 128, 133; 57 78, 88, 100 f., 106, 110 f., 115, 121 f., 125, 127 f.
 - durch Secondary Buy-Outs 17 4, 10; 18 10
 - durch Trade Sale 18 10
- Exit Fees** 17 30
- Exit-Boni** 53 9
- Exklusivitätsvereinbarung**
- Folgen bei Nichteinhaltung 57 39
 - Frist 4 25; 46 29
 - kartellrechtliche Unzulässigkeit 35 1
 - im Letter of Intent 4 33; 24 90; 43 6
 - in Vertraulichkeitsvereinbarungen 56 16
 - vorvertragliche Streitigkeiten 95 2
- Expertenrunden** 10 23 ff.
- Fact Book** 5 16, 18; 11 13; 12 10; 26 103; 47 131
- Factoring** 75 63
- Bankerlaubnis 75 61, 73 ff.
 - echtes 31 11; 75 63, 81 ff.
- Fair Disclosure** 47 67; 48 79, 84
- Fair Value** 13 7, 33 ff.
- Fair Value-Hierarchie** 13 36
- Fairness Opinion** s. a. *Inadequacy Opinion*
- Angemessenheit des Transaktionspreises 13 15, 22; 26 55 f., 56; 68 86, 87
 - Grundsatz der Methodenvielfalt 13 23
 - von Investmentbanken/WP-Gesellschaften 2 2 f.; 89 14
 - durch unabhängige Sachverständige 13 22; 26 55; 68 86
- Faktischer Konzern**
- Abhängigkeitsbericht 69 6
 - Abhängigkeitsverhältnis 69 3
 - Schadensersatzpflicht 69 5
 - Sonderprüfung 69 7
 - Verbot der nachteiligen Einflussnahme 69 4 ff.
- Fälligkeits-/Vollzugsvoraussetzungen** 74 163 ff.
- Eigentümerzustimmung beim Erbbaurecht 74 222
 - Herrschvermerk 74 183
- Fälligkeitsregelung**
- Abgrenzung zur Bedingung 46 4
- Familienrechtliche Beschränkungen** 46 32 ff.; 58 242 ff.
- FCA (Mexico)** 106 73
- FDI Policy (Indien)** 103 37, 41
- Feasibility** 5 4 ff., 32
- Federal Laws on Joint Stock Companies (Russland)** 101 8
- Federal Laws on Limited Liability Companies (Russland)** 101 8
- Fee Letters** 17 49
- FEFTA (Japan)** 104 216 ff.
- Fehlerhafte Gesellschaft** 36 24
- Feindliche Übernahme (Hostile Takeover, Unfriendly Takeover)** 3 8; 34 1, 18; 68 18, 20 Brasilien 105 173 ff.
- Frankreich 96 57
 - Japan 104 211 f.
 - Niederlande 98 28
 - Spanien 99 223
- FEMA (Indien)** 103 9, 37
- Festkaufpreis** 16 7 ff.
- All-in Kaufpreis 16 8
 - Locked Box 16 15 ff.; 45 9
 - vereinbarter Zins 16 7
- Festkaufpreisklausel** 16 16
- Feststellungsbescheid** 79 29, 31 ff.
- Fibras (Mexico)** 106 30 ff.
- FIC (Mexico)** 106 87
- Fiduciary out** 67 21 ff.; 68 40; 107 87
- FIEA (Japan)** 104 21
- FIL (Mexico)** 106 86
- Financial Covenants** s. *Finanzkennzahlen*
- Financial Debt Position** 16 17, 32 ff.
- Leasingverbindlichkeiten 16 31, 36 f.
 - nicht ausgezahlte Dividenden 16 33
 - Pensionsverbindlichkeiten 16 31, 35
 - Steuerverbindlichkeiten 16 31 f.
 - unterlassene Investitionen 16 31, 34
- Financial Services Act (Großbritannien)** 100 6
- Financial Services and Markets Act (Großbritannien)** 100 4

Sachverzeichnis

Financing Out

– s. *Finanzierungsvorbehalte*

Finanzdienstleistungsunternehmen

– Anforderungen 46 19

finanzierende Banken als Akteure 2 7

Finanzierung 17 1 ff.; 31 62 ff.; 64 36 ff.

– Abwicklung mit Verkäufer 31 55 ff.

– Abzweiglinien 18 5

– Aufrechnung 31 57

– Auszahlungsvoraussetzungen 18 50 ff.

– Begriff Akquisitionsfinanzierung 17 4 ff.

– Brasilien 105 48 ff.

– Debt Push Down 31 62 ff.

– Dokumentation s. *Finanzierungsdokumentation*

– Finanzierungsinstrumente 17 23 ff.

– Finanzierungssicherheit 18 71 ff.

– Finanzierungszwecke 17 15 ff.

– Frankreich 96 88 ff.

– Gebühren 18 42 ff.

– Großbritannien 100 107 ff.

– Japan 104 63 ff.

– Laufzeit/Amortisation 18 10 ff.

– Niederlande 98 80 ff.

– Prüfungsschwerpunkt der Due Diligence 10 46 ff.

– Rahmenbedingungen 18 1 ff.

– Renditeschutz 18 49

– revolving Kredite 18 4

– Sondertilgung 18 20 ff.

– Spanien 99 74 ff.

– Terminkredite 18 2 f.

– Versicherungsunternehmen 77 14 ff.

– Verzahnung mit M&A-Transaktion 17 31 ff.

– Zins 18 33 ff.

– Zinsabzugsbeschränkung 31 67 ff.

– zusätzliche Mittel für Maßnahmen nach Clo-
sing 18 6 ff.

Finanzierungsbestätigung 17 45; 18 80; 67 38 ff.

Finanzierungsdokumentation 17 48 ff., 53; 19 11, 13

Finanzierungshilfenverbot 20 42

Finanzierungskosten 31 36 ff.

Finanzierungslücke 17 27; 21 1, 4, 13; 56 54

Finanzierungsrunde 59 7 ff., 16 ff. 57 f.; 60 11 ff.; 61 4 ff., 62 8 f., 12 ff., 19 ff., 89 ff., 99 ff., 136 f.

Finanzierungssicherheit 17 31, 45 ff.; 18 71

Finanzierungsverträge 5 40; 17 43; 19 34

Finanzierungsvorbehalte 46 62 ff.

Finanzinformationen 19 75; 48 89; 67 62

Finanzinvestoren 3 34; 20 1

Finanzkennzahlen 19 23 ff.

– Berechnungsgrundlage 19 39 f.

– Capital Expenditure 19 34

– Cash Flow Cover 19 32

– Covenant Light 19 44

– eigenkapitalbezogene 19 36

– Funktion 19 24

– Heilung von Verstößen 19 44

– Interest Cover 19 33

– Kündigungsrecht bei Verletzung 19 23

– Leverage 19 27 ff.

– Prüfung der Einhaltung 19 37 ff.

– Verletzungsfolgen 19 41 ff.

Finanzrelationen 19 1, 24

Finanzsanktionen 88 42 ff.

Finanztransaktionssteuer 28 105; 29 83; 30 90

Fingierte Erklärungen 19 8

Firma

– Fortführung 49 45

– Haftung bei Fortführung 25 25 ff., 51 ff.; 29 78

– Übertragung 44 50

Firmen- und Geschäftsbezeichnungen

– Übergangsregelungen zur Nutzung 49 40 ff.

Fit and proper 77

Florange Act (Loi Florange, Frankreich) 96 2 ff.

Folgeschaden s. *Schadensersatz*

Follow-on-Klagen 35 44

Fondsregulierung 60 4 ff.

Förderung, öffentliche 79 16 ff., 40 ff.; s. a.

Beihilfen

Förderungsübertragung 44 52 f.

Foreclosure Effects 32 30

Form CO 32 45, 47; 33 24; 34 19

Formelkaufpreis 16 14, 25 ff.

Forward Multiples 14 20

Founder Lock-Up 59 58; 62 60 f.

FPI (Indien) 103 51 ff.

Frankreich 96 1 ff.

Fraud Act (Großbritannien) 100 77

Freigabefiktion (Investitionskontrollverfahren) 91 3, 27, 29, 53

Freistellung

– Abgrenzung zu Garantien 47 18 f.

– Ausgestaltung vertraglicher Regelungen 48 140 ff.

– Freistellung und Schadensersatz 48 25

– Gegenstand 48 139

– Loan Portfolio-Transaktionen 75 33

– Private Equity 57 54 ff.

– Sicherheitsleistung 48 26

– Terminologie (englisch) 48 29

– Übernahmen im Bankensektor 76 25 f.

– unbegründete Ansprüche 48 47

– unrichtige Garantien 48 28

– Verfahren 30 3

– vertragliche Freistellungsverpflichtungen des Käufers 42 36; 48 157 ff.

– vertragliche Freistellungsverpflichtungen des Verkäufers 48 136 ff.

Freistellungen 64 10

Fremdfinanzierung 54 28 ff.; 56 40 ff.; 64 36 ff.

Fremdkapitalgebende Banken 54 64 f.

Fremdwährungsanteile 28 102

Frequenzen 80 26 ff.

Friendly Takeover 3 8; 68 18 f.

Fristen

– in der Fusionskontrolle 32 52 ff., 92 f.

Fronting 77 31

Fronting-Gebühr 18 47

Früherkennung(ssystem), Frühwarnsystem
19 1, 23, 26; 68 4

Full-Ratchet Protection 62 102 f.

fully-diluted share capital 61 17; 62 105 ff.

Fundable Termsheets 17 46

Funds Flow Statement 18 67

Funktionsnachfolge 40 109 ff.

Fusionskontrolle 60, 12 ff.

– Anmeldepflicht 32 39 ff., 87 ff.
– Besonderheiten bei öffentlichen Übernahmen
34 1 ff.

– Brasilien 105 93 ff.

– China 102 32 ff.

– Covenants 33 16 ff.

– deutsche 32 62 ff.

– Drittstaatenanmeldung 32 106 ff.

– europäische 32 2 ff.

– Frankreich 96 127 ff.

– Fristen 32 52 ff., 92 f.

– Großbritannien 100 174 ff.

– Indien 103 124 ff.

– Japan 104 108 ff.

– Loan Portfolio-Transaktionen 75 76 ff.

– Marktbeherrschungsvermutung 32 82

– Mexico 106 73 ff.

– Ministererlaubnis 32 104 f.

– Nebenbestimmungen 32 83 ff.

– Niederlande 98 149 ff.

– Pharmatransaktionen 78 34

– Private Equity-Fonds 55 24 ff.

– Rechtsschutz 32 60 f., 99 ff.

– Risikoverteilung 33 20 ff.

– Russland 101 142 ff.

– Schwellenwerte 32 16 ff., 75 ff.

– Spanien 99 166 ff.

– Transaktionsablaufplanung 33 1 ff.

– Veräußerungszusagen 32 34, 84

– Verfahren 32 38 ff., 87 ff.

– Verhinderung wettbewerbsbehindernder Wirkung 32 28 ff., 81

– Verpflichtungszusagen 32 33, 83

– vertragliche Anmeldeeregeln 33 8 ff.

– Vollzugsverbot 32 55 ff., 97 f.; 34 2 ff.

– Vollzugsverbote 46 13 f.

– Vorrangregelung 32 2

– Zusammenschlussbegriff 32 4 ff., 64 ff.

Fusionskontrollrechtliche Freigabe

– Vollzugsbedingung 46 3, 13 f.

Fusionskontrollrisiko 33 20 ff.

– Anwaltsschreiben 33 24

– Break Fees 33 20

– Side Letter 33 24

FVCI (Indien) 103 54

Garantien 64 10

– Anwendungsbereich: Überschneidungen,
Rangverhältnis 47 42 f.

– bei Abschluss des MEP 58 190 ff.

– Beschaffheitsgarantien und selbständige Garantien 47 16 f.

– Bilanzgarantien 47 76 ff.

– branchenabhängig 47 24, 96

– Bring down 47 37

– Call Optionen 47 38 ff.

– Compliance 47 90 f.

– Datenraum 47 97 f.

– datenschutzrechtliche 87 24 ff.

– Due Diligence 47 7 f., 26

– Eigenkapitalgarantien 47 80

– im Exit (MEP) 58 196 ff.

– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
47 62

– Frankreich 96 20 ff., 34

– Führung des Geschäftsbetriebs (conduct of
business) 47 83

– Generalklauseln 47 97 ff.

– Gewährleistungsversicherungen (W & I Insurance)
47 16

– gewerbliche Schutzrechte und Informations-
technologie 47 86

– Haftung 74 209 f.

– Immobilientransaktionen 74 198 ff.

– Informationstechnologie 81 71 ff.

– Jahresabschlüsse 47 54 ff.

– Käufergarantien s. dort

– des Käufers 47 147 ff.

– Kenntnisabhängige Garantien 47 41 ff.

– Kenntnisabhängige Garantien s. a. Kenntnis

– krisenspezifische 47 15

– Loan Portfolio-Transaktionen 75 28

– Management-Garantien 47 151 ff.

– Management Reports, Monatsberichte 47 58

– materiality (Wesentlichkeit) 47 57 ff.

– Offenlegung 47 65 ff.

– Parteiinteressen 47 1 ff., 28 f.

– Private Equity 57 41 ff., 54 ff.

– Rangverhältnis 47 62 ff.

– Rechtsfolge bei Unrichtigkeit 47 2

– Rechtsmängel 47 72 ff.

– Rechtsnatur 47 10

– selbständige Garantien und Beschaffheitsver-
einbarungen 47 10 ff.

– sufficiency of assets 47 87

– tatsächlicher Zustand des Vertragsobjektes 74
207 f.

– Terminologie 47 14 f.

– True and Fair View 47 56

– typische Verkäufergarantien (Übersicht) 47 49 f.

Sachverzeichnis

- Umfang **47** 20 ff., 70 ff.
- Umlaufvermögen **47** 86
- Verbindlichkeiten **47** 90 f.
- Verhandlungen **47** 20 ff., 30
- des Verkäufers **47** 1 ff., 69 f.
- zu Vermögensgegenständen **47** 84 ff.
- Verträge **47** 92 ff.
- Vorräte **47** 62
- Wesentlichkeitskriterien **47** 57 ff.
- wirtschaftliche Relevanz **47** 9
- Zeitpunkt **47** 32 ff.
- Zweck **47** 1
- Zwischenabschlüsse **47** 58

Gearing **19** 36

Gebühren **18** 42 ff.

Gefährdungshaftung **78** 16 f.; **92** 107 ff.

Gefahrstoffe **92** 70 ff.

Gefahrübergang

- Anteilskauf **44** 31; 46 37
- Asset Deal **44** 89
- Garantien **47** 32

Gegenleistung, Stellungnahme **68** 93 ff.

Geheimhaltungspflicht **79** 11

- Abrenzung zu allgemeinen Vertraulichkeitspflichten **50** 33
- Insiderinformation **68** 32, 59
- Schranken **50** 32
- vertragliche Ausgestaltung **50** 34
- Zweck **50** 30 f.

Geldwäsche **88** 38 ff.

Geltl./Daimler-Rechtsprechung **24** 21, 24 ff., 27, 60

Gemeinden

- öffentliche Unternehmen **90** 47 ff.

Gemeinschaftsunternehmen (GU)

- Doppelkontrolle **36** 13 f., 15 ff.
- Fiktion **36** 11
- Gründung **32** 19 f.
- Gruppeneffekte **36** 3
- Haftung **35** 25
- konzentrativ und kooperativ **36** 7
- Nebenabreden **36** 18 f.
- Nichtigkeit **35** 56
- Vollfunktion **36** 4 ff.
- Wettbewerbsverbote **36** 19 f.

Gemischtwirtschaftliche Unternehmen **90** 42 ff.

Genehmigungen

- abstandsrelevante **86** 60
- Anlagengenehmigungen **86** 5
- Bergbau **85** 20, 34
- Energieversorgung **84** 12, 122, 129, 145 ff., 171
- Frankreich **96** 20 ff.
- gemischte **86** 13, 37, 50 f., 59; **92** 80
- immissionsschutzrechtliche **92** 19 ff.
- Inbound (China) **102** 4 ff.
- öffentlich-rechtliche **46** 15 f.

- Outbound (China) **102** 78 ff.
- Personalgenehmigung **86** 10 ff., 37
- Personalgenehmigungen **86** 50, 52, 59
- Pharmaunternehmen **78** 11
- produktbezogene Zulassungen **86** 6
- Sachgenehmigung **86** 4 ff., 36, 48, 57; **92** 21
- umweltrechtliche **92** 144 ff.

Genehmigungspflichtige Anlagen **86** 16 ff.; **92** 1 ff.

Geothermische Anlagen **84** 32

Gerichtsstand

- gesetzlicher **95** 128 f.
- vereinbarter **95** 120 ff.

German Standards Setting Institute s. *Model Legal Documents*

Gesamtbetriebsvereinbarungen **40** 148

Gesamtrechtsnachfolge

- Abspaltung **3** 23; **35** 30, 38; **41** 49; **75** 47; **85** 53, 61
- Ausgliederung **25** 38; **41** 49
- Bußgeldhaftung **35** 38
- Erbfall **85** 19
- Pflichtennachfolge in Verhaltensverantwortlichkeit **86** 81 ff.
- Share Deal **40** 1, 85
- Übertragung von Versicherungsverträgen **77** 29
- verfahrensrechtliche **30** 81
- Verschmelzung **3** 38; **35** 30; **56** 99; **85** 53

Gesamtverschuldung **17** 29 f.

Geschäfts- und Firmenwert

- als Veräußerungsgegenstand **44** 51

Geschäftsänderungen **19** 69

Geschäftsanteile

- Bezeichnung **44** 6
- Gutgläubiger Erwerb, Gesellschafterliste **44** 23
- Übertragung **44** 6 f., 9
- Teilübertragung **44** 10
- Übertragungsbeschränkungen **44** 13

Geschäftsführerhaftung **20** 64; **26** 4 f.

Geschäftsgeheimnisschutzgesetz (GeschGehG)

- Vertragliche Geheimhaltungspflichten **50** 36

Geschäftsgeheimnisse, s. a. Betriebsgeheimnis

- Gesetz zum Schutz von Geschäftsgeheimnissen (GeschGehG) **9** 20
- Schutz **9** 20
- Vertragsstrafe **9** 20

Geschäftsorganisation

- Anforderungen **77** 4, 18 ff., 36
- Outsourcing von Versicherungsfunktionen **77** 22

Gesellschaft bürgerlichen Rechts **58** 56; **74**

169, 219 ff.

Gesellschafterdarlehen

- Ablösung **45** 14; **49** 27 ff.
- aufsteigendes **18** 29
- Cash Pools **25** 17 ff.

- Haftungsrisiken **25** 10 ff.
- Insolvenzanfechtung **25** 10 ff.
- Rückzahlungen **25** 10 ff.
- Rückzahlungsverbot nach Vollzug **49** 29 f.
- Gesellschafterfinanzierung**
 - Fortführung bis zum Vollzug **46** 8
- Gesellschafterkonten** **44** 20, 30
- Gesellschafterpooling** **62** 146 ff.
- Gesellschaftervereinbarung** **54** 106; **57** 78, 87, 94, 96 f., 99, 101, 103 f., 111, 113 f., 117, 119 f., 126; **60** 13; **61** 25, 30; **62** 1 f. 5 ff., 36 ff.; **64** 14 ff.
- Bedeutung **43** 6
- Bieterkonsortium **63** 16 ff.
- Co-Investments **57** 79, 88, 95, 97 f., 100, 102, 104 f., 112, 114 f., 118, 120 f., 127
- Einflussnahmepflichten **63** 32
- Finanzierung **63** 91 ff.
- Form **63** 33
- Indien **103** 29
- Laufzeit **62** 154 ff.; **63** 35, 159 ff.
- Meldepflichten **24** 152 ff.
- Minderheitsverkäufer **43** 17
- Prüfungsschwerpunkte Due Diligence **10** 38
- Rechtsnatur **63** 21
- Satzung **63** 26
- Spanien **99** 229 ff.
- Stimmbindung **63** 28 ff., 65 ff.
- typische Regelungen **63** 41 ff.
- Übertragungsbeschränkungen **63** 120 ff.
- Venture Capital **54** 106, 110
- Wirksamkeit **63** 25
- Gesellschaftsanteile**
 - Bezeichnung im Unternehmenskauf- und Übertragungsvertrag **44** 10 f.
 - Teilübertragung **44** 14 f.
 - Verkauf und Übertragung **44** 10 ff.
- Gesellschaftsregistereintragung** **44** 22 ff.
- Gestaffelte Übernahmenvorgänge** **34** 11 ff.
- Gesamtplan **34** 4, 12 ff.
- Vollzugsverbot **34** 13 ff.
- Gewährleistung (Insolvenzplanverfahren)** **72** 101
- Sicherheitseinbehalt **72** 103
- Gewährleistung**
 - Abschlussangaben **47** 114
 - arbeitsrechtliche **42** 34
 - Ausschluss **26** 59; **65** 45
 - Beschaffenheit des Unternehmens **47** 111
 - Beschaffenheitsvereinbarungen **47** 105 ff.
 - Compliance **35** 77 ff.
 - gesetzliche **47** 101 ff.
 - gesetzliche Gewährleistung: Bedeutung **47** 1 f.
 - Insolvenzerwerb **73** 92 ff.
 - krisenbaffeter Verkäufer **71** 24
 - Mängel des Unternehmens als Ganzes **47** 115
 - Management Buy-Out **65** 43 ff.
 - mehrere Verkäufer **47** 76
 - negative Beschaffenheitsvereinbarungen **47** 112 ff.
 - Outsourcing **82** 11, 30 f.
 - Risikoverlagerung **26** 58
 - Sachmängelhaftung beim Anteilsverkauf **47** 103 f.
 - stufenweise umgesetzter Unternehmenserwerb **47** 75
 - Umfang **65** 43 f.; **72** 59
 - Verjährung **35** 89 ff.
 - Versicherungsgeschäft **77** 52 ff.
 - vertragliche **47** 1 ff.
 - Zurechnung des Verhaltens Dritter **47** 140 ff.
- Gewährleistungsklausel** **42** 34 f.
- Gewährleistungsversicherung (W&I Insurance)** **2** 8; **3** 8
 - Anspruchsanzeige/-geltendmachung **94** 26 ff.
 - Ausschluss für bekannte Sachverhalte **94** 111
 - Ausschluss für zukünftige Sachverhalte **94** 24
 - besondere erkannte Risiken **94** 34
 - Deckungssummen **94** 8
 - Definitionen **94** 21
 - Due-Diligence-Prüfung **94** 12 ff.
 - Inhalt **94** 19 ff.
 - Käufer-Versicherung **94** 7
 - Laufzeit **94** 11
 - Regress **94** 28
 - Selbstbehalt **94** 9
 - Verhandlungsablauf **94** 17
 - Verkäufer-Versicherung **94** 6
 - Versicherungspolice **94** 5, 19 ff.
 - Warranty Spreadsheet **94** 20
- Gewässerschutz** **92** 66 ff.
- Gewerbebetrieb** **30** 21, 34 f.; **31** 32
- Gewerbesteuer** **31** 33
 - abgekürzter Erhebungszeitraum **30** 34
 - Anrechnung **30** 71
 - Ergänzungsbilanz **30** 72
 - Ermäßigung nach § 35 GewStG **30** 23 ff.
 - erweiterte Kürzung **31** 33 ff.
 - fremdbestimmte Steuerwirkung **30** 17, 25
 - interperiodischer Verlustabzug **30** 38 ff.
 - intraperiodischer Verlustausgleich **30** 35 ff.
 - Kapitalgesellschaften als Veräußerer **30** 52
 - laufender Gewinn **30** 20
 - Mindestbesteuerung **30** 32, 36
 - Personengesellschaften als Veräußerer **30** 55 ff.
 - unterjähriger Gesellschafterwechsel **30** 36
 - Unternehmerwechsel **30** 28, 31
 - Veräußerung eines (Teil-)Betriebs **29** 35, 44 f., 57 f.
 - Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen **28** 14 f., 58
 - Veräußerung von Personengesellschaftsanteilen **30** 17 ff.
 - Veräußerungsgewinn **28** 65 ff.; **30** 17 ff.
 - Veräußerungsverlust **30** 21
 - Verlustvortrag **30** 32 ff., 58

Sachverzeichnis

Gewerbeverluste

- Veräußerung eines (Teil-)Betriebs **29** 62 f.

Gewerbliche Schutzrechte **10** 63 ff.; **62** 86 f.

Gewerblicher Grundstückshandel **29** 11

Gewerblicher Rechtsschutz **10** 63 ff.

Gewinnabführungsvertrag *s. a. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag*

- Abtretung des Anspruchs auf Gewinnabführung **49** 18

- Durchführung und Kaufpreis **45** 15 f.

Gewinnausschüttungen **45** 15

Gewinnbezugsrecht **19** 79; **28** 45 f.; **44** 28 ff.

Gewinnermittlung

- Veräußerungsgewinn **28** 5, 42

Gewinnrepatriierung **30** 84; **31** 94

Gläubigerausschuss **73** 25 ff.

Gläubigerversammlung **73** 10 ff., 28

- Folgen fehlender Zustimmung **73** 14 ff.

Gleichbehandlungsklausel **19** 64

GmbH

- Due Diligence **9** 32 ff.

Good-bye Letter **75** 11

Goodwill

- Bilanzierungsfähigkeit **44** 51

- immaterieller Unternehmenswert **13** 16

- Sicherstellung des Erhalts **43** 3; **50** 2 ff.

- übertragende Sanierung **72** 48

- Unternehmensveräußerung in der Insolvenz **73** 87

- Werthaltigkeitstest **13** 33

Gordon-Wachstumsmodell **14** 8; **15** 15

Governance **64** 15, 18 ff.

Gremienbesetzung **64** 18 ff.

Gremienvorbehalte *s. Vollzugsbedingungen*

Grenzüberschreitende Transaktionen

(**Cross-Border M&A**) **6** 1 ff.

- Cross Border Merger **76** 53

- Grenzüberschreitendes Angebot **67** 159

Großbritannien **100** 1 ff.

Grundabtretung

- Bergbau **85** 40 f.

Grundbuch **74** 21 f.

- Änderungen außerhalb des ~ **74** 48 ff., 63

- Aufbau **74** 33

- Auskunftsvollmacht **74** 21

- Bestandsverzeichnis **74** 33, 36 ff.

- Grundbuchakte **74** 21

- Gutgläubensschutz **74** 52, 71 ff., 219 ff.

- Inhalt **74** 21

- nicht eintragungsfähige Rechte **74** 35

- Rangverhältnis der Eintragungen **74** 34

- Wohnungs-, Teileigentums- und Erbbau-rechtsgrundbücher **74** 39

Grunderwerbsteuer **28** 104; **29** 82; **31** 23, 23 ff., 24, 25 ff.

Grundlagengeschäfte **22** 52, 56

Grundpfandrechte **74** 67 ff.

- Belastungsvollmacht **74** 216 ff.

- Grundpfandbrief **74** 68, 176

- Lastenfreistellung **74** 173 ff.

- Löschungsbewilligung **74** 67

Grundstück **74** 31 ff.

- dienendes **74** 77

- Erschließung **74** 98 ff., 187 f.

- herrschendes **74** 77

- Identifizierung **74** 31 f., 158

Grundstückskaufvertrag **74** 158 ff.

- Garantien **74** 198 f.

- Kaufpreis **74** 161 f.

- Vollzugsvoraussetzungen **74** 163 ff.

Gründungsphase **59** 17 ff.

Gruppeneffekte **36** 3

Gruppenfreistellungsverordnungen **35** 2

Gruppenstruktur **19** 68

Gruppenweite Richtlinien **53** 28

Guarantee Fee **18** 47

Gutgläubiger Erwerb von Geschäftsanteilen **44** 23, 25 ff.

Haftung aus Kaufvertrag *s. a. Schadensersatz*

- in Abschlüssen berücksichtigte Sachverhalte **48** 66 ff.

- Anzeige- und Mitwirkungspflichten des Käufers **48** 104 ff.

- Ausschluss *s. Haftungsausschluss*

- Freistellungen **48** 3, *s. a. dort*

- Gesamtschuld und gemeinschaftliche Schuld **48** 145

- gesetzliche Gewährleistungsregelungen **48** 3

- Käufer **48** 156 ff.

- Kaufpreisbemessung **48** 66

- Leistungspflichten, Haupt- und Nebenpflichten **48** 6 f.

- mehrere Parteien **48** 144 ff.

- offengelegte Sachverhalte **48** 70 ff.

- Pflichtenumfang **48** 8, 12

- Reduzierung von Haftungsrisiken **47** 107

- selbständige Garantien **48** 1 f.

- Verhaltenspflichten **48** 5

- Verschulden **48** 10 f.

Haftungsausschluss

- Grenzen **48** 131

- Haftungsausschlussklauseln im Unternehmens-kaufvertrag **48** 125 ff.

- Rücktrittsrecht **48** 128

- Störung der Geschäftsgrundlage **48** 120

- bei Vorsatz **48** 116

Haftungsbeschränkungen

- de minimis-Regelungen **48** 95

- Freigrenze und Freibetrag **48** 96

- Haftungshöchstbeträge (Caps) **48** 100 ff.

Haftungsrisiken

- aus Beherrschungs- und Gewinnabführungs-verträgen **25** 24 ff.

- Betriebsübernehmer **25** 57

- Cash Pool **25** 17 ff.
- Compliance Due Diligence **88** 3, 28
- Durchgriffshaftung gegenüber Käufer **25** 64
- Eingliederung **25** 30
- Einlagen **25** 5 ff., 47
- des Erwerbers, Asset Deal **25** 51 ff.
- des Erwerbers, Share Deal **25** 45 ff.
- existenzvernichtender Eingriff **25** 36
- bei faktischem Konzern (§§ 311, 317 AktG) **25** 32 ff.
- Firmenfortführung **25** 25 ff., 51 ff.
- der Gesellschafter aus M&A-Transaktionen **25** 62 ff.
- bei Gesellschafterdarlehen **25** 10 ff.
- des Handelsvertreters **25** 44
- des Insolvenzverwalters **73** 17 ff.
- Kartellverstoß **25** 39, 50, 59 f.
- Kommanditist **25** 9
- des Kommanditisten **25** 46
- Konzern **25** 24 ff.
- Management im Zusammenhang mit Garantien **47** 158 f.
- Organhaftung **26** 1 ff.
- der persönlich haftenden Gesellschafter **25** 45
- Produkthaftung **25** 39, 42, 58
- Reduzierung **47** 146 ff.
- Sicherheiten **25** 21 ff.
- sozialversicherungsrechtliche Anzeigepflichten **25** 43
- bei Steuerschulden **31** 80 ff.
- Treuepflichtverletzung bei Unternehmensverkäufen **25** 63
- Umwandlung **25** 37 f.
- Unterbilanzhaftung **25** 49
- Unterkapitalisierung **25** 64
- Unternehmensvertrag **25** 24 ff.
- Verbindlichkeiten beim Asset Deal **25** 41
- des Verkäufers, Asset Deal **25** 41 ff.
- des Verkäufers, Share Deal **25** 2 ff.
- Vorbelastungshaftung **25** 49
- Vorratsgesellschaft **25** 6
- wirtschaftliche Neugründung **25** 49
- Haftungstatbestände** **72** 25
- Haftungstatbestände, gesetzliche**
- Altlasten **71** 30; **74** 105
- AO § 75 **25** 59; **29** 76 ff.; **71** 27
- Beihilfen **71** 31
- BGB § 613a **25** 57; **71** 28; **72** 31, 39 ff.
- HGB § 25 **25** 51 ff.; **29** 78; **71** 29; **72** 25
- UStG § 1 Abs. 1a S. 3 **29** 79
- Hamon, Loi – (Frankreich)** **96** 61 ff.
- Handelsbilanz** **42** 16
- Handelsregistereintragung** **44** 22 ff.
- Handelsvertreter**
- Ausgleichsanspruch **25** 44
- Hard Underwriting** **1** 16; **24** 149; **67** 31

Harmonisierung

- Ablösungsprinzip bei Betriebsvereinbarungen **41** 72 f.
- Dispositivität des Individualrechts **41** 71

Hauptversammlung

- Auskunftsanspruch **65** 37
- Beteiligungserfordernis **3** 39
- Einberufung außerordentlicher **68** 61
- Eingriff in Kompetenzen **19** 52
- geringe Präsenzen **32** 72
- Publikumshauptversammlung **69** 44
- Squeeze-out **69** 69 f., 77, 83, 94 f., 105 ff.
- Übernahmehauptversammlung **68** 61
- ungeschriebene Zuständigkeit **22** 12, 24, 28
- Zustimmungserfordernisse **5** 29; **22** 8 ff., 23 ff., 28 ff.; **24** 75; **26** 24; **69** 26

Hauptversammlungsbeschluss

- Anfechtbarkeit **5** 29; **26** 21; **67** 108
- bei außergewöhnlichen Geschäften **22** 37
- Delisting **69** 116
- gesetzmäßiger **26** 21
- bei Grundlagengeschäften **22** 38
- Mehrheitserfordernis **22** 7, 15; **66** 26; **69** 26
- Nichtigkeit **26** 21
- als Wirksamkeitsvoraussetzung des schuldrechtlichen Geschäfts **22** 10

Haushaltsrecht

- 90** 17, 23
- haushaltsrechtliche Anforderungen **90** 37

Hebeleffekt s. Leverage

Hedge Fonds

54 7

Hell or High Water-Klauseln

46 16

Hello Letter

75 11

High Yield Bonds

21 12; **54** 38; **56** 50

Hinauskündigung s. Leaver Event, Mitverkaufs-

pflicht

Hinzuerwerbe

17 51; **19** 69

Historische Steuerverbindlichkeiten

28

76 ff., 100; **29** 75 ff.

HMRC (Großbritannien)

100 131

Höchstfristen

93 56

Hold Separate-Vereinbarungen

46 15

Holdback

53 7

HoldCo-Finanzierung

64 36

Holzmüller-/Gelatine-Rechtsprechung

5

29; **22** 28; **46** 20

Hostile Takeover s. Feindliche Übernahme

HSR Act (USA)

107 15

Hurdle Rate

54 74

Hybride Gestaltungen

31 73, 100

ICMS (Brasilien)

105 83

IDW S

1 13 26 ff.

IFT (Mexico)

106 74

Immissionsschutz

92 18 ff.

Immobilien-gesellschaft

31 84, 91, 102

Immobilientransaktionen

1 23; **74** 1 ff.

Impairment-Test

13 16, 33

Implementierung

64 30 ff.

Sachverzeichnis

- Inadequacy Opinion** 68 87
- Inanspruchnahmegebühr** 18 40
- Inbound-Investition** 31 84 ff. Indien 103 37 ff.
- Income Tax Act (Indien)** 103 9, 162
- Indien** 103 1 ff. Bright Line Tests 103 117 ff.
 - Corporate Social Responsibility (CSR) 103 29 ff.
 - Foreign Direct Investment (FDI) 103 50 ff.
 - Foreign Portfolio Investment (FPI) 103 57 ff.
 - Foreign Portfolio Investor 103 57 ff.
 - Foreign Venture Capital Investor 103 57 ff.
 - Person acting in concert (PAC) 103 88
 - Securities and Exchange Board of India (SEBI) 103 5, 7
- Indirekte Übertragungen** 64 66 ff.
- Industrie- und Chemieparks** 86 68 ff.
- Industrielle Investoren** 3 33
- Industriezulassungsverfahren** 92 19
- Informal Guidance** 32 42 ff., 90; 34 19
- Informationsaustausch während der Transaktion** 35 68 ff.
- Informationsmemorandum** 4 10; 5 19; 47 106
- Informationsobliegenheiten** 19 1
- Informationspflichten**
 - Anwendungsbereich 47 117
 - Due Diligence 47 129 ff.
 - Garantiekataloge 47 134 f.
 - gesteigerte 47 121 ff.
 - Haftungsrisiken: Reduzierung 47 146
 - bei LBO-Finanzierungen 19 74 ff.
 - bei Nachfrage des Käufers 47 121 ff.
 - nachvertragliche 50 38 f.
 - Q&A-Prozess 47 123 f.
 - im Unternehmenskaufvertrag 50 35 f.
 - Vereinbarungen über Umfang 47 138 f.
 - Verkaufsprozess 47 136 f.
 - Verpflichtung zur ungefragten Offenlegung 47 125 ff.
 - infolge vertraglicher Garantien 47 118 ff.
 - Wissensvertreter und Erfüllungsgehilfen 47 140 ff.
 - Zurechnung 47 140 ff.
- Informationsrechte** 64 32 ff.
 - bis Vollzug 46 81
 - zwischen Vertragsschluss und Closing 46 83
- Informationstechnologie** 44 62; 81 1 ff.
- Infrastructure Funds** 1 24; 54 98
- Inhaberkontrollverfahren** 76 27, 43 ff.
- In-house-Vergabe** 93 13 ff., 26, 27
- Inkubator-Programme** 59 21, 73
- Insiderhandelsverbot**
 - Due Diligence-Prüfung 67 3 ff.
- Insiderinformation**
 - Ad hoc-Publizität 5 11, 33; 24 10 ff.
 - Begriff 24 14 ff.
 - Bereichsöffentlichkeit 24 30; 68 59
 - Due Diligence 9 48 ff.; 26 100 f.; 68 35
 - Eintrittswahrscheinlichkeit 24 21
 - gestreckter Geschehensablauf 24 22 ff.
 - Konkretisierungsanforderungen 24 16 ff.
 - Kursrelevanz 24 31 ff., 36 ff.
 - Kursspezifität 24 19
 - Masterplan-Konzept 67 5
 - nicht öffentlich bekannt 24 29 ff.
 - Pflicht zur Veröffentlichung 24 10 ff.
 - Umgang 26 100 f.
 - Wahrscheinlichkeitsstandard 24 26
 - Weitergabe 24 46 ff.
 - zukünftige Umstände 24 20
- Insiderliste** 24 79 f.
- Insiderverzeichnis** 5 11, 33
- Insolvenz, Unternehmenserwerb nach Eröffnung** 72 1 ff. (s. a. folgende Stichworte)
 - Insolvenzplan (s. a. dieses Hauptstichwort) 72 66 ff.
 - taktische Überlegungen beim Kauf aus der Insolvenz 72 127 ff.
- Insolvenzanfechtung** 71 50
 - Bargeschäft 71 55
 - Gläubigerbenachteiligungen 71 53
 - kongruente Deckung 71 54
 - Vorsatzanfechtung 71 57
- Insolvenzforderungen der Arbeitnehmer** 72 32
 - betriebliche Altersversorgung in der Insolvenz 72 33
- Insolvenzplan**
 - Bedingungen 72 87 ff.
 - Debt-for-Equity Swap 72 83
 - und Due Diligence 72 90
 - Gestaltung von Gesellschafterrechten 72 80 ff.
 - Gestaltungsmöglichkeiten 72 90
 - Gewährleistungen 72 101 ff.
 - Gruppenbildung 72 76
 - Kapitalmaßnahmen 72 95
 - Liquiditätserfordernisse 72 96
 - Plangestaltung 72 74
 - Übertragung von Geschäftsanteilen 72 94
 - zeitliche Anforderungen 72 72
 - Zuführung von Liquidität 72 92 ff.
- Insolvenzplanverfahren**
 - Befugnisse 73 134 ff.
 - Besonderheiten im Unternehmensverkauf 73 143
 - im Eröffnungsverfahren 73 132
 - nach Insolvenzeröffnung 73 133
- Insolvenzverbindlichkeit im Planverfahren**
 - Absicherung Insolvenzverbindlichkeiten 72 111
 - Abwicklung des Insolvenzplanverfahrens 72 121 ff.
 - Masseverbindlichkeiten 72 115 ff.
- Insolvenzverbindlichkeiten** 72 23
- Insolvenzverursachungshaftung** 20 54 ff.
- Insolvenzzwecke** 73 1

- Integration** 53 25 ff., 29
Intercompany Receivables 49 36
Interessenkonflikte
 – Offenlegungspflicht 26 65 ff.
 – bei Sonderinteressen 26 62 ff.
 – verborgener 26 65
Interessenausgleich und Sozialplan
 – Betriebsänderung iSd § 111 ff. BetrVG 40 17 ff.; 41 46 ff.
 – Interessenausgleich 40 27 f.; 41 21 f.
 – Sozialplan 40 29 f.; 41 23 f.
 – Unterlassungsanspruch im Eilverfahren 40 31 ff.; 41 27
 – Unterrichtung und Beratung 40 24 f.
Interest Cover 19 25, 33
Interim Loan Agreement 17 46; 18 84
Internal Rate of Return 14 22; 17 6; 54 77, 80 f., 83; 56 24, 40
International M&A 3 25 ff.
Internationales Privatrecht 43 68 ff.; 44 9
Internet-Provider-Verträge 81 54
Invested Capital 14 10 f.
Investitionen unionsfremder Investoren 90 2; 91 2, 8, 10, 59, 65
Investitionsprüfverfahren 55 18 ff., s. a. *Außenwirtschaftsrecht*
Investitionsrisiken 84 152
Investitionszulage 29 66
Investment Agreement s. *Beteiligungsvereinbarung*
Investmentbanken 2 2
Investor Value 13 19 ff.
IOF (Brasilien) 105 47
IPO (Initial Public Offering)
 IPO Trigger s. *Börsengang*
 – Vergaberecht 93 25
IRFON (Brasilien) 105 49
IRPF (Brasilien) 105 79
Irrevocable Undertaking 24 165 f.; 54 20; 67 11, 16 Großbritannien 100 249
IT Due Diligence 81 58 ff.
ITaaS-Verträge 81 42 ff.
Italien 97 1 ff.
ITBI (Brasilien) 105 81
IT-Migration 76 24; 81 11, 58, 80, 82; 82 18
IT-Sicherheit 80 82 ff.
IT-Systeme
 – Übertragung 81 64 ff.
IT-Verträge 81 8 ff.

Japan 104 1 ff.
JFTC (Japan) 104 108
Joint Venture
 – Charakteristik 3 41; 63 3
 – Due Diligence 10 40
 – Equity Joint Venture 63 17
 – gestellte Sicherheiten 25 21
 – Unterform des Share Deal 75 20
 – Vorkaufsrechte 5 7
Joint Venture-Lösungen 75 20
JSC (Russland) 101 41, 53, 173
Juristische Personen des öffentlichen Rechts 90 30

Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) 55 7 ff.; 58 257 f.
Kapitalausstattung
 – Versicherungsunternehmenserwerb 77 14 ff.
Kapitalerhaltung
 – Rechtsfolgen bei Verstoß 20 33 ff.; 71 11
 – Sicherheitenbestellung 20 11 ff., 37 ff.
Kapitalerhöhung 64 12, 39 ff.
Kapital-Investitionsgesellschaften 28 53
Kapitalisierung 18 40; 21 17
Kapitalverwaltungsgesellschaften 76 55 ff.
 – AIF-KVG 76 60
 – Investmentaktiengesellschaft 76 63
 – OGAW-KAG 76 56
Kartellrecht
 – Due Diligence 9 51
 – Verkaufshindernis 5 5
 – Verstoß gegen Vorschriften 25 59 f.
kartellrechtliche Freigabe 72 63
Kartellrechtliche Risiken 35 1 ff.
 – Branchenspezifika 35 54 f.
 – Bußgeldhaftung 35 15 ff.
 – Compliance 35 77 ff.
 – Compliance Audit 35 92
 – Kartellverbot 35 2, 8
 – Legal Due Diligence 35 56 ff.
 – Missbrauchsverbot 35 3
 – Schadenersatzansprüche 35 43 ff.
 – Selbstveranlagungsprinzip 35 4
 – Untersagungs- und Abstellungsverfügungen 35 7
 – Vertragsnichtigkeit 35 8 ff.
Kartellschadenersatz 35 43 ff.
Kartellverbot 33 18; 35 2, 8; 36 2 f., 25; 37 25; 90 22
Käufergarantien
 – Bedeutung 47 147 ff.
 – Inhalt 47 150
Kaufgegenstand
 – Beschreibung 43 3
 – rechtlicher 44 1
 – wirtschaftlicher 44 1
Kaufpreis
 – Absicherung 45 28 f.
 – Allokation 45 13
 – Angemessenheit 17 34; 88 5
 – Anpassung s. *Kaufpreisanpassung*
 – Aufrechnung/Zurückbehaltung 45 27
 – Ausfall 28 48
 – Bankgebühren bei Überweisungen 45 18
 – Bestimmung 16 15 ff.; 43 3

Sachverzeichnis

- Bewertungsannahmen **16** 2 ff.
- Brasilien **105** 41 ff.
- China **102** 44
- Einbehalt zur Absicherung von Ansprüchen des Käufers **48** 148
- Ergebnis eines Verhandlungsprozesses **13** 1
- Fälligkeit **45** 17
- Fairness Opinion **26** 55
- Festkaufpreis *s. dort*
- Formelkaufpreis **16** 25 ff.; **45** 3
- Fortführungswert **72** 52 ff.
- Frankreich **96** 9 ff.
- Gegenleistung in Form eigener Aktien **45** 10
- Großbritannien **100** 81 ff.
- indikativer **4** 16
- in eigenen Aktien **45** 7
- bei Insolvenz **73** 83
- Kaufpreisallokation **72** 53; **73** 86
- Kaufpreisanpassung **72** 54
- Liquidationswert **72** 52
- Liquidationswert/Fortführungswert **73** 83 ff.
- Locked Box **16** 15 ff.
- nachträgliche Änderungen **28** 48
- negativer **31** 76 ff.; **40** 67; **45** 12
- No Double Dip **16** 4
- Prämie **26** 53
- Private Equity **57** 14 ff.
- Übernahmen im Bankensektor **76** 21 ff.
- Unternehmensbewertung **26** 51
- variabler **16** 11 ff.
- Verzinsung **45** 23 f.
- Verzug **45** 25 f.
- vorläufiger **45** 18
- Zahlung **45** 20 f.
- Zahlungspflicht **16** 1
- Zusammenspiel von Kaufpreisklausel und anderen Vertragsbestimmungen **45** 27
- Kaufpreisallokation, Personengesellschaft**
30 66
- bei doppelstöckigen Personengesellschaften **30** 76
- Ergänzungsbilanz **30** 66, 71
- Gewerbesteuer **30** 72
- Korrektur der Partevereinbarung **30** 69
- negativer Kaufpreis **30** 73 ff.
- Share und Asset Deal **45** 10
- Stufentheorien **30** 70
- verhältnismäßige Verteilung **30** 67
- Vorrang der Partevereinbarung **30** 69
- Kaufpreisanpassung** **16** 50 ff., 58 ff.
- China **102** 44
- Eigenkapital **45** 5
- ergebnis- oder umsatzbezogen **45** 7
- Ermittlung **45** 19
- bei Gewinnabführungsvertrag **45** 15
- Übernahmen im Bankensektor **76** 21 ff.
- vereinbarte **46** 76; **84** 164
- Versicherungsgeschäft **77** 62

Kaufpreisfinanzierung

- Mittelverwendung **17** 15 ff.

Kaufpreisklauseln

- Gegenstand **45** 1 ff.

Kaufpreisminderung

- infolge von Gewährleistungs- oder Garantieverletzungen **48** 30

Kaufvertrag *s. a. Purchase Agreement*

- Abgrenzungen **43** 4 ff.
- All-Klauseln **44** 40
- Allgemeine Geschäftsbedingungen *s. AGB*
- Allgemeines **3** 12
- Anlagen zum Vertrag **43** 27
- Asset Deal **44** 32 ff.
- Aufbau und Gliederung **43** 22 ff.
- Auseinanderfallen von Vertragsschluss und Vollzug **46** 1
- Ausführungsverträge **43** 15
- Auslegung *s. Vertragsauslegung*
- Begriff **43** 1
- Bestimmtheitsgrundsatz **44** 38 ff.
- Bezeichnung der Anteile **44** 10 ff.
- Definitionen **43** 32 ff.
- Entwurf durch Käufer **5** 39
- Fusionskontrolle **33** 1 ff.
- Gliederung, formale **43** 28
- kein Handelskauf **43** 2
- Inventarlisten **44** 39
- Kaufgegenstand **44** 1 ff.
- Marktstandard **43** 19, 21
- Nebenverträge **5** 27
- Parteiinteressen **43** 20
- Projektvertrags Elemente **43** 2
- Rahmenvertrag (Master Agreement) **43** 13 f.
- Regelungsinhalt **43** 3
- Rücktrittsrecht **46** 96 ff.
- Sprache **43** 30 f.
- Standardisierung **43** 19
- Vollzugsbedingungen **46** 1 ff.
- zentrales Dokument **5** 26

Kenntnis

- aktenmäßig festgehaltenes Wissen **47** 45 ff.
- Berater **47** 34
- und bestes Wissen **47** 43 f.
- Fachabteilungen **47** 29, 32
- fahrlässige Unkenntnis **47** 48
- mehrere Verkäufer **47** 33
- Mitarbeiter der Zielgesellschaft **47** 33
- Personenkreis, Wissensvertreter **47** 49 ff.
- Private Equity-Investoren **47** 33
- Verhandlungsteam **47** 32
- vertragliche Definitionen **47** 53 ff.
- von Wissensvertretern, Zurechnung **47** 31 ff.
- Zurechnung (Wissensvertreter) **47** 31 ff.

Key Employees **42** 22 ff.

Key Man-Klausel **64** 79

Kirchensteuer **28** 39; **29** 38, 59

Kleinbeteiligung **28** 36 ff.

- Klinische Prüfungen** 78 12 ff.
 – Co-Sponsoring 78 14
 – Datenschutz 78 15
 – DS GVO 78 15
 – Ethikkommission 78 14
 – EU-Datenbank 78 14
 – multinationale 78 14
 – multizentrische 78 14
 – VO (EU) 536/2014 78 14
Know-how
 – Übertragung 44 50
Kollisionsrecht 43 73 ff.
Kollusives Zusammenwirken 25 12; 93 61
Kommanditanteile
 – Übertragung, Rechtsnachfolgevermerk und Handelsregisteranmeldung 44 19 f.
Kommunalrecht 84 93, 171
Kommunikation 2 13 f.
Kommunikationsberater 2 6
kompensierende Kapitalerhöhung 62 33
Konsortialvereinbarung s. *Gesellschaftervereinbarung*
Konsortien s. *Bieterkonsortien, Erwerbskonsortien*
 – Bieterkonsortien 37 1 ff.; 54 88; 56 8; 63 1 ff., 5
 – Co-Investment 57 123 ff.
 – Erwerbskonsortien 63 1 ff.
 – kartellrechtliche Problematik 37 1 ff.
 – Private Equity 54 21; 57 123 ff.
Kontrollverlust 64 11
Kontrollwechsel 18 20
Kontrollwechselklausel 53 19
Konzentrationskontrolle 80 56 ff.
Konzern
 – Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge s. *dort*
 – Betriebsvereinbarungen 40 149
 – Carve-in/-out s. *Carve-out*
 – faktischer Konzern s. *Haftungsrisiken*
Konzernfinanzierung 53 23
Konzerninsolvenzen
 – Abstimmungsprozesse 73 150
Konzernprivileg
 – kein datenschutzrechtliches 87 7, 29
 – kartellrechtliches 32 73; 33 18; 36 21, 23
Konzernverschmelzung 69 76
Konzernversicherungspolice 49 39
Konzessionsverträge 84 46 f., 157 ff.
Kooperationspflichten, vertragliche 50 37
Körperschaftsteuer 31 56 ff.
Korruption 88 30 ff.; s. a. *folgendes Stichwort*
Korruptionsprävention 78 30 ff.
 – Honorarvereinbarungen 78 31
 – StGB §§ 299a, 299b 78 31
 – Verbandskodizes 78 32
 – unlautere Bevorzugung im Wettbewerb 78 31
Krankenhäuser 79 24 ff.
Krankenhausleistung, Abrechnung 79 49 ff.
Krankenhausträger 79 26 ff.
Kreditdokumentation 17 48 ff., 53
Kreditgeschäft
 – Bankerlaubnis 75 63 ff.
 – Begriff 75 64
Kreditportfolio 1 25; 54 98
 – Kreditportfolio-Transaktionen 75 1 ff.
Kreditvergabe 17 34; 19 72
Kreditwesengesetz (KWG) 58 249 ff.; 75 63 ff.
Kreislaufwirtschaftsrecht 92 57 ff.
Krise 70 2
 – Fortführungsprognose 70 3
 – Krisenursache 70 8
 – Liquidität 70 3
Krisensituationen, globale
 – Auswirkungen auf M&A-Verträge 43 19
kritische Infrastrukturen 82 22
Kronzeugenprogramm 35 12 ff., 48 f., 88, 95
Kundenanlagen
 – Energieversorgung 84 18
Kundenschutzbeziehungen 80 13 f.
Kündigung 64 72 f.
Kündigungsrecht
 – Ausschluss ordentlicher Kündigung 19 89
 – Ausübung 19 102 ff.
 – Ausübungsschranken 19 111
 – Clean-up Period 19 100
 – Cross-Default 19 96
 – Gründe 19 89 ff.
 – insolvenzbedingte Lösung 19 105 ff.
 – bei sonstigen nachteiligen Entwicklungen 19 98
 – Vereinbarungsschranken 19 102 ff.
 – bei Verletzung der Finanzierungsdokumentation 19 92
 – bei Verletzung vereinbarter Finanzkennzahlen 19 91
 – bei Vermögensverfall 19 89
 – bei Vertragsverletzung 19 90 ff.
 – bei Vollstreckungsmaßnahmen Dritter 19 94
 – bei Vorliegen materieller Insolvenzgründe 19 94 f.
 – bei Zahlungsverzug 19 90
Kündigungsschutz 41 32 ff.
Kündigungsverbot
 – BGB § 613a Abs. 4 40 185
 – Erwerberkonzept 40 185; 41 59 ff.
 – Kausalzusammenhang 40 185 f.
Labo(u)r and Employment s. *Arbeitsrechtliche Auswirkungen*
Landnutzungsrechte (China) 102 56 f.
Laufzeit 64 72 f.
Lead Investor 61 8, 23; 62 57, 96
Leakage 53 3, s. a. *Locked Box*
Leasingunternehmen 29 11
Leaver Event 62 65 ff.
 – Abfindung 62 78 ff.

Sachverzeichnis

- Lebens- und Krankenversicherer** 28 52
- Legal Due Diligence Automation** 8 17
- Legal Engineering** 8 17
- Legal Fact Book** 11 13; 12 10; 47 52
- Legal Opinion** 18 57 f.; 19 12; 47 148
 - als Vertretungsnachweis 51 9
- Legal Tech** 8 17
- Leiharbeitnehmer** 40 72
- Leistungs- und Neben(-leistungs-)pflichten**
 - Abgrenzung 48 4 f.
 - Bemühensverpflichtungen 48 6
 - Verschulden 48 8 f.
 - Terminologie (englisch) 48 10
- Leistungen und Trassen** 80 33 ff.
- Letter of Intent**
 - Begriff 4 33; 43 6
 - Beurkundungspflicht 51 18
 - Exklusivitätsvereinbarung 4 35
 - Funktion 4 32 ff.; 43 6
 - Versicherungsgeschäft 77 83
- Leverage**
 - Begrenzung 55 14 f.
 - Begriff 19 27
 - Effekt 17 4, 6 ff.; 54 29, 80; 56 29
 - Finanzkennzahl 19 27
- Leveraged Acquisitions** 17 4 ff.
- Leveraged Buyout** 17 3, 4 ff.
 - L. B.-Methode 13 3; 14 21 ff.
- Liefer- und Leistungsbeziehungen** 49 51 ff.
- Limitation Language** 20 10, 77 ff.; 56 63 f., 69, 74 f., 80 f., 89 f.
- Limitation-Klauseln** 20 76 ff.
 - bei AG 20 91
 - bei GmbH 20 77 ff.
- Limited Liability Company (Brasilien)** 105 13 ff.
- Limited Liability Company (Japan)** 104 6, 8
- Limited Liability Company (Russland)** 101 37
- Liquidation Preference** *s. Erlösvorzug*
- Liquidationswertmethode** 14 2
- Listing Agreement (Indien)** 103 9
- Litigation** (*s. a. Streitigkeiten*)
 - Due Diligence 10 55; 94 12
 - Frankreich 96 123 ff.
 - Großbritannien 100 72
 - Mexiko 106 47
 - Niederlande 98 67
- Lizenzpflicht** 80 12
- Loan Funds** 75 72
- Loan Portfolio** *s. Kreditportfolio*
- Loan to Value** 19 36
- Locked Box** 53 3
 - Begriff 46 82
 - Funktionsweise 16 15
 - Grenzen 16 22 ff.
 - Leakage, Vermögensabflüsse 46 82 ff.
 - Private Equity 57 15, 52 f.
- Ring Fencing-Klauseln 16 18
- Verbreitung 16 19
- Vorteile 16 20 f.
- Wertveränderungsrisiko 16 17
- Lock-up** 64 51
- Regelung** 63 122
- Loi Florange (Frankreich)** 96 2 ff.
- Loi Hamon (Frankreich)** 96 61 ff.
- Long-Stop-Date** 33 4 f.
- Low Ball-Angebotsstrukturen** 68 20
- M&A-Markt** 1 1 ff.
 - Akteure 2 1 ff.
 - Entwicklung 1 1 ff.
 - Marktsegmente 1 18 ff.
- M&A-Regularien (China)** 102 6 ff.
- MAC (Material Adverse Change)**
 - Abgrenzung Wegfall der Geschäftsgrundlage 46 38, 40
 - Ausnahmen 46 59 ff.
 - Begriff und Zweck 17 44; 46 35 f.
 - Business MAC 46 38; 98 52
 - Eintrittszeitpunkt 46 50, 52
 - Ertrags- und Geschäftsaussichten 46 51
 - Fast Track Schiedsverfahren 46 62 ff.
 - Finanzierungsrisiko 46 39, 43
 - Gesetzesänderungen 46 60
 - gesetzliche Regelung 46 37
 - Heilung 46 47
 - Krisen (globale) 46 56 f.
 - Kumulation mehrerer Ereignisse 46 58
 - Market MAC 46 49; 98 52
 - Marktstandard 46 44
 - Quantifizierung, Schwellenwert 46 53
 - Schiedsgutachtenverfahren 46 61
 - Schwellenwerte 46 54
 - spezielle MAC-Klauseln 46 48
 - subjektive Kriterien 46 54
 - Verletzung von Garantien 46 41
 - Wahrscheinlichkeitsmaßstab 46 50
 - Wesentlichkeitsmaßstab 46 53 ff., 56 f.
- Machbarkeit** 5 4 ff., 32
- MAC-Klauseln**
 - Ausgestaltung (Bedingung, Rücktritt) 46 46
 - Brasilien 105 147
 - Mexiko 106 112
 - Niederlande 98 52
 - Rücktrittsrecht 4 38; 26 58 f.
 - spezielle 46 48
 - Übernahmeangebot 67 118 ff.
 - Verbreitung 46 43 ff.; 67 118
- MAC-Klauseln in der Krise**
 - Anfechtungsrisiken 71 72
 - Insolvenzfestigkeit 71 71 ff.
- Management (MBO/MBI)** 65 10 ff.
 - Business Judgment Rule 65 27
 - Geschäftschancen 65 24 ff.
 - Informationspflicht 65 32 ff., 36 ff.
 - Interessenkonflikt 65 11 ff.

- Organpflichten **65** 15 ff.
- Verschwiegenheitspflichten **65** 15 ff.
- Vertretung **65** 21
- Wettbewerbsverbot **65** 29 ff.
- Management Fee** **46** 83; **54** 70 f.
- Management Presentation** **10** 25
- Management Representation** **26** 108 f.
- Managementbeteiligung** **58** 1 ff.
- Anbieter/Teilnehmer **58** 8 ff.
- Bad Leaver **58** 110 ff.
- Dokumentation **58** 206 ff.
- Drag Along **58** 152 ff.
- Eigeninvestment **58** 65 ff.
- Erlösverteilung **58** 165 ff.
- Exit **58** 136 ff.
- Familienrecht **58** 242 ff.
- Garantien **58** 190 ff.
- Good Leaver **58** 110 ff.
- Hinauskündigungsklauseln **58** 90 ff.
- Interessenlage **58** 16 ff. IPO **58** 141 f.
- Kapitalanlagegesetzbuch **58** 257 f.
- KWG **58** 249 ff.
- Manager-Gesellschaft **58** 55 ff.
- Mitveräußerungspflicht **58** 152 ff.
- Mitveräußerungsrecht **58** 158 ff.
- Mitveräußerungsregelungen **58** 152 ff.
- Prospektspflichten **58** 252 ff.
- Ratchet **58** 169 ff.
- Rückkaufpreis **58** 110 ff.
- Rückkaufsrechte (Call Options) **58** 86 f.
- Schiedsvereinbarung **58** 203 ff.
- Steuerliche Interessen der Manager **58** 26 ff.
- Strukturierungsfragen **58** 41 ff.
- Sweet Equity **58** 43 f. Tag Along **58** 158 ff.
- Trade Sale **58** 145 ff.
- Treuhand **58** 63 ff.
- Verfügungsbeschränkungen **58** 80 ff.
- Verhandlung **58** 206 ff.
- Verkaufsrechte (Put Option) **58** 106 ff.
- Verwässerungsschutz **58** 182 ff.
- Vesting **58** 117 f., 167 f. Waterfall **58** 165 ff.
- Wettbewerbsverbote **58** 201 f.
- Managementbeteiligungsprogramm, allgemeines** **54** 61 ff.; **56** 111, 116, 118 f.; **57** 10, 36, 80, 90, 108
- Ausscheiden der Manager **56** 119 f.
- Besteuerung **54** 63
- Drag-Along/Tag-Along **56** 120; **57** 109
- Finanzierungsbeteiligung der Geschäftsführung **21** 15
- Motivation/Grundstruktur **56** 111 ff.
- Option zur Beteiligungsrückkauf **54** 62
- Private Equity **1** 22; **54** 61 ff.; **56** 111 ff.
- überproportionaler Managerprofit **54** 61; **56** 118 f.
- virtuelle Form **56** 116
- Management-Buy-in (MBI)** s. MBO/MBI
- Management-Buy-out (MBO)** s. MBO/MBI
- Managementgarantien** **57** 62 ff.
- Ausgestaltung **47** 157
- Haftungsgrundlage **47** 155
- Transaktionsboni **47** 156
- Zustimmung von Gesellschaftsorganen **47** 156
- Zweck **47** 151 ff.
- Managementholding** **31** 47
- Managementincentivierung** **53** 21 f.
- Mandate Letter** **17** 38
- Mandatory Cost** **18** 37
- Mandatsvereinbarung** Prüfungsumfang bei der Due Diligence **11** 5 f.
- MARF (Spanien)** **99** 77
- Marge** **18** 33
- Margengitter** **18** 33
- Markentabelle** **74** 21, 34
- Market MAC** **17** 44; **46** 48; **67** 121
- Marktbeherrschungsvermutung** **32** 82
- Marktgerüchte** **68** 16 f.
- MarktmissbrauchsVO (MAR)** **24** 2 ff., 8 ff.
- Marktstandards** **43** 17
- Markttest** **32** 34, 48, 50, 94
- Marktwert**
 - Begriff **13** 6 f.
- Marktzugang** **78** 18 ff.
- Masseverbindlichkeiten** **71** 100; **72** 24
- starker vorläufiger Insolvenzverwalter **71** 100
- Material Adverse Chance** s. MAC
- MBO/MBI** **65** 1 ff.; s. a. Management (MBO/MBI)
 - Begriff **65** 1 f.
 - Co-Investoren **65** 47 f.
 - Gewährleistung **65** 43 ff.
 - Gründe **65** 4 ff.
 - MBI **3** 35; **54** 26
 - MBO **3** 35; **17** 4; **54** 26
- Mediation** **95** 130 ff.
- Medizinische Versorgungszentren (MVZ)** **79** 86 ff.
- Mehrerlösklauseln** **45** 6
- Meistbegünstigungsklausel** **19** 64
- Meldepflichten** s. a. Ad-hoc-Publizität, Beteiligungspublizität
 - AktG **10** 45; **24** 181
 - WpHG **3** 6; **10** 45; **24** 113 ff.
- Membership Company (Japan)** **104** 6
- Memorandum of Understanding** s. Letter of Intent
- Merger Control** s. Fusionskontrolle
- Mexiko** **106** 1 ff.
- Mezzanine-Finanzierung** **17** 24; **54** 31; **56** 47 ff.
 - Begriff **21** 6; **67** 48
 - Vergütung **21** 8
 - Zweck **21** 7; **56** 48 f.
- Mietverträge** **74** 110 ff.
 - Einheitlichkeit **74** 117
 - Eintritt in bestehende Mietverträge **74** 189 ff.

Sachverzeichnis

- Fälligkeitsvoraussetzung **74** 184
- Garantien **74** 201 ff.
- Kaufpreis **74** 162
- Risikofaktoren im Rahmen der Due Diligence **74** 122 f.
- Schriftformerfordernis **74** 113 ff.
- Schriftformheilungsklauseln **74** 120
- Versicherungen **74** 132
- Vorkaufsrecht des Mieters **74** 123
- Migration (IT-)** **76** 24; **81** 11, 58, 80, 82; **82** 18
- Minderheitenschutz** **13** 25; **72** 83
- Minderheitsbeteiligung** s. *Minderheitsinvestments*
- Minderheitsinvestments** **64** 1 ff.
- Mindestannahmeschwelle** **67** 111
- Mindestbewertung** **64** 63
- Mindestpreis** **67** 83 ff.
- Minimum Net Worth** **19** 36
- Minimum Return** **16** 55
- Multiple of Capital **16** 55
- minimum viable product (MVP)** **59** 23
- Ministererlaubnis**
- bei Zusammenschlussuntersagung **32** 104 f.
- Missbrauch der Vertretungsmacht** **46** 32
- Missbrauchsverbot** **35** 3, 6, 9, 23; **90** 22
- Mitarbeiterbeteiligungsprogramm** **53** 22; **59** 37; **61** 10, 39 ff.; **62** 56, 97, 107, 138, 149 f.
- Mitbestimmung** **90** 57 f.
- Asset Deal **23** 3 ff.
- Aufsichtsratsbesetzung **23** 3 ff.
- Auslandsarbeitnehmer **23** 3
- Drittelbeteiligungsgesetz **23** 3, 7
- Einfrieren **23** 12 f.
- Kontrollerwerb **23** 9
- Konzern **23** 7, 12 f.
- SE **23** 14
- Share Deal **23** 7 f.; **39** 30
- Transaktionsstruktur **23** 11
- Vermeidungsstrategien **23** 11 ff.
- Zurechnung von Arbeitnehmern **23** 3
- Zwischenholdinggesellschaften **23** 12
- Mitteilungspflichten** **24** 1 ff., 103 ff., 140 ff.; s. a. *Ad-hoc-Publizität, Beteiligungspublizität*
- Harmonisierung **24** 1 ff.
- umweltrechtliche Verantwortung **92** 97 f.
- Mitunternehmerschaft** **28** 63 ff.
- Mitverkaufspflicht** **61** 10; **62** 122 ff.
- Mitverkaufsrecht** **61** 10; **62** 119 ff.
- Mitwirkungspflichten**
- Börsengang (IPO) **58** 141 ff.
- Interessen- und Pflichtenkollisionen **58** 148 ff.
- des Käufers bei Garantieverletzungen **48** 97 f.
- Outsourcing **82** 33
- Verkauf (Trade Sale) **58** 145 ff.
- MKG-Rechtsprechung** **75** 79 ff.
- MOFCOM (China)** **102** 16 ff., 84 ff.
- Money Multiple** **16** 55 ff.; **54** 78 f.
- Multi-Jurisdictional Filings** **32** 106 ff., 110
- Multiplikator-Methode** **13** 3; **14** 15 ff.
- Multi-Seller** **59** 37
- Multi-Sourcing** **82** 2
- N. V. (Niederlande)** **98** 90
- Nachbarschaftsvereinbarungen** **74** 129 f., 196 f.
- Nachbarschutz** **92** 17
- Nacherwerbe** **67** 99
- Nachfolgeregelung** **64** 78 ff.
- Nachprüfungsverfahren** **93** 8, 59 ff.
- absolute Ausschlussfristen **93** 59
- Fallgruppen **93** 58
- relative Ausschlussfristen **93** 59
- Nachrang, struktureller** **17** 10; **20** 5; **21** 18
- Nachrangfinanzierung** **21** 1 ff.
- Anleihefinanzierung **21** 12
- Begriff **21** 2
- Durchsetzungsbeschränkungen **21** 24, 30 ff.
- Gläubigervereinbarung **21** 20 ff.
- Management-Beteiligung **21** 15
- Mezzanine-Finanzierung **21** 6 ff.
- Nachrang durch Vertragsgestaltung **21** 17
- PIK-Finanzierungen **21** 11
- Rangrücktrittsvereinbarungen **21** 45
- Second Lien-Kredite **21** 3 ff.
- struktureller Nachrang **21** 18 f.
- Vendor Loan **21** 13 f.
- Nachrangrisiko für Kreditgeber** **19** 77 ff.
- Nachrangverbindlichkeit** **17** 28
- Nachrüstung** **92** 36 ff.
- Nachteilsausgleich**
- Cash Management **69** 16
- Grenzen des Einzelausgleichs **69** 13 ff.
- Informationsweitergabe **69** 14
- Kompensation **69** 11
- Konzernintegration **69** 15
- Nachteilsbestimmung **69** 10
- Veranlassung von Rechtsgeschäften und Maßnahmen **69** 10
- Nachversteuerung** **28** 16 ff., 35, 40 ff., 61, 68, 92; **29** 65, 68; **30** 11 f.
- schenkung- und erbschaftsteuerliche **30** 51
- Naturalrestitution** s. *Schadensersatz*
- NDRC (China)** **102** 15, 78 ff.
- Nebenkosten** **18** 2
- Nebenpflichten**
- Adressaten **19** 51 ff.
- Generalausnahmen **19** 54 ff.
- Umfang und Funktion **19** 47 f.
- Verletzungsfolgen **19** 49 f.
- negativer Kaufpreis** **31** 76 ff.; **40** 67; **45** 12
- Negativklärung** **19** 64
- negatives Kapitalkonto** **30** 6, 84 ff.
- Negativliste (China)** **102** 10 f.
- Net Asset Value-Methode** **14** 2
- Net Debt** **13** 2; **15** 35 ff.

- Net Operating Profit Less Adjusted Taxes (NOPLAT)** 14 19; 15 6
- Netzausbau, -planung, -zulassung** 84 16
- Netzentgelt** 84 41
- Netzindustrie** 80 2
- Netzneutralität** 80 16
- Netzübernahmen** 84 157 ff.
- Netzzugangsgewährung** 84 36 ff.
- New Approach** 83 8
- Nichtannahmevereinbarung** 67 26, 28
- Nichtigkeit bei Kartellverstößen** 35 8 ff.
- salvatorische Klauseln 35 10
- Niederlande** 98 1 ff.
- Niederlegung**
- Vertreter des Verkäufers in Gremien des Zielunternehmens 49 5
- no digging** 53 14
- Non-Committed Facility** 18 8
- Non-Performing Loan (NPL)** 1 25; 54 98; 75 3, 44; 87 87
- Non-Recourse Finanzierung** 17 8 ff.
- Non-Reliance Letter** 11 16 ff.
- Berufsrecht 11 18
- Click-Through-Prozess 11 27 ff.
- Gegenzeichnung 11 21, 27 ff.
- Haftungsausschluss 11 17 ff.
- Non-Reliance-Klausel** 5 18; 47 139; 94 13
- Non-Solicitation** 62 83
- Notifizierung** 77 43; 83 39 ff., 44 ff.
- Nutzungsrechte, Übertragung** 80 75 ff.
- Nutzungswert** 13 37
- NWF (Russland)** 101 6
- Offenbarungspflicht**
- Altlasten 92 52
- vorvertragliche 19 3
- Offenlegung**
- Haftungsausschluss für offengelegte Sachverhalte 48 63 ff.
- ungefragte 47 125 ff.
- Öffentliche Übernahme** s. *Übernahme, öffentliche*
- Öffentliche Unternehmen** 90 1 ff.
- als Gesellschafter 90 7 ff.
- als Vertragspartner 90 7 ff.
- Öffentlich-rechtliche Genehmigungserfordernisse** 46 15 f.
- OPC (Indien)** 103 11
- OpCo-Finanzierung** 64 36
- Opinion** 18 58
- Option(en)** 64 64 f.
- Bedeutung im M&A-Markt 43 9
- Beurkundung der Ausübungserklärung 51 35
- Gestaltung 43 10 f.
- Organhaftung** s. a. *Vorstandshaftung*
- Enthaffung 26 21 ff.
- Geltendmachung von Ersatzansprüchen 26 26 ff.
- gesamtschuldnerische Haftung 26 16 ff.
- Organpflichten auf Erwerberseite 26 32 ff.
- Organpflichten auf Veräußererseite 26 90 ff.
- Regressreduzierung 26 19 f.
- Voraussetzungen 26 6 ff.
- Organisationspflichten**
- umweltrechtliche Verantwortung 92 94 ff.
- Organschaft**
- Auflösung von Ausgleichsposten 28 96
- Beendigung mit Verkäufer 28 97
- Begründung mit Käufer 28 99
- Bilanzfehler 28 101
- Steuerfreiheit 28 95
- als Verkäufer 28 93
- Verkauf 28 95 ff.
- Ortstermine** s. *Site Visits*
- Outbound-Investition** 31 93 ff. Indien 103 37 ff.
- Outsourcing** 75 47, 56; 82 1 ff.
- IT 81 5 f., 61, 67; 82 5
- LPO-Transaktionen 75 47, 56
- als Transaktionsform 82 1, 6 ff.
- Versicherungsfunktionen 77 22 f., 36
- Vertragsgestaltung 82 15 ff.
- Parallelerwerbe** 67 97 ff., 145
- Parallel Debt** 21 44
- Pari-Passu** 19 65; 89 11
- Parteiinteressen**
- Einfluss auf Vertragsinhalt 43 18
- Garantien 47 1 ff., 28 f.
- Immobilientransaktionen 74 12 f.
- LBO-Transaktionen 75 4 f.
- Umwelt-Due Diligence 92 128
- Passing-on Defense** 35 45
- Patente** (s. a. *Gewerbliche Schutzrechte*)
- Patentverteidigung** 78 35
- Pay for Delay-Vereinbarungen** 78 35
- Patentverteidigung, rechtliche Grenzen** 78 35
- Patientendatenschutz** 79 14
- Patronatserklärungen** 48 150
- Pay for Delay-Vereinbarung** 78 35
- Payment in Kind** s. *PIK*
- Pensionsfonds** 28 52; 40 167
- Pensionskasse** 40 166
- Pensionszusage** 40 160 ff.
- Performing Loan** 54 98; 75 3, 8, 10, 15, 44
- Personalabbau**
- Betriebsänderung 41 3 ff.
- Gründe 41 2
- Massentlassungsanzeige 41 28 ff.
- Schwellenwerte 41 12 ff.
- Transfergesellschaft 41 26
- Zeitpunkt 41 40 ff.
- Personalanpassung in der Insolvenz** 72 34 ff.
- Auflösungsverträge 72 41 ff.

Sachverzeichnis

- Beschäftigungsqualifizierungsgesellschaft 72 45 ff.
- Sanierungskonzept des Erwerbers 72 44 ff.
- Verfahrenserleichterung 72 35 ff.
- wirtschaftliche Abgrenzung bei Erwerb 72 49
- Personalanpassungsmaßnahmen**
- Aufhebungsverträge 73 68
- Beschäftigungs- und Qualifizierungsgesellschaft 73 68
- Erwerberkonzept 73 66
- Personalvertretung** 90 31, 57 ff.
- Personenbezogene Daten** 87 4 ff.
- Personengesellschaften**
- Anteilsübertragung 44 6, 9, 12, 14, 18 ff.
- Pfandrecht** 64 37
- Pflege- und Wartungsverträge** 81 55 ff.
- Pflegeeinrichtungen** 79 71 ff.
- Pflichtangebot (WpÜG)** 3 7
- Acting in Concert 66 34 ff.
- Ausnahmen 66 24
- Befreiung 66 25
- Grundlagen 66 23
- Kontrollerwerb 66 22, 26 ff.
- Pflichtennachfolge** 86 71 ff.
- Pflichtkosten** 18 38
- Pharmaindustrie** 78 31
- Piggy Back Rights** 62 133
- PIK** 18 41; 21 8; 56 49
- Finanzierungen 21 11
- Marge 21 8
- Verzinsung 18 40
- PIPE** 3 10; 63 7
- Poison Pills (USA)** 107 115 ff.
- Polizeipflicht** 86 74, 76
- Poolvereinbarung** 63 19; 66 35
- Post Merger Integration** 5 42; 53 1 ff.
- Post Privatization** 90 65 f.
- Post-Akquisitionsrestrukturierungen** 41 63 ff.; 53 1 ff.
- Postclosing Disputes** 95 4
- Preclosing Disputes** 95 3
- Preis** s. a. *Kaufpreis*
- Begriff 13 10 ff.
- Preisbildung**
- Arzneimittel 78 18 ff.
- Preisoptimierungspflicht** 68 29 ff.
- Prepackage-Deals** 71 75
- Prepayment Penalties** 18 31
- Presigning Disputes** 95 2
- Primärrechtsschutz**
- Vergaberecht 93 60 ff.
- Primärsyndizierung** 17 38 ff., 49
- Private Equity** 1 20 ff.; 54
- Private Equity-Investoren** 3 34; 54 2, 52 ff.
- Private Investment in Public Equity** s. *PIPE*
- Private M&A** 1 18; 3 11 ff.
- Privatisierung** 84 86 ff.
- Aufgabenprivatisierungen 90 61 ff.
- mit ausschreibungspflichtigen Bau- oder Dienstleistungsverträgen 84 86
- deutscher M&A-Markt 1 3, 5
- eingekapselter Beschaffungsvorgang 84 82; 93 12 ff.
- Energieunternehmen 84 77 ff., 82
- formelle 90 31
- funktionale 90 53
- Immobilientransaktionen 1 23
- Kartellrecht 37 5
- materielle 90 31, 38
- Prozessgestaltung 90 17 ff.
- Rechtsform 90 30 ff.
- Teilprivatisierung 84 85
- Telekommunikations- und Medienbranche 80 1
- Verfahrensanforderungen 89 12
- Vergaberecht 37 5; 84 77
- Privatkliniken** 79 38 ff.
- Privatvermögen**
- Abgrenzung Betriebsvermögen 28 2
- Besteuerung bei Anteilsveräußerung 28 21 ff.
- Proceeds of Crime Act (Großbritannien)** 100 79
- Produkthaftung** 25 39 f., 42, 58
- Produktregulierung** 83 1 ff.
- Produktsicherheit** 83 14 ff.
- Projektverträge** 84 165 ff.
- Prospektpflichten** 58 252 ff.
- Prozessorganisation (M&A-Transaktion)** 2 9 ff.
- Public M&A** 1 19; 3 2 ff.
- Public Private Partnership** 90 53 ff.
- Public-to-Private-Transaktionen** 3 9
- Purchase Agreement**
- Spanien 99 189 ff.
- Purchase Price Allocation (PPA)** 13 33
- Put-Option**
- Beurkundungspflicht 51 18
- und Dauerhaftigkeit des GU 36 5
- kombinierte Call- und Put-Option 67 94
- im Konsortialvertrag 63 133 ff.
- Meldepflichten 24 152 ff.
- im MEP 58 106 ff.
- bei Private Equity-Fonds 57 111
- Stillhalteposition 24 164
- Verkaufsrecht 63 133; 58 106 ff.
- Q&A-Prozess** 10 15 ff.; 88 24
- Qualified Reserved Matters** 64 31
- Qualitätssicherung** 79 18 f., 57
- Quasi-Security** 19 64
- Quellensteuer** 31 90, 94
- Rahmenverträge** 43 13 f.; 75 73
- Rangrücktrittsabrede** 61 31
- Rangwahrung** 18 21; 19 64 ff.

- Real Decreto 764/1999 sobre inversiones exteriores (Spanien)** 99 231
- Real Estate** 10 49 f.; 54 98
- Rebranding** 49 42
- Rechte Dritter** 71 23
- Rechtsanwälte als Akteure bei M&A** 2 4
- Rechtsbegriffe**
– ausländische 43 40
- Rechtsdienstleistung** 75 58 ff.
- Rechtsmängel**
– Asset Deal 47 75
– Begriff bei Anteilsverkäufen 47 73
– vertragliche Garantien 47 74
- Rechtsnachfolge**
– genehmigungspflichtige Anlagen 86 3 ff.; 92 160 ff.
– Rechtsnachfolgefähigkeit 86 7
- Rechtsrat**
– Anforderungen 26 76 ff.
– ISON-Entscheidung 26 76
– Qualifikation des Beraters 26 78
– Second Opinion 26 79
– Unabhängigkeit des Beraters 26 77
- Rechtsschutz (Kartellrecht)**
– gegen Entscheidungen der Kommission 32 60 f.
– gegen Entscheidungen des BKartA 32 99 ff.
- Rechtsstreitigkeiten** 74 135; s. a. *Streitigkeiten*
- Rechtstreue** 19 63
- Rechtswahlklauseln** 43 69 ff.
– Fehlen 43 72
- Red Data Room** 75 50; 87 15
- Refinanzierung** 17 18 ff.; 56 128 ff.; 58 186 ff.
- Refinanzierungskosten** 18 14, 33, 35
- Refinanzierungskosten, frustrierte** 18 31
- Refinanzierungsregister** 75 24
- Refinanzierungsstranchen** 18 18
- Regiebetriebe** 90 30
- Regressanspruch**
– des persönlich haftenden Gesellschafters 25 4
- Regulierung**
– Bergbau 85 4 ff.
– Energieversorgung 84 7 ff., 36 ff.
– Gesundheitsunternehmen 79 2 ff.
– Medienbranche 80 55
– Pharmaunternehmen 78 4, 5 ff.
– Telekommunikationsbranche 80 1, 9 ff., 17 ff.
- Rehabilitationseinrichtungen** 79 58 ff.
- Rekapitalisierung** 18 10; 54 83; 56 125, 129 ff.
- Rekommunalisierung** 93 27
- Related-Party-Beziehungen** 64 24
- Reliance-Letter** 11 22 ff.; 18 59
– AGB-Kontrolle 11 24
– Berufsrecht 11 24
– Click-Through-Prozess 11 27 ff.
– einfache Fahrlässigkeit 11 23 ff.
– Gegenzeichnung 11 25, 27 ff.
– grobe Fahrlässigkeit 11 23 ff.
– Haftungsausschluss 11 23
– Haftungsgrundlage 11 22
– Haftungsübernahmevertrag 11 24
– Individualvereinbarung 11 24
- Reliance-Vereinbarungen** 5 18
- Renditeerwartung** 17 24; 18 49; 57 20
- Renewal Rights** 77 30
- Rentnergesellschaft** 41 58 f.
- Reporting-Fragen** 64 32
- Reportingpflichten** 59 68; 62 42, 48 f.
- Representations and Warranties**
– Terminologie 47 15
- Reputationsrisiken** 19 18; 87 19; 88 4
- Rescue Rights** 64 40
- Reserved Matters** 64 31, s. a. *Zustimmungsvorbehalte*
- Retainer** 5 2
- RETT-Blocker** 2 9; 31 25
- Return On Invested Capital (ROIC)** 14 11
- Reverse Indemnity** 48 141
- Revolvierende Kredite** 18 4, 14
- Right of First Refusal (RoFR)** s. *Vorerwerbsrecht*
- Ring-Fencing-Klauseln** 16 18
- Risikoallokation** 19 5
- Risikoanalyse** 8 6, 8; 12 5; 46 48; 88 28; s. a. *Chancen- und Risikoanalyse*
– Pharmaunternehmen 78 32 f.
- Risikobereitschaft** 17 24
- Risikosteuerung** 19 1
- Risikoverteilung im Investitionskontrollverfahren** 91 59, 61 f.
- Roadmap** 64 29
- Rohstoffversorgung** 85 51
- Roll-over** 53 12; 57 9 ff.
- Royal Decree** s. *Real Decreto*
- Rückbaupflicht** 84 149 f.
- Rückbeteiligung** 57 9 ff.
- Rückkaufrechte** s. *Call Option*
- Rückkaufspreis**
– Bad Leaver 58 119 ff.
– Fälligkeit 58 133 ff.
– Good Leaver 58 122 ff.
– Verkehrswert 58 125 ff.
– Vesting 58 117 f.
- Rücksichtnahmegebot**
– umweltrechtliche Verantwortung 92 17
- Rücktritt**
– Ausschluss 46 101 f.
– gesetzliche Rücktrittsrechte 46 96 f., 107
– Rechtsfolgen 46 103 ff.
– bei Umgestaltung des Unternehmens nach Vollzug 46 101
– vertragliche Rücktrittsrechte 46 98
– bei Vorsatz 46 103
- Rückversicherung** 77 31 f.
- Rückversicherungsbestand** 77 96
- Rückverstaatlichung** 90 64

Sachverzeichnis

Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen 71

7

- Cash-Pool **71** 8
- Heilung durch Wiedereinzahlung **71** 15
- Ruhendes Arbeitsverhältnis 40** 69
- Rundfunkstaatsvertrag 80** 57 ff.
- Russland 101** 1 ff.

S. A. (Frankreich) 96 13

Sachwalterhaftung 47 98 f.

SAFE (China) 102 45, 61, 76

SAIC (China) 102 26, 31, 51

Sale and Lease Back 74 144 ff., 226 ff.

- Finanzierungstransaktion **74** 146
- Mieterdienstbarkeiten **74** 145, 227

SAMR (China) 102 34

Sandbagging-Klauseln 48 71

Sanierungsgewinne

- steuerliche Auswirkungen **72** 123 ff.

Sanierungskonzept 70 13

- Einbeziehung der Gläubiger **70** 26
- Prepackage-Deals **70** 36

SARL (Frankreich) 96 13

SAS (Frankreich) 96 13

SASAC (China) 102 22 f., 55, 91 f.

Schachtelstrafe 28 55, 74

Schadenrückstellungen 77

Schadensersatz s. auch Haftung aus Kaufvertrag

- Ansprüche gegen Dritte **48** 64
- Aufwendungen **48** 41 ff.
- Berechnung **48** 28 ff.
- Beteiligungserwerb **48** 40
- Double Dip **48** 60
- Eigenkapitalgarantien **48** 56
- entgangener Gewinn **48** 39, 42
- bei Erwerb einer Mehrheits- oder Minderheitsbeteiligung **48** 33
- Folgeschaden **48** 46 ff., 51
- Freistellung: Abgrenzung **48** 25
- Haftungsschaden **48** 48
- Kartellschadensersatz **35** 43 ff.
- Kausalität **48** 52 f., 58 f.
- kleiner und großer Schadensersatz **48** 22 ff.
- mittelbarer Schaden **48** 46 ff.
- Naturalrestitution **48** 15 ff.
- Overhead-Kosten **48** 43
- Schaden des Zielunternehmens **48** 32
- Schadensminderungspflicht **48** 75, 105
- Schutzzweck der Norm **48** 55
- selbständige Garantien **48** 2 f.
- steuerliche Nachteile **48** 44
- Vergaberecht **93** 65 ff.
- Verhalten Dritter **48** 58 f.
- Verjährung s. *dort*
- versicherte Schäden **48** 62 f.
- vertragliche Einschränkungen **48** 50, 65 ff.
- Vorhersehbarkeit des Schadens **48** 54
- Vorteilsausgleichung **48** 60 f.

- Wertminderung des Unternehmens **48** 34 ff., 49, 51

- Zeitpunkt der Schadensberechnung **48** 45

Schadensersatzansprüche (Kartellrecht) 35 43 ff.

- Gesamtschuldnerhaftung **35** 48

schädlicher Beteiligungserwerb 28 80

Schattenbankwesen 75 74

Schiedsgutachterverfahren 95 109 ff.

Schiedsverfahren

- Ablauf **95** 57 ff.
- anwendbares Recht **95** 54 ff.
- Aufhebung eines Schiedsspruchs **95** 105 f.
- Dauer **95** 30 ff., 75 ff.
- Einbeziehung Dritter **95** 81 ff.
- einstweiliger Rechtsschutz **95** 94
- Fast-Track-Verfahren **95** 75 ff.
- Flexibilität **95** 26 ff.
- Kosten **95** 98 ff.
- Mehrparteienstreit **95** 84 ff.
- Schiedsvereinbarung **95** 38 ff.
- Verfahrensarten **95** 10 ff.
- Vergleichsmöglichkeit **95** 107
- Vertraulichkeit **95** 21
- Vollstreckung **95** 103 f.
- Wahl der Schiedsrichter **95** 19 f.
- Wahl der Verfahrenssprache **95** 24 f.
- Wahl des Schiedsortes **95** 17

Schleichende Übernahme 34 11 ff.

- Gesamtplan **34** 4, 12 ff.

- Vollzugsverbot **34** 13 ff.

Schlichtung 95 135 ff.

Schlüsselfunktionen 77 19

Schriftformerfordernisse

- gesetzliche **51** 75
- vertragliche (Änderungsverträge) **51** 81

Schuldendienst 19 32

Schuldendienstdeckungsgrad 19 32

Schuldentragungsfähigkeit 17 26

Schuldzinsenabzug 29 67

Schutzrechte, gewerbliche 10 63 ff.; **44** 45 ff.; s. a. *Urheberrechte*

- Aussagen zum Bestand **47** 88
- covenant not to sue (Klageverzicht) **49** 50
- due use **44** 62; **49** 49
- Immobilientransaktionen **74** 194 f.
- Outsourcing-Vertrag **82** 42 f.
- übertragbare **44** 45
- Übertragung eintragungsfähiger **44** 47
- Übertragung von Nutzungsrechten **80** 75 ff.
- Urheberrechte **44** 48
- Weitermutzung von Rechten des Verkäufers nach Unternehmenserwerb **49** 46
- Zuordnung **49** 48

Schwellenwerte (Fusionskontrolle)

- deutsche Regelungen **32** 75 ff.
- europäische Regelungen **32** 16 ff.

- räumliche Zuordnung der Umsätze **32** 22
- Umrechnung der Umsätze **32** 20
- Schwellenwerte (Vergaberecht) 93** 3
- SCRA (Indien) 103** 9
- SCRR (Indien) 103** 66
- SCS (Japan) 104** 215
- SDRT (Großbritannien) 100** 123
- SEBI Act (Indien) 103** 9
- SEC (USA) 107** 3, 8
- Secondaries 61** 18 ff.
- Secondary Buy-Out 1** 20; **17** 4; **18** 10; **21** 15; **54** 22; **56** 124
- Second-Lien-Finanzierungen 21** 3 ff.
- Securities Act (USA) 107** 58
- Securities Exchange Act (USA) 107** 5
- Sektorenauftraggeber 84** 79 ff.
- Sektorspezifische Investitionskontrolle**
 - Anwendungsbereich **91** 3, 49 f.
 - Freigabefiktion **91** 53
 - Meldepflicht **91** 50
 - Schwebende Unwirksamkeit des Vollzugs-geschäfts **91** 54
 - Spezialitätsverhältnis **91** 50
 - Untersagungs- und Anordnungsbefugnis **91** 51
- Sektorübergreifende Investitionskontrolle**
 - Anwendungsbereich **91** 2, 8 ff., 39
 - Asset Deal **91** 19 ff.
 - Durchbrechungen bei unionsansässigen oder gleichgestellten Investoren **91** 12 f.
 - Prüfverfahren auf Antrag **91** 31 ff.
 - Prüfverfahren von Amts wegen **91** 25 ff.
 - Rechtsschutz **91** 45
 - Share Deal **91** 14 ff.
 - Unternehmensneugründung und Joint Venture **91** 21
 - Vertraulichkeit und Geheimhaltungsbedürfnis **91** 43 f., 57
- Sekundärrechtsschutz Vergaberecht 93** 65 ff.
- Selbständige Garantien** s. *Garantien*
- Selbstbefreiung, Ad hoc-Publizität 24** 59 ff.
 - berechtigtes Interesse **24** 67
 - Beschlusserfordernis **24** 65
 - frühe **24** 62
 - Insiderliste **24** 79 f.
 - keine Irreführung **24** 76 f.
 - Kredit-/Finanzinstitut **24** 89
 - laufende Verhandlungen **24** 72
 - Nachholung der Veröffentlichung **24** 86
 - Sicherstellung der Vertraulichkeit **24** 81 ff.
 - vorsorgliche **24** 63
 - Zustimmung des Aufsichtsrats **24** 75
 - Zweck **24** 59 ff.
- Selbstbefreiungsbeschluss 67** 7
- Selbstreinigung**
 - Anerkennung der Schadensersatzpflicht **93** 55
 - Darlegungs- und Beweislast **93** 55
 - Eckpunktepapier **93** 55
 - Korruptionsregister **93** 55
 - organisatorische Maßnahmen **93** 54
 - personelle Maßnahmen **93** 54
 - Schadensausgleich **93** 54, 55
 - Vergaberegister **93** 55
 - Zusammenarbeit mit Ermittlungsbehörden **93** 54
 - Zuverlässigkeitsprognose **93** 53
- Selbstveranlagungsprinzip 35** 4
- Senior-Finanzierung 17** 25 ff.
- Senior-Terminkredite 18** 12
- Service Level Agreements (SLAs) 81** 7, 23 ff.
- Services 82** 23 ff.
- Servicing 75** 53 ff.
- Servicing Guidelines 75** 36
- Share Class** s. *Anteilsklassen*
- Share Deal 1** 18; **3** 13 ff.
 - Anlagenbetrieb **86** 26
 - Arbeitnehmersituation **3** 15
 - Bankensektor **76** 13 ff.
 - Bergbau **85** 52
 - Besteuerung beim Käufer **28** 74 ff.
 - Besteuerung beim Verkäufer **28** 2 ff., 41 ff., 61 ff.
 - Beteiligung der Arbeitnehmer/-vertretungen **39** 1 ff.
 - betriebliche Altersversorgung **39** 27 ff.
 - Betriebsverfassung **39** 25 f.
 - genehmigungspflichtige Anlagen **86** 26; **92** 161
 - Gesundheitsunternehmen **79** 14
 - Haftung des Erwerbers **25** 45 ff.
 - Haftung des Verkäufers **25** 2 ff.
 - Immobilientransaktionen **74** 140 ff.
 - Individualarbeitsrecht **39** 20
 - Informationstechnologie **81** 67
 - keine Änderung der Organisationseinheit **3** 13
 - Kollektivarbeitsrecht **39** 21 ff.
 - Kombination mit Asset Deal **3** 21 ff.
 - Loan Portfolio-Transaktionen **75** 18 ff.
 - Mitbestimmung **23** 7 f.; **39** 30
 - öffentliches Übernahmeangebot **39** 11 ff.
 - Pharmatransaktionen **78** 35
 - Rechtsform der Zielgesellschaft **3** 16
 - Strukturierungsfragen (Share Deal oder Asset Deal) **44** 91 ff.
 - Tarifsozialplan **39** 14 ff.
 - Tarifverträge **39** 21 ff.
 - Unternehmensübernahme mit Kontrollerwerb **39** 1
 - Unterrichtung der Arbeitnehmer **39** 17 f.
 - Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses **39** 2 f.
 - Veräußerung Kapitalgesellschaftsanteile **28** 1 ff.
 - Zustimmungserfordernisse **22** 17 ff., 44 ff., 56
- Share Purchase Agreement (SPA) 3** 12
- Shareholders' Agreement** s. *Gesellschaftervereinbarung*
- Short Form CO 32** 47

Sachverzeichnis

Sicherheiten

- Ablösung durch den Käufer **49** 37 ff.
- AG **20** 37 ff.
- Ansprüche des Käufers **48** 147
- aufsteigende s. *Sicherheiten, aufsteigende*
- Auszahlungsverbot **20** 11 ff.
- Freigabe **49** 44
- bei Gesellschafterverbindlichkeiten **20** 9 ff.
- GmbH **20** 13 ff.
- GmbH & Co. KG **20** 35 f.
- Grenzen **20** 9 ff.
- Haftung der Geschäftsführung **20** 34
- Haftung des Aktionärs **20** 44
- Haftung des Vorstands **20** 45
- Haftungsrisiken **25** 21 ff.
- insolvenzauslösende Zahlungen **20** 53 ff.
- Kapitalerhaltungsgrundsatz **20** 11 ff.
- Limitation-Klauseln **20** 76 ff.
- Private Equity **56** 59 ff.
- Rückerstattungsanspruch **20** 33, 43, 61
- Sicherheitenbestellung als Auszahlung **20** 12
- Sicherungsgeber **20** 6 ff.
- als Teil der Finanzierungsstruktur **56** 59 ff.
- Umfang der Sicherheitenpakete **20** 1
- Unterbilanz/Überschuldung **20** 13 ff.
- Verbot der Einlagenrückgewähr **20** 37 ff.
- Verbot der Finanzierungshilfe **20** 42
- Vertragskonzern **20** 46 ff.
- Verwertungsbeschränkungen **20** 10, 76 ff.
- Zweck **20** 2 ff.
- Sicherheiten, aufsteigende** **17** 11; **18** 28 f., 59; **20** 11 ff., 37 ff., 46 ff., 69 ff.
- Sicherheitenfreigabe** **21** 42 f.
- Sicherheitskonzept** **82** 30
- Sicherungsähnliche Geschäfte** **19** 64
- Sieben-Punkte-Katalog** **40** 98 ff.
- SIEC-Test** **32** 28, 81
- Signing** **4** 36 ff.
- Signing/Closing** **61** 24 ff.
- Simple Agreements for Future Equity (SAFE)** **61** 38
- Site Visits** **10** 26 ff.
- Ortstermine **10** 26 ff.
- Site Visit Rules **10** 28 f.
- SLAs** s. *Service Level Agreements*
- Sliding Governance Rights** **64** 25
- Slump Sale (Indien)** **103** 164
- Sociedade Limitada (Brasilien)** **105** 13 ff.
- Sociedades Anônimas (Brasilien)** **105** 20 ff.
- Sofortbesteuerung** **29** 19
- Soft-/Hardwareüberlassung**
 - befristete **81** 38 ff.
 - dauerhafte **81** 32 ff.
- Software** **80** 66; **81** 33 ff., 40 ff.
- Solar-/Photovoltaikanlagen** **84** 28
- Solvabilität** **77** 14 ff.
- Solvency II-Richtlinie** **77** 2
- Sonderinteressen** **26** 62 ff.

Sondertilgung **18** 20 ff.

Sonstige transaktionsbezogene Vergütungen **53** 9

Sovereign Wealth Fund s. *Staatsfonds*

Sozialauswahl **40** 39

Sozialdatenschutz **79** 13

Sozialversicherungsträger **79** 3

Spaltung

- als Asset Deal **41** 51 ff.
- Bankgeheimnis **75** 47
- Betreibernachfolge **86** 67
- als Corporate Split **41** 48 ff.
- Datenschutz **75** 47; **92** 164
- genehmigungspflichtige Anlagen **86** 44 ff.
- Haftung des Verkäufers **25** 37 f.
- mitbestimmungspflichtige Betriebsänderung **40** 18 ff.
- Pflichtennachfolge **86** 88

Spanien **99** 1 ff.

Sparsamkeitsgebot **90** 37

Speicheranlagen **84** 33 ff.

Sperrfristen **30** 42 ff.

Spill-over-Effekte **36** 3

Sprache

- Ad-hoc-Publizität **24** 53

- Vertragssprache s. *Kaufvertrag*

Spruchverfahren **69** 42 f., 63, 108, 116 f.

Squeeze-out **3** 9

- Ablauf **69** 85 ff.
- aktienrechtlicher **69** 69 ff.
- Brasilien **105** 177
- Rechtsschutz **69** 108
- übernahmerechtlicher **69** 44
- Umsetzung **69** 101 ff.
- umwandlungsrechtlicher **17** 17; **69** 76 ff., 88 f., 96 ff.
- Wahl der Squeeze-out-Variante **69** 37 ff.

Staatsfonds **54** 2, 6 ff., 21, 32, 48, 52; **55** 4, 18, 24, 30

- Endowment Funds **54** 52

- Fusionskontrolle **55** 30

- als Investoren **54** 2, 7, 21; **55** 4

- mehrstufige Erwerbsvorgänge **55** 19

- Unterschied zu Private Equity **54** 7, 32

- Zunahme von Übernahmen/Beteiligungs-erwerben **54** 32

Staatsschuldenrecht **90** 60

Staatsunternehmen (China) **102** 41

Städtebauliche Maßnahmen **74** 93 ff.

- Bestätigungsschreiben zu Ausgleichsbeträgen **74** 95

- Denkmalschutz **74** 103 f.

- Entwicklungsmaßnahmen **74** 96

- Erschließung **74** 98 ff.

- Garantien **74** 204 ff.

- Sanierungsgebiete **74** 94 ff.

- Umlegungsgebiete **74** 97

Stakebuilding **67** 10

- Stand alone** 5 8; 10 44
Stand still Periods 21 32
Stand still-Vereinbarung 9 50; 21 45
Standortgarantie 53 17
Start-Up Bewertung 59 12 ff., 33 f., 38; 60 15; 60 6, 16, 18; 62 16, 99 ff. Definition 59 2
Stellung des vorläufigen Insolvenzverwalters 73 34 ff.
 – schwacher vorläufiger Insolvenzverwalter 73 38
 – starker vorläufiger Insolvenzverwalter 73 35
Stellungnahme
 – WpÜG 26 114 ff.
Step-up 28 92; 29 69
Steuerbilanz 42 15
Steuerfreistellung s. *Steuerklausel*
Steuerhinterziehung 88 35 ff.
Steuerklausel 30 44 ff.; 31 104 ff.; 53 13
 – Anspruchsverjährung 31 116
 – Auskehr von Steuererstattungen 31 111
 – Einlageverpflichtung 30 46
 – Freistellung 30 49; 31 109 f.
 – Freistellung, umgekehrte 31 112 f.
 – Gesellschaftsvertrag 30 44, 83
 – Haftung für fremde Steuerschulden 31 107
 – Iterationseffekte 30 45
 – latente Steuern 31 108
 – Steuerdefinition 31 105 ff.
 – Steuergarantien 31 115
 – vertraglicher Ausgleich 30 47
 – Vinkulierung 30 48
 – Zweck 31 104
Steuerliche Haftung 31 80 ff.
Steuerliche Interessen 58 26 ff.
Steuerliche Strukturierung
 – nach Transaktionstypen 27 1
 – Überblick 27 3
Steuerliche Transparenz s. *Transparenz, steuerliche*
Steuerneutralität 28 8
Stewardship Code (Japan) 104 3
Stichtag
 – Abgrenzung/Begriff 44 2
Stichtagsabgrenzung, arbeitsrechtliche 42 38
Stichtagsabschluss 16 62 ff.
stille Lasten 30 87
stille Zession 75 10
Stillhaltefrist (Vergaberecht) 93 58
Stillhalteposition 24 164
Stock Company (Japan) 104 5, 7
Stollwerck-Rechtsprechung 69 73, 86
Stopverfügung 40 31 ff., 33, 43
Störerauswahl 92 11
Strategische Investoren 3 33; 20 1
Streitbeilegungsmechanismen 95 6 ff.
Streitigkeiten
 – Closing Disputes 95 4
 – Postclosing Disputes 95 4
 – Preclosing Disputes 95 3
 – Presigning Disputes 95 2
Streitvermeidungsstrategien 95 5
Streubesitzbeteiligungen 28 54; 66 3
Stromhandel 84 65
Structure Memorandum 17 36; 18 61; 19 55, 68
Strukturänderungsklausel 18 9
strukturelle Subordination 21 10; 56 122
struktureller Nachrang 20 5; 21 18
strukturiertes Bieterverfahren
 – Ablauf 93 24
 – Marktwert 93 22
 – Marktwertermittlung 93 24
Strukturierung(sfragen) 53 27; 58 41 ff.
 – Managementbeteiligung, Equity im engeren Sinne 58 41 f.
 – Managementbeteiligung, Sweet Equity 58 43 f.
Strukturmaßnahmen 58 179 ff.
Sub-participations 75 22
Sub-Performing Loan 75 3, 8, 10; 76 6
Superdividende 56 65, 104 ff.
Sweet Equity 56 118; 58 43
Syndication Letter 17 49
Syndizierung 17 38, 52; 46 69
Syndizierungsrisiko 18 45; 46 69
Synergien 8 7; 13 12
Synthetische Modelle 75 6
Synthetische Strukturierung 75 6, 21 ff.
Tag Along-Klausel 24 152 ff.
Tag Along-Recht/Tag-Along Right 56 106, 120; 57 106; 63 152 ff.; 64 56 f.; s. a. *Mitverkaufsrecht*
Take over s. *Übernahmeangebot, öffentliches*
Take-or-Pay-Klauseln 84 163
Takeover Code (Großbritannien) 100 8 ff., 220
Takeover Panel (Großbritannien) 100 220
Target MAC 17 44
Target Management 54 30
Tarifsozialplan 39 14 ff.
Tarifverträge
 – Firmentarif 39 23 f.; 40 85, 140 ff.
 – Flächentarif 39 22, 131 ff.
 – Haustarif 39 23 f., 140 ff.
 – Verbandstarif 39 22; 40 84, 131 ff.
Tax Due Diligence 31 97 ff.
Tax Shield 14 10; 15 7
TCGA (Großbritannien) 100 126
Teilbetriebsveräußerung
 – begünstigte Einkünfte 29 5 ff.
 – Besteuerungsbemessung 29 12 ff.
 – Definition Teilbetrieb 29 4
 – gewerblicher Grundstückshandel 29 11
 – gegen gewinn-/umsatzabhängigen Kaufpreis 29 20

Sachverzeichnis

- durch Kapitalgesellschaft **29** 40 ff.
- Leasingunternehmen **29** 11
- mehrere Teilbetriebe **29** 50
- durch natürliche Person **29** 2 ff.
- durch Organgesellschaft **29** 46
- durch Personengesellschaft **29** 47 ff.
- steuerfreie Anteile **29** 42
- gegen wiederkehrende Bezüge **29** 19
- Teileinkünfteverfahren** **28** 6 f., 15; **29** 32, 54; **30** 3
- Teilnahmewettbewerb** **93** 6 f.
- Teilung von Anlagen** **86** 57 ff.; **92** 166
- Teilverkauf** **64** 58
- Teilwertabschreibung** **28** 49
- Telemedien** **80** 71 ff.
- Tequila Crisis (Mexico)** **106** 5 ff.
- Term Sheet** **64** 16, s. a. *Eckpunktepapier*
- Terminfazilitäten** **18** 2 f.
- Texas Shootout** **64** 27
- Tierarzneimittel** **78** 10
 - AMG **78** 10
 - Antibiotika **78** 10
 - antimikrobielle **78** 10
 - VO (EU) 2019/6 **78** 10
 - zentralisiertes Verfahren **78** 10
 - Zulassungsverfahren **78** 10
- Tilgungen, planmäßige** **18** 12
- Total Shareholder Return** **15** 21
- Trade Sale** **18** 10; **56** 52, 124; **63** 145; **58** 138, 145 ff.; **59** 35; **64** 52
- Trägerwechsel** **79** 26 ff.
- Trailing Multiples** **14** 20
- Transaktionsablauf**
 - Exklusivitätsforderungen **73** 50
 - Verschwiegenheitserklärungen **73** 49
- Transaktionsabsicherung** **73** 89 ff.
- Transaktionsbibel** **51** 82
- Transaktionsboni** **42** 25
- Transaktionskosten** **31** 36 ff.
 - Abzugsfähigkeit beim Erwerber **31** 45 ff.
 - Abzugsfähigkeit beim Veräußerer **31** 37 ff.
 - als Anschaffungsnebenkosten **31** 45 ff.
 - Asset Deal **31** 43 ff.
 - Beratungskosten **31** 36
 - als Betriebsausgaben **31** 37 ff., 43, 45 ff.
 - Deutsche Telekom III-Entscheidung **26** 105
 - Einlagenrückgewähr **26** 104 f.
 - Finanzielle Unterstützung **26** 104
 - interne Aufwendungen **31** 36
 - Notarkosten **31** 36
 - Registergebühren **31** 36
 - Share Deal **31** 37 ff.
 - Übernahme durch Zielgesellschaft **26** 104
 - vergebliche **31** 50 ff.
 - Verkehrssteuern **31** 36
 - Vorsteuerabzug **31** 42, 44, 48 f.
- Transaktionsnebenkosten** **17** 15
- Transaktionssicherheit** **20** 12; **26** 91; **57** 50 f.
- Transaktionsstruktur** **74** 137 ff.
- Transformation** **40** 151; **82** 14
- Transition** **82** 14
- Transitional Services Agreement (TSA)** **49** 45; **53** 10; **81** 80 ff.
- Transmissions System Operators (TSOs)** **1** 24
- Transparenz, steuerliche**
 - bei doppelstöckigen Personengesellschaften **30** 53
 - Ergänzungsbilanz **30** 66
 - bei Personengesellschaften **27** 2; **30** 1
- Transparenzgebote** **55** 11 ff.
- Transparenzrichtlinie** **24** 109 ff.
- Treibhausgas-Emissionszertifikatehandel** **92** 39 ff.
- Trennungsgebot** **87** 104 ff.
- Treuhand-/Auflagen** **74** 159, 177 ff.
- Treuhändersperrvermerk** **74** 65
- Treuhandkonto** **48** 152 ff.
- Triple Track** **1** 15; **56** 125, 128
- True Sale** **74** 21 ff., 84
- TULR(C)A (Großbritannien)** **100** 154
- TUPE Frankreich** **96** 27, 70 ff. Großbritannien **100** 67, 144 Niederlande **98** 27, 70 ff.
- Überbauten** **74** 79 ff.
- Überbezugsrechte** **62** 96
- Übergangsstichtag** **40** 73
- Überkreuzablösung** **40** 90
- Übernahme börsennotierter Unternehmen** **3** 2 ff.; **66** ff.
- Übernahme privater Unternehmen** **1** 18; **3** 11 ff.
- Übernahme von Verbindlichkeiten**
 - Asset-Kaufvertrag **44** 85
 - Freistellungen **44** 77
 - Kaufpreisbemessung **44** 83
 - Neuverbindlichkeiten **44** 82
 - Schuldübernahme **44** 84
 - Umfang beim Asset Deal **44** 76 ff.
 - unbekannte Verbindlichkeiten **44** 81
- Übernahme, Öffentliche** **17** 3
 - Begriff **66** 1 f.
 - Brasilien **105** 156 ff.
 - China **102** 66 ff.
 - Erwerbsstrategien **34** 7 ff.
 - feindliche **66** 18, 20
 - Frankreich **96** 30 ff.
 - freundliche **66** 18 f.
 - Großbritannien **100** 220 ff.
 - Grundlagen, rechtliche **66** 6 ff.; **68** 2
 - Indien **103** 68 ff.
 - Japan **104** 161 ff.
 - Phasen **66** 39 f.; **68** 1 ff., 57 ff.
 - Private Equity **54** 20
 - Russland **101** 173 ff.
 - Spanien **99** 209 ff.

- Stellungnahme nach WpÜG 26 114 ff.
- Übernahmevorbereitung, Zielgesellschaft 68 2 ff.
- Verfahrensablauf 66 5, 39 f.
- Verhinderungsverbot 26 110 ff.
- Vollzugsverbot 32 56, 97; 34 2 ff., 13 ff.
- Übernahmeangebot, Öffentliches 17 17; 69 45**
- Abwehrmaßnahmen 68 10 ff.
- Abwicklung 67 148 ff.
- Änderung des Angebots 67 142
- Angebotsarten 66 20 ff.
- Angebotsphase 66 39 f.; 68 57 ff.
- Angebotsunterlage 67 48 ff.
- Angebotsverfahren 67 41 ff.
- Annahmefrist 67 132
- Ausschluss ausl. Aktionäre 67 158 ff.
- Bedingungen 67 102 ff.
- Finanzierung 67 24 ff.
- Gleichbehandlungsgebot 68 47
- konkurrierende Angebote 67 151 ff.
- Neutralitätspflicht 68 7
- Pflichtangebot 66 23 ff.
- Pflichten Bieter 68 57
- Pflichten Zielgesellschaft 68 28 ff., 58 ff., 79 ff.
- Rechtsfolgen bei Verstößen 68 76, 112 f.
- Stellungnahme, WpÜG 68 27, 80 ff.
- Verhinderungsverbot 68 63 ff.
- Veröffentlichungspflicht 68 57
- Veröffentlichungspflichten 67 146
- Vorbereitungsphase 68 1 ff.
- Zaunkönigperiode, weitere Annahmefrist 67 135
- Übernehmerichtlinie 3 3**
- Übernahmevertrag s. Acquisitions Agreement**
- Überschuldung 19 94; 20 13**
- Überschussliquidität 18 26**
- Übertragende Sanierung 72 5**
- Absonderungsansprüche 72 15
- Aktivvermögen des Verkäufers 72 7
- Aussonderungsrechte 72 9
- Leasingverträge 72 12
- Miet- und Pachtverhältnisse 72 11
- Verwertungsvereinbarungen 72 19, 22
- Übertragung stiller Reserven 28 49, 57, 67; 29 31, 43, 55**
- Übertragung von Anteilen**
- Beschränkungen 44 17 ff.
- Bestimmtheitsgrundsatz 44 38 ff.
- Eintragungen in Registern 44 22 ff.
- Forderungen 44 52 f.
- Gefahrübergang 44 31
- Gewinnbezugsrecht 44 28 ff.
- gutgläubiger Erwerb 44 25 ff.
- immaterielle Vermögensgegenstände 44 45 ff.
- Know-how 44 49
- separater Übertragungsvertrag 44 6 ff.
- Übertragungsakte 44 12 f.
- Übertragungsverträge nach ausländischem Recht 44 9
- Übertragungsbeschränkungen 64 50 f.**
- Überwachungssysteme 92 95**
- Umgehungsgeschäft 93 12**
- Umsatzsteuer**
- Asset Deal 31 2, 7 ff.
- Befreiungen 31 12, 19, 30
- Forderungsportfolio 31 11
- Geschäftsveräußerung im Ganzen 31 2, 10, 17 f., 30
- Haftung für Steuerschulden 29 79
- bei Immobilien umfassenden Transaktionen 31 30 ff.
- Kaufpreis 46 22
- Loan Portfolio-Transaktionen 75 79 ff.
- MKG-Rechtsprechung 75 79 ff.
- Option 31 4, 12, 20
- Share Deal, Kapitalgesellschaftsanteile 31 1 ff.
- Share Deal, Personengesellschaftsanteile 31 16 ff.
- Übernahme von Vertragsverhältnissen 31 13
- Übertragung nur eines Gegenstands 31 2
- Übertragung von Sachgesamtheiten 31 9
- Übertragung von Sachmehrheiten 31 8
- Verzicht 31 14
- Umstrukturierungen 10 42**
- Umwandlung 25 37 f.; 81 68 ff.**
- Umwelt-Due Diligence 92 124 ff.**
- ehemalige Grundstücke 92 158
- Genehmigungserfordernisse 92 144 ff., 152 ff.
- Informationsbeschaffung 92 131
- auf Käufer-/Bieterseite 92 141 ff.
- Parteiinteressen 92 128
- Standortbeurteilung 92 132
- Standortrisiken 92 127
- Umwelt-Compliance-Prüfung 92 124
- Umweltgutachter 92 133 ff.
- Umweltlasten 92 125
- Veränderung umweltrechtlicher Anforderungen 92 126
- auf Veräußererseite 92 138 ff.
- vertraglich übernommene Umweltrisiken 92 159
- Umweltfreistellung 53 14**
- Umweltklausel 92 174 ff.**
- bekannte/unbekannte Sachverhalte 92 178
- Haftungsauslöser 92 184 f.
- Haftungsausschluss 92 192, 196 ff.
- Haftungsverteilung 92 187 ff.
- Inhalt 92 182 f.
- Third Parties 92 180
- zeitliche Bezugspunkte 92 179
- Umweltmanagementsysteme 92 119 ff.**
- Umweltrechtliche Verantwortlichkeit 92 9 ff.**
- Adressaten 92 10 ff.
- Nachfolge in öffentlich-rechtliche Pflichten 92 167 ff.

Sachverzeichnis

- Rechtsgrundlagen **92** 13 ff.
- Zuordnung **92** 11, 167 ff.
- Umweltschadensrecht** **92** 88 ff.
- Umweltschutzbeauftragte** **92** 99 ff.
- Umweltstrafrecht** **92** 111 ff.f.
- Unbedenklichkeitsbescheinigung**
 - auf Antrag des Erwerbers **46** 18; **55** 18, 20; **91** 31 ff.
 - keine Antragsfrist **91** 32
 - Antragsinhalt **91** 61
 - Antragsvorbereitung **91** 61
 - für ausländische Investitionen **91** 65
 - Einholung nach Vertragsabschluss **55** 23
 - Erteilungsfiktion **55** 18, 20; **91** 33, 53
 - informelle Voranfrage **91** 34
 - Rechtssicherheit **46** 18; **91** 16, 31, 57
 - Rohstoffindustrie **85** 63
 - als Vollzugsbedingung **46** 18; **91** 59
- Unbundling** **84** 15, 102 ff., 154
- Underwriting** **1** 16; **17** 38; **24** 149
- Underwriting Call** **94** 14
- Underwriting-Gebühr** **18** 45
- Unfriendly Takeover** **3** 8; s. a. *Feindliche Übernahme*
- Unionsfremde Investoren** **91** 1 ff.
- United Kingdom** **100** 1 ff.
- Unterbilanz** **20** 13
- Unterbilanzhaftung** **25** 49
- Unterjähriger Erwerb** **30** 14
- Unterkapitalisierung** **25** 64
- Unterlassungspflichten**
 - Haftung **25** 3
- Unternehmensberater** **2** 5
- Unternehmensbewertung** s. *Bewertung*
- Unternehmensbezogene Daten** **87** 6
- Unternehmenserwerb durch öffentliche Hand**
 - Aufgabenrückübertragung auf Gebietskörperschaft **93** 27
 - Ausschreibungspflicht **93** 28
 - Beschaffung, Abgrenzung **93** 26
 - grundsätzliche Vergaberechtsfreiheit **93** 26 f.
 - Öffentlich-Private Partnerschaften **93** 28
 - Rekommunalisierung **93** 27
- Unternehmensfinanzierung**
 - Insolvenzgeldvorfinanzierung **73** 42
 - Massekredite **73** 41
- Unternehmenskaufvertrag** s. *Kaufvertrag*
- Unternehmensnachfolge** s. *Nachfolgeregelung*
- Unternehmenstransaktion** Vergaberecht **93** 46 ff.
- Unternehmensveräußerung durch öffentliche Hand**
 - De-facto-Vergabe **93** 18
 - Eignungsprüfung **93** 20
 - eingekapselter Auftrag **93** 17 ff.
 - gestreckte Auftragsvergabe **93** 18
 - grundsätzliche Ausschreibungsfreiheit **93** 10 ff.
 - In-house-Vergabe **93** 13 ff.
- Unternehmenswert** s. a. *Bewertung*
 - Ertragswertverfahren **69** 72
- Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses**
 - Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse **39** 6; **40** 14 ff.
 - Informationsparität **40** 10
 - Rechtzeitigkeit **39** 4; **40** 7 ff.
 - Spezialregelung **39** 3
 - Übernahme der Kontrolle **39** 2
 - Umfang **39** 5; **40** 10 ff.
- Unterrichtung übergewählter Arbeitnehmer**
 - Adressat **40** 61 f., 68 ff.
 - Inhalt der Unterrichtung **40** 64 ff.
 - Pflicht zur Unterrichtung **40** 54 f.
 - Widerspruch **40** 193 ff.
 - Widerspruchsverzicht **40** 203 ff.
 - Zeitpunkt **40** 58, 73
- Unterrichtungspflichten, sonstige**
 - Arbeitnehmer **39** 17; **40** 54 ff.
 - Betriebsrat **39** 7 ff., 11 ff.; **40** 24 f., 61
 - Europäischer Betriebsrat **39** 10; **40** 35 ff.
 - SE-Betriebsrat **39** 10; **40** 45 ff.
 - Sprecherausschuss **40** 16
- Untersagungs- und Anordnungsbefugnis, Investitionskontrollverfahren** **91** 40 ff.
 - Begriff der Gefährdung der öffentlichen Ordnung oder Sicherheit **91** 35 f., 40
 - Beurteilungsspielraum **91** 38, 57
 - Ordnungswidrigkeit **91** 46 f., 52
 - Rechtsfolge **91** 40 ff.
 - Selbstreinigung **91** 48
- Untersagungsverfügung, kartellrechtliche** **35** 7
- Unterswellenbereich (Vergaberecht)** **93** 4
- Unterswellenvergabeordnung (UVgO)** **93** 4
- Unterstützungskasse** **40** 168
- Unterstützungspflichten** **64** 59
- Updates/Upgrades** **81** 55
- Upstream-Darlehen** **49** 27
- Urheberrechte**
 - Einräumung weiterer Nutzungsrechte **80** 81
 - Haftung **80** 80
 - Informationstechnologie **81** 13 ff.
 - Medienbranche **80** 74 ff.
 - Rückrufsrecht **80** 77 ff.
 - Übertragung von Nutzungsrechten **44** 48; **80** 75 ff.
 - Zustimmungsbefähigung **80** 65a
- USA** **107** 1 ff.
- Utilisation Fee** **18** 40
- UVgO** **93** 4
- Variable Kaufpreise** **16** 11 ff.
- VAT (Großbritannien)** **100** 132
- VAT (Russland)** **101** 124 ff.

Vendor Due Diligence *s. Verkäufer-Due Diligence; Verkäufer-Due Diligence Reports*

Vendor Loan, Vendor Note 17 23; 19 30; 21 13; 45 17; 53 6; 56 53 ff.; *s. a. Verkäuferdarlehen*

Vendor Lock-in 82 2

Venture Capital 1 22; 54 6 ff., 25, 36 f., 40, 99 ff., 106; 59 1 ff.; 59–62

– Grundlagen 59 1 ff.

– Regulierung 60 1 ff.

– Strukturen 61 1 ff.

– Vertragsgestaltung 62 1 ff.

Venture Capital-Fonds 59 65 ff.; 60 1, 4 ff.

Venture Debt 59 5, 32, 79; 62, 94

Verantwortliche Stelle für Datenschutz 87 5, 7, 27 ff., 43, 46, 50 ff., 76, 93, 102 f., 105 ff., 116 ff.

Verantwortung, Aufsichtsrat

– Informationspflichten 26 86

– Sorgfaltsmaßstab 26 87

– Überwachung 26 84

Verantwortung, Vorstand

– Beteiligungs- und Unternehmenserwerb 22 26

– Beteiligungsveräußerung 22 21

– Delegation 26 71 ff.

– horizontale Arbeitsteilung 26 68 ff.

– Integration Zielgesellschaft 26 89

– Kontrollorganisation 26 73

– Reporting 26 73

– Ressortprinzip 26 68 f.

– Überwachungspflicht 22 3; 26 71

Veräußerungen 19 69

Veräußerungsgewinn

– Asset Deal 29 2 ff.

– Einkommensteuer 28 4 ff.; 30 3 ff.

– Fünftelregelung 30 7

– Gesamtplanrechtsprechung 30 8

– Gewinnermittlung 28 5, 42

– Kapitalgesellschaften als Veräußerer 30 51

– Kapitalgesellschaftsanteile 28 41 ff., 62 ff.

– Kapitalgesellschaftsanteile aus Betriebsvermögen 28 4 ff.

– Kapitalgesellschaftsanteile aus Privatvermögen 28 21 ff.

– Kleinbeteiligung 28 36 ff.

– Nettomethode 30 86

– Organgesellschaftsverkauf 28 95 ff.

– Personengesellschaften als Veräußerer 30 54

– Realisationszeitpunkt 28 11 ff., 59; 29 22 ff.

– Share Deal 28 2 ff.; 30 1 ff., 13

– Steuerfreiheit 28 41 ff., 95

– Steuerfreiheit, Ausnahmen 28 49 ff.

– unterjähriger Erwerb 30 14

– Veräußerung eines (Teil-)Betriebs 29 3 ff., 51 ff.

– Veräußerungszeitpunkt 30 6

– Vergünstigungen 30 7

– wesentliche Beteiligung 28 24 ff.

– Zinsen 28 43

Veräußerungsverlust

– Abzugsfähigkeit 28 4, 50 ff., 56; 29 21; 30 13

– Gesellschafterdarlehen 30 17

Verbandssanktionengesetz (VerSanG) 78 34; 88 3

Vereinigte Staaten (USA) 107 1 ff.

Vereinigtes Königreich 100 1 ff.

Verfügbarkeitsperiode 18 16

Verfügungsbeschränkungen (MEP) 58 80 ff.

Vergabe-Primärrechtsschutz

– Nachprüfungsverfahren 93 58 f.

– Präklusion 93 57

– Vertragsverletzungsverfahren 93 60

Vergaberecht

– Energieversorgung 84 77 ff., 95 ff., 169 ff.

Vergaberechtliche Compliance

– fakultative Ausschlussgründe 93 52

– Überblick 93 50

– zwingende Ausschlussgründe 93 51

Vergabe-Sekundärrechtsschutz

– Culpa in contrahendo 93 63

– entgangener Gewinn 93 63

– negatives Interesse 93 62

Vergebliche Aufwendungen 48 31 f.

Verhalten zwischen Signing und Closing 33 19; 88 13

Verhaltensauflage 19 9

Verhaltenspflichten 19 1; 33 16 ff.

– zwischen Vertragsunterzeichnung und Vollzug 46 76 ff.

Verhaltensverantwortlichkeit 86 73, 81 ff., 88 f.

Verhandlungen 58 206 ff.

– Verhandlungsprozess 43 21; 64 7

– Verhandlungssituation 58 212 ff.

– Verhandlungstaktik 43 20

– Zeitplan 58 206 ff.

Verhandlungsprozess 43 21; 64 7

Verhandlungsverfahren ohne Bekanntmachung 93 58

Verhinderungsverbot

– WpÜG 26 110 ff.

Verjährung

– Ausschlussfristen: Abgrenzung 48 124

– Freistellungsansprüche 48 113 ff.

– Garantien 48 111

– Gewährleistungsansprüche 48 110

– von Kartellverstößen 35 18

– Verhaltenspflichten 48 112

– Verjährungsfristen (vertraglich) 48 118 ff.

– Verjährungshemmung und –unterbrechung 48 123 f.

– vertragliche Regelungen 48 117 ff.

Verkauf von Kapitalgesellschaftsanteilen

– steuerliche Behandlung 28 1 ff.

Verkauf von Personengesellschaftsanteilen

– steuerliche Behandlung 27 2; 30 1 ff.

Verkäuferdarlehen 21 13; 45 16; 56 53 ff.

Sachverzeichnis

- Verkäufer-Due Diligence** 2 3; 5 15 ff.; 12 1 ff.; 26 102 f.
– Haftungsfragen 11 12 ff.; 12 11 ff.
– Hintergrund 12 1 ff.
– Interessenkonflikte 12 11 ff.
– Legal Fact Book 12 10
– wesentliche Ziele 12 4 ff.
Verkäufer-Due Diligence Reports 2 3; 5 16 ff.
Verkaufsprozess
– Auktions- und Bieterverfahren 26 92
– Investmentbanken 26 93
– M&A-Berater 26 94
– unternehmerische Entscheidung 26 91
Verlustrausgleich
– Anspruch 20 47 ff.
– Freistellung 49 22
– Übernahme der Verlustrausgleichsverpflichtung 49 18
– Verzicht 49 23
Verlustvorträge
– Abzugsfähigkeit 28 4, 50 ff., 56, 80 ff.; 29 21; 30 13
– Konzernsachverhalte 28 87
Vermittlerorganisation 77 41
Vermögensverwaltende Personengesellschaft 28 69 ff.
Vermögensverwaltungsgesellschaften 44 46
Veröffentlichung
– Ad hoc-Publizität 24 50 ff.
– Zeitpunkt 24 50 ff.
Verpflichtungen zwischen Vertragsschluss und Vollzug
– zur Führung des Geschäftsbetriebs (Business Covenants) 46 72 ff.
– Kartellrechtliche Grenzen 46 75
– Reichweite 46 74
– Vorbereitung des Closing 46 71
VerSanG 78 34; 88 3
Verschmelzung
– Abgrenzung zu M&A 3 37 ff.
– Anzeigepflichten 76 53 f.
– auf-/absteigende 20 10, 93 f.; 56 94 ff.
– Cross Border Merger 76 53 f.
– deutsches Recht 3 38 ff.
– Exit 58 175 ff.
– Gesamtrechtsnachfolge 35 30
– internationale 3 40
– Übergang von Genehmigungen und Anlagenbetrieb 86 35 ff.; 92 163
– umwandlungsrechtlicher Squeeze-out 69 76 ff.
– USA 43 16
– Verhaltensverantwortlichkeit 86 88
– Zustandsverantwortlichkeit 86 78
Verschwiegenheitspflicht 90 21
– berufsrechtliche 9 57
Versicherungen 74 131 ff.
– Eintritt in Sachversicherungen 74 193
Versicherungsaufsicht 77 1 ff., 11 ff., 43, 54, 63 ff.
Versicherungsbestand 77 28 ff.
Versicherungsverein 77 10
Versicherungsverträge 77 46 ff.
Versorgungsvertrag 79 31, 60 ff., 77 ff.
Verstaatlichung 90 64
Verteilung der Exitkosten 64 69 ff.
Verträge zur besonderen Versorgung (§ 140a SGB V) 78 27
Vertragsänderungen, wesentliche 93 29
– Änderungsvereinbarung 93 32
– Asset Deal 93 29, 38
– Begriff 93 30 ff.
– Entgeltanpassung 93 43
– Erweiterung des Auftragsumfangs 93 44
– Fallgruppen 93 30 f.
– Folgen 93 3
– Kündigungsmöglichkeit 93 32
– Option 93 33
– Share Deal 93 29, 39
– unwesentliche Änderungen 93 33
– Vertragslaufzeit 93 42
– Wechsel des Auftragnehmers 93 29, 35 ff.
Vertragsauslegung
– ausländische Rechtsbegriffe 43 41 f.
– Auslegungsgrundsätze 43 37 ff.
– Bedeutung der Vertragspraxis 43 40
– ergänzende 43 7, 44
– Systematik 43 37
– teleologische 43 38
– vertragliche Regeln 43 43
– Wortlaut 43 37
Vertragsdokumentation 51 78 ff.
Vertragsfreiheit 3 11
Vertragskonzern
– Haftungsrisiken 25 24 ff.
Vertragsschluss
– Beurkundung s. *dort*
– elektronisch 51 79 f.
– Schriftformerfordernisse 51 77
– Vertretung 51 4 ff.
Vertragsstrafe 9 20
Vertragsübernahme 53 19
– beendete Verträge 44 66
– Bürgschaften/Garantien 44 64
– Erfüllungswahl nach § 103 InsO 72 29
– Form 44 70
– Immobilienmietverträge 44 65
– Kreditportfolio-/ (Loan Portfolio-) Transaktionen 75 14 ff.
– Kündigungsrechte bei Miet- und Pachtverträgen 72 29
– Shared Contracts 44 68
– Spezifizierung 44 69
– Umfang 44 63 f.
– Vereinbarungen mit der Verkäufer-Gruppe 44 65

- Versicherungsgeschäft 77 28 f., 51, 85 ff.
- Versicherungspolice 44 67
- Zustimmung von Vertragspartnern 44 71 ff., 92; 72 27
- Vertragsverhandlungen**
- Verhandlungsprozess 43 22
- Verhandlungstaktik 43 21
- Vertragsverletzungsverfahren** Vergaberecht 93 63
- Vertraulichkeit** 5 11 ff.; 64 34, s. a. folgende Stichworte
- Vertraulichkeitserklärungen** 5 13, 35; 9 18
- Vertraulichkeitsvereinbarung** 54 88; 56 1, 3, 6, 8, 9, 16, 23; 57 71 f., 120
- Aufsichtsratsmitglieder 23 2
- Beschreibung der Transaktion 56 5
- Bieterkonsortien 54 88; 56 8
- Dokumentationszweck 24 82
- mit Dritten 9 54 ff.
- Exklusivitätsvereinbarungen 56 16
- in Gesellschaftervereinbarungen 24 155
- Haftungsausschluss 9 61; 10 13; 47 106
- Nachteile für Gesellschaft 9 38
- Notwendigkeit 5 21
- Offenlegungsmöglichkeiten 56 3
- Parteien 56 4 f.
- nach positiver „teaser“-Reaktion 4 13
- Private Equity-Fonds 56 1 ff.; 57 72 f.
- Regelungsinhalte 5 21; 50 34; 56 1 ff., 6 ff.
- strafbewährte 9 20, 57 ff.; 26 98
- bei Zugang zu sensiblen Informationen 35 70, 72
- Vertretungsbefugnis**
- öffentliche Unternehmen 90 8 f.
- Vertretungsnachweise** 51 8
- Vertriebsbeschränkung** 78 26 ff.
- Verwässerung** 64 39
- Verwässerungsschutz** 59 34; 62 99 ff.; 63 107 ff.
- Verweisung, Kartellrecht**
- von Kommission an Mitgliedstaaten 32 24 ff.
- von Mitgliedstaaten an Kommission 32 25 f.
- Verzug (beim Closing)** 46 91
- Verzugszins** 18 38
- Vesting** 59 58; 62 62 ff.
- Vetorecht** 64 23
- VIE (China)** 102 38
- Vinkulierung** 22 17 ff., 44 ff.; 63 121; 64 50
- mittelbarer Erwerb 22 20, 50
- Stimmverbot 22 18, 45
- Treuhandabreden 22 19, 49
- Verfügungsgeschäft 22 18, 48
- Zustimmung 22 17, 46 f.
- Virtual Bid** 68 21
- Vollmachten**
- Apostille 51 7
- Ausland 51 7
- Beglaubigung 51 6
- Beurkundung 51 19
- notarielle Beglaubigung 68 6
- Rechtswahlklauseln 51 5
- Vollzug**
- Auflagen (behördliche) 46 16
- Checklisten 46 89
- Durchführung, Modalitäten 46 88 f.
- Regelungsbedarf (Unternehmenskaufvertrag) 46 1
- Verweigerung 46 87, 94
- Vollzugsbedingungen s. dort
- Vollzugshandlungen 46 90 ff.
- Vollzugsprotokoll 46 93
- Vollzugsrisiko 46 3
- Vollzugsbedingungen** 33 2; 73 101
- Anzeigepflichten 46 17
- Arten 46 6 ff.
- auflösende Bedingungen 46 8
- aufschiebende Bedingung 46 4 ff.
- Außenwirtschaftsrecht 46 17 f.
- Change of Control-Klauseln 46 26
- Erwerb durch Private Equity-Fonds 57 32 ff.
- Fälligkeitsregelung 46 4
- familien- und erbrechtliche Zustimmungen 46 32 ff.
- Finanzierungsvorbehalte 46 66 ff.
- fusionskontrollrechtliche Freigabe 46 3, 13 f.
- fusionskontrollrechtliche Freigabe s. a. Fusionskontrolle
- Genehmigungserfordernisse 46 15 f., 19
- gesellschaftsrechtliche Zustimmungsvorbehalte 46 21 ff.
- Gremienvorbehalte 46 27 f.
- bei Investitionen unionsfremder Investoren 91 59
- Material Adverse Change s. MAC
- positive und negative 46 11
- Private Equity 57 32 ff., 50 f.
- Reichweite 46 9 f.
- sonstige Vollzugsbedingungen 46 70 ff.
- Untersagung durch Behörden und Gerichte 46 20
- Untersagungsmöglichkeiten 46 17
- Veräußerung durch Private Equity-Fonds 57 50 f.
- Versicherungsgeschäft 77 50 ff.
- Verzicht 46 74
- Wirkung 46 12
- Vollzugsbedingungen** 64 9
- Vollzugsrisiko** 46 3
- Vollzugsverbot**
- anmeldepflichtiger Zusammenschlüsse 32 39, 55 ff., 78 ff., 97 f., 106; 33 17; 34 2 ff., 13 ff.; 35 18
- behördlich/gerichtlich angeordnete 46 20 ff.
- Einschränkungen 34 2 ff.
- Verletzungsfolgen 32 59, 98; 36 24
- Vorab ausschüttungen** 44 29

Sachverzeichnis

Vorbelastungshaftung 25 49
Vorerwerbe 67 12 ff.
Vorerwerbs- und Vorkaufsrechte 44 21
Vorerwerbsrecht 61 10; 62 114 ff.; 64 53 f.
Vorfälligkeitsentschädigung 18 31
Vorkaufsrechte 5 7; 24 152; 64 54; 74 8, 60 ff., 123
Vorlagepflicht 53 25
Vorrats- und Mantelgesellschaften 51 2
Vorsorgemaßnahmen 68 10 ff.
Vorstand, Verantwortung
– Delegation 26 71 ff.
– Gesamtverantwortung 22 3, 21
– horizontale Arbeitsteilung 26 68 ff.
– Integration Zielgesellschaft 26 89
– Kontrollorganisation 26 73
– Reporting 26 73
– Ressortprinzip 26 68 f.
– Überwachungspflicht 26 71
Vorstandshaftung
– Außenhaftung 26 18
– Enthftung 26 21 ff.
– fehlerhaft bestellte Mitglieder 26 6
– Geltendmachung von Ersatzansprüchen 26 26 ff.
– gesamtschuldnerische Haftung 26 16 ff.
– Haftungsbegrenzung, satzungsmäßige 26 19
– Haftungserleichterungen 26 5
– Innenhaftung 26 16
– Kausalität 26 13
– wegen Pflichtverletzung 26 7 f.
– Regressreduzierung 26 19 f.
– Schaden 26 12
– Verjährung von Ersatzansprüchen 26 30
– Verschulden 26 9 ff.
Vorsteuerabzug
– Transaktionskosten 31 42, 44, 48 f.
Vorteilsannahmeverbot 68 50 ff.
Vorvertrag
– Abgrenzung 43 5 f.
– Bestimmtheit 43 4
– Durchsetzung 43 7 f.
Vorvertragliche Streitigkeiten 95 2

W&I Insurance
W&I-Versicherung 53 16; s. a. *Gewährleistungsvericherungen*
Wandeldarlehen 59 11, 13; 61 28 ff.; 62 28, 94
Warehousing 32 57; 33 7
Warrants 21 9
Wasserfall 62 136
– Abstufung von Zahlungs-Prioritäten 21 41; 54 106; 56 37, 131
Wasserkraftwerke 84 27
Waterfall s. *Wasserfall*
Wechsel in der Geschäftsführung 64 21
WEG-Haushaltsrückstände 74 168, 179

Weighted Average Cost of Capital (WACC) 14 12; 15 28 ff.
Weighted-Average Protection 62 102, 104 ff.
Weitere Annahmefrist 17 17
Werbung
– Beschränkung 78 26 ff.; 80 55
Wertbegriff 13 8 f.
Wert-Management 13 17, 24
Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG)
– Angebotsarten 66 20 ff.
– Anwendungsbereich 3 3; 66 12 ff.
– Entstehungsgeschichte 66 7 f.
– Kontrolle 66 22, 26 ff.
– öffentliches Angebot 66 13
– Pflichtangebot 66 23
– Regelungsgegenstand 66 9
– Regelungsinhalt 3 4 ff.
Wertsteigerung 54 27, 57
Wesentliche Beteiligung 28 24 ff.
Wesentliche nachteilige Entwicklungen 17 44
Wesentliche Vertragsänderungen 93 29
– Änderungsvereinbarung 93 32
– Asset Deal 93 29, 38
– Begriff 93 30 ff.
– Entgeltanpassung 93 43
– Erweiterung des Auftragsumfangs 93 44
– Fallgruppen 93 30 f.
– Folgen 93 3
– Kündigungsmöglichkeit 93 32
– Option 93 33
– Share Deal 93 29, 39
– unwesentliche Änderungen 93 33
– Vertragslaufzeit 93 42
– Wechsel des Auftragnehmers 93 29, 35 ff.
Wesentlichkeit
– Wesentlichkeitsvorbehalte in Garantien 47 57 ff.
– Wesentlichkeitsvorbehalte und de minimis-Beträge 48 99
Wettbewerbsregister 93 57
Wettbewerbsverbote 40 126; 43 3; 58 201 f.; 62 82 ff.; 64 76 ff.
– Abgrenzung zu Abwerbverboten / Geheimhaltungspflichten 50 4
– Adressat 50 16 ff.
– Ausnahmen im Unternehmenskaufvertrag 50 19 ff.
– Dauer 50 7
– Finanz- und Minderheitsbeteiligungen 50 4 f., 18
– geltungserhaltende Reduktion 33 27; 50 9
– Geschäftsführeranstellungsverträge 50 10 ff.
– Personenkreis: Konzernunternehmen, Familienmitglieder 50 14 f.
– Sittenwidrigkeit 50 6
– Spezifizierung 50 13 ff.

- steuerliche Behandlung des Entgelts **28** 47
- ungeschriebenes **50** 3
- Verletzungen und Vertragsstrafen **50** 22
- Zulässigkeit **50** 5 ff.
- zulasten des Käufers **33** 29
- zulasten des Verkäufers **33** 27 ff.
- Zweck **50** 2
- Whitelist** **64** 55
- Willkürverbot** **90** 17
- Windparks, Windenergieanlagen** **84** 24 ff.
- Wirtschaftliche Beteiligung** **31** 25
- Wirtschaftliche Einheit** **35** 23, 27 f., 39
- Wirtschaftlicher Stichtag** *s. Stichtag*
- Wirtschaftliches Eigenkapital** **18** 23; **20** 6
- Wirtschaftliches Eigentum** **28** 11 ff., 59; **29** 22 ff.; **44** 3
- Wirtschaftlichkeitsgebot** **90** 37
- Wirtschaftlichkeitsprüfung** **84** 151
- Wirtschaftsprüfungsgesellschaften** **2** 3
- Wissensvertreter** **47** 32 ff., 36
 - Käuferseite **47** 106; **48** 74, 86 f.
 - Verkäuferseite **47** 103
- Wissenszurechnung** **19** 10; *s. a. Wissensvertreter*
 - Aufklärungspflichten **47** 103
 - Erfüllungsgehilfen **47** 104
 - auf Käuferseite **47** 105; **48** 74 ff.
- Wohnungs- und Teileigentum** **74** 39 f., 183
- Working Capital** **13** 2; **14** 10; **15** 8; **16** 39 f., 39 ff., 41 ff., 46 ff., 49
- Wrong Pocket-Klauseln** **44** 85; **50** 41
- Zahlungsdienstaufsichtsgesetz (ZAG)** **75**
- Zahlungsunfähigkeit** **20** 56
- Zeitplanung im Investitionskontrollverfahren** **91** 25, 63
- Zeitwert** **13** 38 ff.
- Zerschlagungsverbot** **20** 72
- Zersplitterung** **64** 58
- Zertifizierung** **79** 69; **83** 2 f., 28 ff.; **84** 13, 126
- Ziehungsnachricht** **18** 50
- Zins** **18** 33 ff.
- Zinsdeckungsgrad** **19** 33
- Zinsfestschreibungsperiode** **18** 14
- Zinsperiode** **18** 14
- Zinsschranke**
 - EBITDA-Vortrag **28** 89 ff.; **30** 39, 58
 - Finanzierungsaufwand bei Erwerb **30** 78
 - Zinsvortrag **28** 89 ff.; **30** 39, 58
- Zuflussbesteuerung** **29** 19 f.
- Zulassung**
 - Bergbau **85** 24 ff., 55 ff.
 - Gesundheitsunternehmen **79** 6 ff., 30 ff., 60 ff., 78 ff., 89 ff.
 - Pharmaunternehmen **78** 7
 - produktbezogene **86** 6
- Zurückbehaltungsrechte** **45** 27
- Zusammenlegung von Anlagen** **86** 66 ff.; **92** 166
- Zusammenlegung von Betrieben** **40** 18
- Zusammenschluss** *s. Fusionskontrolle*
- Zusammenschlussbegriff**
 - Bankenklausel **32** 15
 - deutscher **32** 64 ff.; **55** 32
 - europäischer **32** 4 ff.
 - Fusion **32** 5
 - Kontrollerwerb **32** 6 ff.
- Zusicherungen** **19** 1
 - Bestätigung wesentlicher Nebenpflichten **19** 22
 - Bestand der Darlehensnehmer **19** 11
 - ins Blaue hinein **19** 6
 - Compliance **19** 18
 - Erlaubnisse auf Kreditgeberseite **19** 21
 - Finanzierungsdokumentation **19** 11, 13
 - Funktion **19** 3
 - Genehmigungen **19** 14
 - Geschäftsplanung **19** 17
 - historische Finanzinformation **19** 17
 - kein Insolvenzverfahren **19** 15
 - Kündigungsrecht bei Verletzung **19** 7, 89 ff.
 - keine Rechtsstreitigkeiten **19** 16
 - transaktionsbezogene **19** 19
 - Vermögen **19** 20
 - Wissenszurechnung **19** 10
 - Zeitpunkt **19** 8 f.
 - Zustimmungen **19** 14
- Zustandsverantwortlichkeit** **86** 73, 76 ff.
- Zustimmung**
 - Anteilsveräußerungen **44** 4 f.
 - Ehepartner **46** 33
 - Gesundheitsunternehmen **79** 15
 - interne **5** 28 f., 41
 - öffentliche Unternehmen **90** 10 ff.
 - vorläufiger Gläubigerausschuss **71** 103
- Zustimmungserfordernis, Hauptversammlung**
 - Beteiligungs- und Unternehmenserwerb **22** 27 f.
 - Beteiligungsveräußerung **22** 22 ff.
 - Fragen der Geschäftsführung **22** 16
 - Informationspflichten **22** 12
 - Nachgründung **22** 31 ff.
 - Übertragung des Gesellschaftsvermögens **22** 9 ff.
 - ungeschriebene Zustimmungsvorbehalte **22** 13, 24
 - Verpflichtungsgeschäft **22** 9 ff.
- Zustimmungserfordernisse, GmbH**
 - Gesellschafterversammlung **22** 40 ff.
 - Unternehmensveräußerung **22** 40 ff.
 - Veräußerung Unternehmensteil **22** 52
- Zustimmungserfordernisse, KGaA**
 - Grundlagengeschäfte **22** 39
 - Komplementäre **22** 38

Sachverzeichnis

Zustimmungserfordernisse, Personengesellschaften

- Gesellschafter **22** 53 ff.
- Grundlagengeschäfte **22** 52, 53
- Unternehmensveräußerung **22** 53
- Veräußerung Mitgliedschaft **22** 57
- Veräußerung Unternehmensteil **22** 53
- Zustimmungsvorbehalt** **53** 25; **60** 17; **61** 10; **62** 42, 52 ff., 68
- Zustimmungsvorbehalt, Aufsichtsrat** **46**

27

- Ad hoc-Vorbehalte **22** 5
- Bestimmtheit **22** 4
- Beteiligungs- und Unternehmenserwerb **22** 27
- Beteiligungsveräußerung **22** 22
- Satzung **22** 5
- Unternehmensveräußerung **22** 4 ff.
- Zuzahlungen** **31** 78 f.
- Zwischenholding**; **24** 156


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG