

# **Handbuch Venture Capital**

Weitnauer

7., überarbeitete Auflage 2022  
ISBN 978-3-406-76860-6  
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei  
[beck-shop.de](http://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.

## Stichwortverzeichnis

Die Buchstaben bezeichnen die Teile, die Ziffern die Randnummern.

### **Abfindung**

– bei Einziehung, E 267

### **Abgeltungssteuer**, A 146, B 104

### **Abschlussangaben**, H 67

### **Abschlussvollmacht**, D 45

### **Abspaltung**, D 206

### **Abtretungsermächtigung**, E 269

– bei Einziehung, E 266

### **Accelerated Vesting**, E 224, G 181

### **Acceleratoren**, A 18, D 3

### **Actio Pro Socio**, D 363

### **Ad-Hoc-Mitteilungen**

– Haftung, H 205

### **Ad-Hoc-Publizität**, H 202

– Selbstbefreiung, H 204

### **Adjusted Present Value (APV)**, G 103

### **Adjustierter Kaufpreis**, H 75

### **AGB-Kontrolle**

– Beteiligungsvertrag, E 109

– Crowdinvesting, D 74

– Mezzanine-Kapital, E 287

– Phantom Stock, F 162

– stiller Beteiligungsvertrag, E 114

– Wandeldarlehen, E 3

### **Agio**, E 45, E 141

### **AIF**

– Definitionen, A 134

– geschlossene Publikums-AIF, B 41

– offene Spezial-AIF, B 38

– Spezial-AIF, B 32

### **AIF-Manager**, A 134

### **AIFM-RL**, A 133

### **Aktie**

– Inhaber/Namensaktie, D 292

### **Aktienanleihen**, C 191

### **Aktiengattung**, E 260

### **Aktiengesellschaft (AG)**, D 289

### **Aktienrechtsnovelle 2016**, A 103

### **Aktivierungswahlrecht**, A 113, A 156

### **Allgemeine Gruppenfreistellungs-VO (AG-VO)**, A 20

### **American Depository Receipts (ADRs)**, H

111

### **Andienungspflicht**, E 194

### **Anleger**

– professionelle, B 53

– semi-professionelle, B 8

### **Anlegerschutzverbesserungsgesetz**

(AnSVG), A 119

### **Anschaffungskosten**

– nachträgliche, F 170, G 163

### **Anschlussklausel**, A 115

### **Anteiltausch**, H 86

### **Anti-Dilution**

– Marktüblichkeit, D 18

### **Arbeitnehmer**

– als Urheber, C 81

### **Arbeitnehmererfinderrecht**, C 71

– Vergütung, C 75

### **Arbeitslohn**

– verdeckter, F 130

### **Asset Deal**, H 50

– drag along, E 201

– haftungsrechtliche Aspekte, H 52

– steuerliche Aspekte, H 53

### **Assets under Management**, B 100

### **Asset-Stripping**, B 37

### **Atypisch stille Gesellschaft**

– steuerliche Behandlung, C 265

### **Auffanggesellschaft**, G 29

### **Auffanglösung**, H 32

### **Aufsichtsrat**, D 300

– fakultativer, E 178

– Haftungsbeschränkung, E 187

– Verantwortlichkeit, E 185

### **Aufspaltung**, D 206

### **Ausgabebetrag**

– geringster, G 162

### **Ausgliederung**, D 206

### **Ausgründung**, D 198

– außerhalb des UmwG, D 209

– Vollzug nach UmwG, D 206

### **Außenfinanzierung**

– Finanzierungsregeln, C 128

### **Außenwirtschaftsrecht**, B 136, H 48

### **Ausstiegssregeln**, E 188

### **Average-Methode**, E 130

### **BAFA**, D 10, D 25

### **Bagatellbekanntmachung**, F 33

### **Bagatellklausel**, A 115, E 66, G 172

### **Banken-Factbook**, H 147

### **Bankrottdelikt**, G 41

### **Bargeschäft**, G 39, H 36

### **Bargründung**, D 283

### **Barhaftungsgrenze**, H 158

### **Barwert**, G 87

### **Basisinformationsblatt**, A 126, D 75

### **Basket**, H 72

### **Bayern Kapital GmbH**, A 38

### **Beauty-Contest**

– bei Börsengang, H 147

- Bedingtes Kapital**, E 3  
– für Wandelschuldverschreibung, C 195, C 202, E 325
- Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag**, E 313
- Beherrschungsvertrag**  
– Mezzanine-Kapital, E 288
- Beirat**, E 178, G 178
- Benchmarking**, E 23
- Besserungsschein**, G 15, H 93
- Best Knowledge**, E 155, H 69
- Beteiligung**  
– über Anteilserwerb, E 55  
– über Holding-Struktur, E 56
- Beteiligungs-GbR**, D 43  
– KAGB, D 61
- Beteiligungsgesellschaft**  
– von Gründern, E 91  
– mittelbarer Ausstieg, E 196
- Beteiligungsgrundsätze**  
– öffentliche Investoren, E 92
- Beteiligungsverhandlungen**, E 16
- Beteiligungsvertrag**, E 86  
– AGB-Inhaltskontrolle, E 109  
– Checkliste, E 277  
– Dauer, E 117  
– Form, E 93  
– Kosten, E 162  
– Muster, Anhang VI, 1  
– Vertragspartner, E 90  
– Vorrang, E 107
- Betriebsaufgabe**  
– steuerliche, E 231
- Betriebsaufspaltung**, C 134
- Betriebslizenz**, F 16
- Betriebsübergang**  
– § 613a BGB, G 34, H 34
- Beurkundungskosten**, E 101
- Bewertung**, E 23
- Bewertungsmethoden**  
– Übersicht, G 105
- Bezugsrecht**  
– Ausschluss bei Wandelschuldverschreibung, C 198  
– für Wandelschuldverschreibung, C 197
- Bezugsrechtsverzicht**, E 137
- Bilanzzeit**, H 190
- Bilanzgarantie**, H 69
- BilMoG**, A 109, A 113
- Bioregio Wettbewerb**, A 39
- Bitcoins**, A 17, D 115
- Blind Pool**, D 65
- Blockchain-Technologie**, A 17, D 107
- BMF-Schreiben vom 16.12.2003**, B 93
- Bookbuilding**, H 176, H 178
- Bookbuilding-Spanne**, H 171
- Bookrunner**, H 178
- Bootstrap-Modell**, A 45
- Börseneinführungsrecht**, E 207, H 140
- Börsengang**  
– Ablauf, H 136  
– Gesellschaftsrechtliche Umgestaltung, H 142  
– Vor- und Nachteile, H 97
- Börsenmarkt**  
– Auswahl, H 108
- Börsenreife**, H 101
- Börsensegment**  
– Auswahl, H 116
- Bought-Deal**, H 173
- Break Even**, C 123
- Break-up-fee**, E 37, H 45
- Bridge Loan**, G 198
- Burn Rate**, C 123, G 1
- Business Angels**, A 9, D 7  
– Förderung, D 9  
– Gestaltung der Beteiligung, D 29, D 36  
– Sidecar Fonds, D 43
- Business Garantien**, H 72
- Business Judgement Rule**, A 109, D 362
- Businessplan**, C 82  
– Darstellung von Markt und Wettbewerb, C 102  
– Form und Inhalt, C 84  
– Plausibilität, A 64  
– Umsatzträger, C 96  
– Zielsetzung, C 92
- Buy back**, A 53
- Buy Back/Redemption**, E 204
- Call-Option**, E 126  
– Vesting, E 221
- Capital Asset-Pricing-Modell**, G 95
- Capital Commitment**, B 100
- Capital Requirements Directive IV**, A 1
- CAPM**, G 99
- Carried Interest**, B 101  
– Besteuerung, B 111
- Carry Vehicle**, B 101  
– Behandlung nach KAGB, B 103
- Carve out**, E 213  
– Ausgründung, D 201
- Cash and Debt Free-Klausel**, H 77
- Cash Flow**  
– Planung, C 123
- Cash-Pooling**, D 352
- Catch up**, E 213
- Catch-All-Klausel**, H 58
- Catch-up-Klausel**, B 102
- Checkliste**  
– Beteiligungsvertrag, E 277
- Claw Back**, B 102, H 180
- Closing**, H 48
- Cluster**, A 35
- Coaching**  
– Business Angels, A 10
- Co-Investment Framework Agreement (CFA)**, D 9

- Comfort Letter**  
– bei Börsengang, H 174
- Committed Capital**, B 82
- Company Builder**, A 18, D 1
- Confidentiality Agreement**, H 45
- Convertible Bond**, E 324
- coparion**, C 384
- Corporate Governance**, A 107, D 364
- Corporate Venture Capital**, A 23
- Cost of goods arrangement**, F 69
- Covenants**, C 142  
– Venture Debt, C 145
- Co-Venturing**, A 49
- Cross-Licensing**, F 43
- Crowdfunding**, D 68
- Crowdinvesting**, A 16, D 68  
– AGB-Kontrolle, D 74  
– aufsichtsrechtliche Grenzen, D 76  
– Erlaubnispflicht nach KWG, D 88  
– Gewerberechtliche Erlaubnispflicht, D 92  
– KAGB, D 93  
– Plattformen, D 79  
– Prospektpflicht, D 76  
– VC-Kompatibilität, D 99  
– Widerrufsrecht, D 86  
– ZAG, D 96
- Crowdlending**, D 75
- Currency Token**, D 115, D 136
- D & O-Versicherung**, D 370, E 237
- Darlehen**  
– Grenzen für geschlossene Spezial-AIF, B 35  
– partiarisches, C 160
- Darlehensvergabe**  
– durch AIF-KVGs, E 304
- Darlehensvermittlungsplattformen**, D 70
- Dataroom Rules**, H 46
- De Minimis-Betrag**, H 72
- De Minimis-Regel**, C 373
- De Minimis-Verordnung**, A 20
- Debt-Equity-Commitment-Letter**, H 63
- Debt/Equity-Swap**, G 19, G 160  
– in Insolvenz, H 23  
– steuerliche Behandlung, G 163
- Debt/Mezzanine-Swap**, G 19
- Delaware Corporation**, G 68
- Delisting**, H 210  
– kaltes, H 213
- Designated Sponsor**, H 125
- Designrecht**, C 45
- Deutsche Ausgleichsbank (DtA)**, A 37
- Deutsche Börse Venture Network**, A 96, G 200
- Deutsche Forschungsgemeinschaft (DFG)**, D 193
- Diensterfindung**, C 73, D 180
- Dienstverträge**  
– Vorstand/Geschäftsführung, E 235
- Director's Dealing**, H 191
- Disagio**, E 141
- Discounted Cashflow Methode**, G 95  
– bei Trade Sale, H 74
- Diskontierter Zukunftswert**, E 26, E 118
- Disquotale Einlage**, E 57  
– Liquidationspräferenz, E 210
- Distributed Ledger-Technologie**, A 17, D 107
- Distribution Waterfall**, B 101
- Diversifizierung**, A 6
- Divestment**, A 53  
– Strategie, A 50
- Dividendenpräferenz**, E 212
- Dividendenvorzug**, E 214
- Double Dipping**, E 213
- Down Payment**  
– Liquidationspräferenz, E 212
- Down Round**, E 128
- Downgrading**, H 212
- Drawn Down Capital**, B 82
- Drittmittelbestimmungen**, D 194
- Drittmittelforschung**, D 231
- Dual Listing**, H 110
- Dual Track-Verfahren**, H 100
- Due Diligence**, E 159, H 46  
– Bedeutung, E 40  
– bei Börsengang, H 151  
– Inhalt, E 42  
– Kosten, E 38
- Durchgriffshaftung**, D 354
- Earn Out**, H 80
- E-Commerce-Richtlinie**, D 134
- Ehegattenzustimmung**, E 203
- Eigene Geschäftsanteile**  
– Erwerb, G 23  
– Stimmrecht, E 174
- Eigenkapital (Equity)**, A 2  
– Ausstattungspflicht, C 130  
– Bedeutung, C 129  
– Nachrang, E 290  
– wirtschaftliches, E 291
- Eigenkapitalersatz**, G 138
- Eigenkapitalquote**, C 128, G 8
- Eigenverwaltung**, H 24
- Einberufungspflicht**  
– bei Verlust, G 2
- Einheitsbilanz**, C 134
- Einheits-GmbH & Co. KG**, D 304
- Einziehung**, E 264  
– Abfindung, E 267  
– Grenze der Kapitalerhaltung, E 269  
– Rechtsfolgen, E 271  
– steuerliche Folgen, E 268
- Elevator pitch**, E 20
- ELTIF-VO**, A 142
- Emissionskonzept**, H 138

- Emissionspreis**, H 173, H 176  
**Emissionsvertrag**, H 150  
**Employee Stock Option Plan (ESOP)**, G 81  
**Endvergütung**, C 138  
**Entflechtungsverfahren**, E 77  
**Entsendungsrecht**, E 182, E 259  
– Aufsichtsrat, E 183  
**Entsprechenserklärung**, A 108, D 364, H 196  
**Equity Bridge**, E 13, G 135  
**Equity Kicker**, C 136, E 283, E 324  
– stille Beteiligung, E 284  
**Erfindung**  
– freie, C 78  
**Erfindungshöhe**, C 20  
**ERISA**, A 76  
**Erlösbeteiligung**  
– ertragsteuerliche Behandlung, F 171  
**Erlösbeleihungsabrede**, F 167  
**Erlöspräferenzen/Liquidation Preference**, E 209  
**Erlösverteilung**  
– inkongruente, E 215  
**ERP Starfonds**, C 384  
**ERP-Beteiligungsprogramm**, A 85  
**ERP-Sondervermögen**, A 37  
**Ertragswertverfahren**, G 94  
– bei Trade Sale, H 74  
**Erwerbszuschuss**  
– INVEST, D 10, D 12  
**Escrow**, H 70  
– und Erlösverteilung, E 217  
**ESG-Faktoren**, B 117  
**EU-Pass**, A 136  
**Euronext**, H 132  
**Europäische Investitionsbank**  
– Darlehen, C 395  
**European Angels Fund (EAF)**, A 11, D 9  
**European Investment Fund (EIF)**, A 11  
**EuSEF-VO**, A 142  
**EuVECA-VO**, A 141  
– Anwendungsbereich, B 48  
– qualifizierte Anlagen, B 49  
– Registrierung, B 64  
– Regulierung, B 45  
– Regulierung des Managers, B 58  
**EU-Wachstumsprospekt**, H 165  
**Ewige Rente**, G 90  
**Existenzvernichtender Eingriff**, C 132  
**EXIST-Förderprogramm**, A 2, D 186  
**Exit**  
– Grundlagen, H 1  
– mittelbarer, E 265  
**Exit-Bonus**, F 130  
**Exit-Regeln**  
– Form, E 95  
– Kosten, E 101  
**Exit-Zuschuss**, D 10  
– INVEST, D 16  
**Exklusivitätsabrede**, E 37  
**F & E-GVO**, F 75  
**F & E-Vertrag**, F 52  
– Kartellrecht, F 74, F 85  
– Rechtsnatur, F 59  
– Vergütung, F 66  
– wesentliche Vertragsinhalte, F 61  
**Family Offices**, A 12  
– und KAGB, A 13, B 4  
**FATCA**, B 110  
**Festpreismodell**  
– bei Börsengang, H 176  
**Financing-Out**, H 63  
**Finanz- und Ergebnisplanung**, C 118  
– Muster, C 119  
**Finanzierung**  
– Verpflichtung, E 132  
**Finanzierungskonzept**, C 123  
**Finanzierungsregeln**, G 8  
**Finanzierungsrunde**  
– zweite, G 151  
**Finanzierungsvorbehalt**, H 62  
**Finanzplandarlehen**, E 296  
– Anschaffungskosten, G 165  
**First-Mover-Bonus**, A 60  
**Fonders' Buy Back**, E 202  
**Forderungsverzicht**  
– disquotale Einlage, E 62  
– steuerliche Folgen, G 15  
**Form**  
– Beteiligungsvertrag, E 93  
– Wandeldarlehen, E 9  
**Forschungs- und Entwicklungskosten**  
– steuerliche Behandlung, A 156  
**Forschungsförderung**  
– öffentliche, D 183  
**Fortführungsgesellschaft**, G 27  
**Fortführungsprognose**, G 5  
**Fraunhofer-Gesellschaft (FhG)**, D 158  
**Free Cash Flow**, G 95  
**Freedom to operate**, E 44  
**Freie Erfindungen**, D 176  
**Freigrenze/Freibetrag**, H 72  
**Freiverkehr**  
– Einbezug, H 122  
– Marktmisbrauchsverordnung, H 128, H 187  
**Fremdbegebung**, H 172  
**Fremdkapital**  
– als Finanzierungsbaustein, C 139  
– Merkmale, A 3  
**Fremdorganschaft**, D 269  
**Full Ratchet**, E 130  
**Fundraising**, A 7  
– in USA, A 83

**Garantiehaftung**

- und Liquidationspräferenz, E 217

**Garantien, G 177**

- Beteiligungsvortrag, E 152

- Gesellschaft als Garant, E 161

- Rechtsfolgen, E 156

- bei Trade Sale, H 71

**Gebrauchsmuster**

- Anmeldeverfahren, C 41

- Rechte aus dem Gebrauchsmuster, C 43

- Schutzvoraussetzungen, C 39

**Geheimhaltung**

- Know-How, C 59

**Geheimhaltungsvereinbarung, E 36**

- F & E-Vertrag, F 65

- Lizenzvertrag, F 8

**Geldwäschegesetz, A 110, B 151****Geldwäscheprüfung, E 193****Geldwerter Vorteil, F 130****Genehmigtes Kapital**

- für Ausgabe von Wandeldarlehen, C 213

- für Wandlungsrecht, E 326

**General Standard, H 114**

- Anforderungen, H 123

**Genussrechte, C 165**

- Bilanzierung nach HGB, C 305

- Bilanzierung nach IAS/IFRS, C 316

- Genussscheinbedingungen, C 172

- steuerrechtliche Beurteilung, C 318, E 290

- als Unternehmensvertrag, E 321

- Voraussetzungen der Ausgabe, C 179

**Geschäftsführer, D 285**

- Außenhaftung, D 369

- Sorgfaltspflichten, D 361

**Geschäftsführung**

- Vorschlagsrecht, E 182

**Geschäftsführungsmaßnahmen**

- außerordentliche, E 175

**Geschäftsordnung, E 176, E 235****Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR), D 261****Gesellschafterausschuss, E 186****Gesellschafterbeschlüsse**

- Zustimmungsrechte, E 273

**Gesellschafterdarlehen**

- Neuregelung durch MoMiG, A 106

- Risiken bei Verkauf, G 143

- bei Share Deal, H 59

**Gesellschafterfinanzierung**

- gesplittete, G 165

**Gesellschafterfremdfinanzierung, G 137****Gesellschafterliste, A 105, D 394, E 54, E 262****Gesellschaftervereinbarung, E 166****Gevesteter Anteil, F 153****Gewerbeerlaubnis, D 389****Gewerbesteuer**

- Freiheit nach UBGG, B 69

**gewerbliche Infektion, B 92****gewerbliche Prägung, B 92****gewerbliche Schutzrechte**

- Übersicht, C 69

**Gewinnausschüttung**

- verdeckte, E 236

**Gewinnverteilung**

- inkongruente, E 215

**Gewinnvorzug, E 259****Gläubigerausschuss, H 28****Gläubigerbegünstigung, G 42****Gläubigerversammlung, H 28****Gleichbehandlungsgrundsatz, E 132**

- arbeitsrechtlicher, E 240

**Gleichgerichtete Interessen, E 80****GmbH & Co. KG, D 303****GmbH (Gesellschaft mit beschränkter****Haftung), D 271**

- Gesellschaftsvertrag, D 277

- Gründung, D 272

- Kapitalaufbringung, D 283

- Musterprotokoll, D 288

**GO-BIO, D 187****Going Private, H 211****Goldene Finanzierungsregel, C 128, C 139****Good/Bad Leaver, E 220****Greenshoe, H 154****Greenshoe-Option, H 158****Grundsätze ordnungsgemäßer Unternehmensführung (GoF), D 365****Gründung**

- qualifizierte, E 105

- sonstige Erfordernisse, D 389

**Gründungsbericht, G 191****Gründungsprüfung, G 191****Gruppenfreistellungsverordnung**

- Lizenzvertrag, F 35

**Haftung**

- wegen existenzvernichtendem Eingriff, G 30

**Halbeinkünfteverfahren, A 145****Handelndenhaftung, D 340****Handelsregisteranmeldung, E 51****Hauptversammlung**

- Kompetenz, D 297

**Hermann von Helmholtz-Gemeinschaft****Deutscher Forschungszentren (HGF), D 154****High-Tech Gründerfonds (HTGF), A 3, A 21, C 388**

- Wandeldarlehen, E 145

**High-Tech-Strategie, D 184****Hinauskündigungsklausel, E 116****Hochschulerfindungen, D 178, D 226**

- Besonderheiten, D 181

- Vergütung, D 182

**Hochschullehrerprivileg**

- Wegfall, D 176

- Hurdle**, B 111  
**Hurdle Rate**, B 101
- IDW-Standard S 1**, G 108  
**IFRS-Abschluss**, H 102  
**Incentive Stock Option**, G 83  
**Informationsmemorandum**, H 41  
**Informationsrechte**, E 168  
**Informelles Venture Capital**, A 10  
**Initial Coin Offerings (ICOs)**, A 17, D 107
  - Erlaubnispflicht der Handelsplattform, D 126
  - Erlaubnispflichten nach KWG, D 125
  - geldwäscherrechtliche Vorgaben, D 135
  - Prospektspflicht nach WpPG, D 122
- Initiatoren**
  - steuerliche Behandlung, B 111
- Inkubatoren**, A 18, D 106
- Innengesellschaft**, D 268
- Innenhaftung**, D 354
- Innovation**
  - Schutz, C 12
  - Voraussetzungen, C 2
- Insidereinformationen**, H 197, H 202
- Insidergeschäfte**
  - Verbot, H 197
- Insiderverzeichnis**, H 201
- Insolvenz**, H 16
  - steuerliche Folgen, H 20
- Insolvenzanfechtung**
  - bei freier Sanierung, H 36
- Insolvenzantrag**
  - Ablehnung mangels Masse, H 27
- Insolvenzantragspflicht**, D 371, G 4
  - Eigenhaftung für Steuern und Sozialversicherungsbeiträge, D 385
  - Frist, D 380
  - Haftung, D 381
- Insolvenzplan**, H 23
- Insolvenzverwalter**
  - vorläufiger, H 26
- INSTI-Projekt**, D 192
- Inter-Creditor Agreement**, E 279
- Investitionskredit**, C 140
- Investitionskriterien**, E 16
- Investmentcase**, H 139
- Investmentclub**
  - KAGB, D 63
- Investmentgesetz**, A 127
- Investmentsteuergesetz (InvStG) 2018**,  
A 151, B 85
- Investmentvermögen**
  - offen/geschlossen, B 7
  - OGAW/AIF, B 6
- Investor**
  - Auswahl, E 21
- INVEST-Zuschuss**, A 11, D 10
  - Antragsverfahren, D 25
  - Gegenstand der Förderung, D 12
- IPO**
  - in Deutschland, A 95
  - in USA, A 79
- IPO Roll-up**, H 83, H 84
- IRR-Berechnung**, E 24
- Jahresplanung**, E 170
- JOBS Act**, A 74
- Junior Debt**, E 279
- Justierter Step-up**, E 123
- Kaduzierung**, D 349
- Kalkulationszinssatz**, G 87, G 99
- Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)**, A 124,  
A 140
  - Anwendungsbereich, B 1
  - Informationspflichten, B 28
  - Produktregulierung, B 31
  - Registrierung „light“, B 17
  - Typenzwang, B 9
- Kapitalbeteiligungsgesellschaften**,  
A 84
- Kapitalerhaltung**, E 269
  - bei AG, D 353
  - bei GmbH, D 351
- Kapitalerhöhung**, E 46
  - bis zu, G 133
  - Verpflichtung, E 135
  - Vollmacht, E 48
  - Vorausleistung, G 134
- Kapitalerhöhungsbeschluss**
  - Notarkosten, E 103
- Kapitalgesellschaft**, D 269
  - Checkliste, D 397
  - Rechnungslegungs- und Publizitätspflichten, D 311
  - steuerliche Behandlung, D 315
  - Vergleich mit Mischgesellschaften, Übersicht, D 309
- Kapitalkostenansatz**, G 98
- Kapitalpool (Investmentclub)**, D 49
  - INVEST-Zuschuss, D 52
  - KAGB, D 63
  - und KWG, D 66
- Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)**
  - interne/externe, B 13
  - Registrierungspflicht, B 17
  - Regulierung durch EuVECA-VO, B 58
  - Verhaltens- und Organisationsanforderungen, B 22
- Kartellrecht**, A 115, E 64
  - F & E-Verträge, F 74
  - Lizenzvertrag, F 26
  - Mezzanine-Kapital, E 289
  - Umsatzschwellen, E 66

- Vollzugsverbot, E 77
- Wettbewerbsverbot, E 247
- KfW**, A 37
  - Förderprogramme, C 396
- KGV-Methode**, G 112
- Kleinanlegerschutzgesetz**, A 125
- kleine Aktiengesellschaft**, A 99, D 302
- Kleingesellschafterprivileg**, E 294, G 147
- Know-How**, C 59
  - Geheimhaltung, C 13, C 59
  - Technologietransfer-GVO, F 40
- Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA)**, D 307
- Kommanditgesellschaft (KG)**, D 267
- Kompensatorische Aktienübertragung**, H 142
- Kompensierende Kapitalerhöhung**, E 158
- Konsolidierung**, E 118
- Kontokorrentkredit**, C 141
- Kontrolle**
  - alleinige/gemeinsame, E 68
  - negative, E 73, E 179
- Kontrollerwerb**, E 64, G 171
  - wechselnde Investorenmehrheit, E 73, E 179, G 171
- Konzept-IPO**, H 102
- Kooperation**
  - horizontale/vertikale, F 54
  - sonstige, F 71
- Kooperationsvertrag**
  - bei Ausgründung, D 230
- Kosteneinsparungen**, G 9
- Kostenübernahme**
  - Verdeckte Gewinnausschüttung, E 163
- Krediterlaubnispflicht**
  - Nachrangdarlehen, E 302
- Kündigungsschutz**, G 10
- Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)**, G 113
- Leakage**, H 75
- Leitlinien für staatliche Beihilfen**, A 20
- Letter of Intent (LOI)**, E 31
  - Lizenzvertrag, F 4
  - für Trade Sale, H 44
- Leverage**, A 2, B 43, B 52, C 129
  - Grenzen für Spezial-AIF, B 34
- Limited**, D 247
- Limited Liability Company (LLC)**, G 75
- Liquidationspräferenz**, E 209
  - Business Angels, D 38
  - und disquotale Einlage, E 60
  - Equity Bridge, E 15
  - in Folgerunde, G 179
  - Marktüblichkeit, D 18
- Liquiditätsplanung**, C 120
  - als Krisenschutz, C 125
  - als Steuerungsinstrument, C 124
- Liquiditätsreserve**, C 126
- Liquiditätssicherung**, G 127
- Listing**, H 106
- Lizenz**
  - Abrechnung, F 24
  - alleinige, F 14
  - Arten, F 12
  - Ausgründung, D 225
  - einfache, F 15
  - Gebühren, F 17
  - Kündigung in Insolvenz, H 30
- Lizenzgebühr**, F 17
  - Berechnung, F 19
  - Besteuerung, F 25
  - Gewinnbeteiligung, F 23
- Lizenzvertrag**, F 2
  - Kartellrecht, F 26
  - Rechtsnatur, F 10
- Locked-Box-Modell**, H 75
- Lock-up**, E 192
  - bei Börsengang, H 140, H 150
- Long List**, H 43
- Long Stop Date**, H 64
- Lösungsklausel**
  - insolvenzrechtliche Wirksamkeit, H 17
  - Technologietransfer, H 16
- Majorisierungsverbot**
  - nach UBGG, B 68
- Management**, C 115
  - Bindung, E 220
- Management-Fee**, B 100, B 112
- Managementgesellschaft**
  - steuerliche Behandlung, B 112
- Management-Team**
  - Eigenschaften, A 61
- Management-Vertrag**, B 82, B 99
- Managermodell**, E 116
- Mantelgesellschaft**, D 336
- Mantelkaufregelung**, A 154
- Marke**, C 63
  - internationale Markenregistrierung, C 68
- Marketing**
  - Darstellung im Businessplan, C 107
- Marktmanipulation**
  - Verbot, H 207
- Marktmissbrauchsverordnung**, A 122, H 187, H 203
  - Freiverkehr, H 128
  - ICO, D 129
- Marktpotential**, A 58
- Marktschutzklausel**, H 177
- Marktüblichkeitsklauseln**
  - INVEST-Zuschuss, D 17
- Marktwertverfahren**, G 114
- Matching**, A 10
- Material Adverse Change-Klausel (MAC)**, H 62

- Max-Planck-Gesellschaft zur Förderung der Wissenschaften eV (MPG),** D 156  
**Media for Equity,** E 149  
**Media for Revenue-Vertrag,** E 150  
**Mehrstimmmrecht,** E 259  
– Verbot, E 173, E 177  
**Meilensteine,** E 146  
**Mezzanine-Kapital,** E 278  
– AGB-Inhaltskontrolle, E 287  
– Beherrschungsvertrag, E 288  
– bilanzielle Einstufung, E 281  
– bilanzielle und steuerliche Behandlung, C 225  
– Merkmale, A 3, E 280  
– Zustimmungsrechte, E 285  
**MiFID I,** A 120  
**MiFID II,** A 123  
**Mindestlizenzgebühr,** F 19  
**Mitarbeiterbeteiligung,** E 239, F 126  
– lohnsteuerliche Folgen, F 130  
– Modell, E 116  
**Mitarbeiterbeteiligungsprogramm**  
– bei Börsengang, H 154, H 161  
**Mitspracherechte**  
– Business Angels, D 37  
**Mitveräußerungspflicht (drag along),** E 199  
**Mitveräußerungsrecht (take along),** E 197  
**MoMiG,** A 104  
**MoRaKG,** A 121  
**Moratorium,** G 15  
**Most favoured nation-Klausel,** E 86  
**Multi-Family Offices,** A 13  
**Musterprotokoll,** D 288  
  
Nachbewertung, E 127  
**Nachgründung,** D 346  
– bei AG, D 356  
**Nachhaltigkeit,** B 120  
**Nachrang,** E 290  
– Gesellschafterdarlehen, G 139, G 142  
– in der Insolvenz, E 292  
**Nachrangdarlehen,** C 157  
– Bankgeschäft, E 302  
– Bilanzierung nach HGB, C 273  
– Bilanzierung nach IAS/IFRS, C 276  
– partiarisches, E 319  
– steuerrechtliche Behandlung, C 279  
**Nachrangdarlehensvertrag,** Anhang VI. 2  
**Nachrangkapital**  
– als Finanzierungsbaustein, C 135  
**Nachsusspflicht,** G 128  
**Namensaktie,** E 190, H 143  
**NASDAQ,** A 78  
**Neuer Markt,** A 88  
**Neugründung,** D 235  
  
**Offene Handelsgesellschaft (OHG),** D 266  
**Offenlegungs-VO,** B 118  
  
**Öffentliche Fördermittel,** C 359  
– Übersicht, C 380  
**Öffnungsklausel,** E 88, E 132  
– steuerliche, E 216  
**OGAW,** A 127  
– Definitionen, A 134  
**Open-Market (Freiverkehr),** H 113  
**Opt-in,** A 138  
– unter EuVECA-VO, A 141, B 46  
**Optionsanleihen,** C 188  
**Optionsverfahren**  
– bei Börsengang, H 176  
**Optionsvertrag**  
– Lizenzvertrag, F 7  
**Organigramm,** C 116  
  
**Paper Deal,** H 82  
**pari passu,** A 20, A 36, E 22, E 86  
**Partiarisches Darlehen,** E 319  
– Bilanzierung nach HGB, C 288  
– Bilanzierung nach IAS/IFRS, C 294  
– steuerrechtliche Beurteilung, C 295  
**Partnering,** A 26, F 56  
**Partnerschaftsgesellschaft,** D 261  
**Past Practice-Klausel,** H 77  
**Patent**  
– Europäisches Patent, C 33  
– nationales Anmeldeverfahren, C 25  
– Rechte aus dem Patent, C 36  
– Schutzvoraussetzungen, C 16  
**Patent- und Verwertungsagenturen,** D 175  
**Patentbox,** A 158  
**Patentverletzungsanalyse,** E 44  
**Pauschallizenzen,** F 22  
**Pay to play,** E 134, G 159  
**Personengesellschaft,** D 256  
– steuerliche Behandlung, D 315  
– Übersicht, D 268  
**Phantom Stock,** F 152  
– AGB-rechtliche Grenzen, F 162  
– bilanzielle Behandlung, F 156  
– und Erlösverteilung, E 219  
**Piggy back Recht,** E 207, H 140  
**PIPE (Private Investments in Public Equity),** H 215  
**Plattform Industrie 4.0,** A 41  
**Platzierungsphase**  
– bei Börsengang, H 170  
**Platzierungsvorrecht,** H 140  
**Pool,** E 90  
– Bündelung von Beteiligungen, D 41  
– Erbschaftsteuer, D 47  
– Kombination mit Treuhand, D 59  
**Pooling**  
– Mitarbeiterbeteiligung, F 128  
**Post money-Bewertung,** E 26  
**Post-IPO-Phase,** H 187  
**Pre IPO-Convertibles,** G 199

- Pre IPO-Finanzierung**, G 197  
**Pre money-Bewertung**, E 26  
**Preferred Stock**, G 77  
**Pre-Marketing**, B 29, B 65  
**PRIIP-VO**, A 126, B 127  
**Primary Shares**, E 55  
**Prime Standard**, H 114  
– Anforderungen, H 124  
**Priorität**  
– Patentschutz, C 26  
**Private Debt**, E 279  
**Private Equity**  
– Begriff, A 2  
– Investoren, A 29  
**Privatplatzierung**, H 104, H 216  
– USA, H 112  
**PRO INNO II**, C 408  
**Proof of concept**, A 56, F 58  
**Prospekt**, H 119  
– bei Börsengang, H 163  
– Haftung, D 100, D 124, H 168  
– VermAnlG, D 77  
**Prospektpflicht**  
– ICO, D 122  
**Prospekt-VO 2017**, A 119  
**Public Relations-Manager**, H 126  
**Publikationsfreiheit**, D 181  
**Publikumsfonds**, B 8  
**Publizitätsanforderungen**  
– nach Börsengang, H 188  
**Publizitätspflichten von Kapitalgesellschaften**, D 311  
**Put/Call-Option**, E 206  
**Qualified Small Business Stock**, A 73  
**Qualifizierter Anleger**, H 105  
**Qualifizierter Anteiltausch**, H 88  
**Quartalsberichterstattung**, E 170  
**Quotenschaden**, D 382  
**Rangrücktritt**, E 297  
– Behandlung in der Steuerbilanz, E 299  
– qualifizierter, E 297  
**Ratchet**, E 124  
**Rechnungslegungspflichten**  
– von Kapitalgesellschaften, D 311  
**Rechtsform**  
– Aufkommen, D 250  
– Entscheidungskriterien, D 252  
**Rechtsformwahl**, D 235  
– steuerliche Behandlung, Übersicht, D 331  
– steuerrechtliche Aspekte, D 313  
**Registerpublizität**, E 108  
**Registrierung**  
– nach EuVECA-VO, B 64  
**Regulierter Markt**, H 113  
– Zulassung, H 118  
**Reliance Letter**, H 70  
**Reload**, G 181  
**Reorganisation**, G 27  
**Research Report**  
– Scale, H 129  
**Restrukturierung**, G 1  
– Recht der Investoren, E 208  
**Return on Investment (RoI)**, A 51, C 129  
**Reverse Take Over**, H 107  
**Ringfencing**, H 81  
**RisikobegrG**, A 121  
**Risikofröherkennung**  
– Financial Covenants, C 142  
**Risikolebensversicherung**, E 237  
**Road-Show**  
– bei Börsengang, H 178  
**Roll-Over**, A 147  
**Rückerwerb**  
– von Beteiligungen, G 23  
**Rückzahlungssperre**  
– insolvenzrechtliche, G 157  
**Sacheinlage**  
– Sacheinlagefähigkeit, D 342  
– verdeckte, G 161  
– verdeckte (gemischte), G 31  
**Sachgründung**, D 283, D 341  
**Sachgründungsbericht**, D 343  
**Sachpatent**, C 22  
**SAFE (Simple agreement for future equity)**, E 1  
**Sanieren oder Ausscheiden**, G 131  
**Sanierung**, G 6  
– externe, G 13  
– interne, G 8  
– übertragende, G 28, G 30, H 32  
**Sanierungserlass**, G 19  
**Sanierungsgesellschaft**, G 13  
**Sanierungsprivileg**, E 294, G 145  
– gesellschaftsrechtliches, G 6  
**Sanierungsvergleich**, G 15  
**Satzung**  
– Inhalt, E 258  
– zwingender Satzungsinhalt, E 105  
**Satzungsstrenge**  
– bei AG, E 106  
**Scale**, H 115, H 127  
– Einbeziehungsfolgepflichten, H 130  
**Schenkung**  
– Good/Bad Leaver, E 227  
**Schenkungsteuer**, E 57  
**Schiedsabrede**  
– in Satzung, E 273  
**Schutzrechte**  
– Einbringung, E 232  
– Einbringungsverpflichtung, E 229  
– Insolvenz, E 234  
**Schutzschild**  
– Lizenzvertrag, H 30

- Schutzschirmverfahren**, H 25  
**Screening**, A 10  
**Second Closing**, E 135, G 154  
**Secondary Buy-Out**, H 94  
**Secondary Purchase**, A 53, H 91  
**Secondary Shares**, E 55  
**Security Token**, D 117  
**Selbstbefreiung**
  - von Ad-Hoc-Publizität, H 204**Selbstkontrahieren**
  - Verbot, E 47**Sellers's Due Diligence**, H 47  
**Semi-professionelle Anleger**, B 28  
**Serie B-Beteiligungsvertrag**
  - Regelungsinhalte, G 174**Share Deal**, H 50
  - haftungsrechtliche Aspekte, H 52
  - steuerliche Aspekte, H 53**Shareholder Value**, G 95  
**Sicherheiten**, A 1  
**Signing**, H 48  
**Sittenwidrigkeit**, E 116
  - Wettbewerbsverbot, E 249**Smart Contracts**, D 110  
**Social Impact**, A 142  
**Software**
  - Patentschutz, C 23
  - Urheberrecht, C 56, C 81**Sonderbetriebsvermögen**, H 57  
**Sonderrechte**
  - Eingriff, E 88**Sozialversicherungspflicht**, D 392  
**SPAC**, H 182  
**Spezialfonds**, B 8  
**Spezial-Investmentfonds**, B 87  
**Spin-Offs**, D 200
  - aus Forschungsinstituten, D 204, D 219**Squeeze-Out**, H 214  
**Staged financing**, E 120  
**Staging**, E 143  
**Stakeholder**
  - Beteiligung, G 21**Stand der Technik**, C 19  
**Stand Still-Vereinbarung**, E 37  
**Step-up-Modell**, E 120  
**Steueranmeldung**, D 390  
**Stichentscheidrecht**, E 177  
**Stiftungen**, A 7  
**Stille Beteiligung**
  - an AG, E 307
  - Aufhebung, E 308
  - Equity Kicker, E 284
  - an GmbH, E 313**Stille Gesellschaft**, C 138, C 149, D 268
  - Bilanzierung nach HGB, C 225
  - Bilanzierung nach IAS/IFRS, C 234
  - Ergebnisbeteiligung, C 153
  - steuerrechtliche Beurteilung, C 245
  - typisch/atypisch, C 155**Stille Reserven**
  - Verlustvorträge, E 81**Stiller Beteiligungsvertrag**, Anhang VII
  - AGB-Kontrolle, E 114**Stimmbindungsvereinbarung**, E 94, E 108
  - Wandeldarlehen, E 8**Stimmrechtspool**, D 44
  - KAGB, D 62**Stimmrechtsvollmacht**, D 44  
**Stock Appreciation Rights (SAR)**, F 148  
**Stock Option**, F 142
  - steuerliche Folgen, F 144**Strategiekonzept**, G 7  
**Streubesitz**, H 129  
**Streubesitzbeteiligungen**, A 150  
**Streubesitzdividenden**, A 148, B 108, D 29  
**Strike Price**
  - Phantom Stock, F 152**Strukturbeschlüsse**, E 173  
**Stücklizenz**, F 21  
**Subordinated Debt**, E 279  
**Subventionswert**, C 373  
**SWOT-Analyse**, H 139  
**Syndizierung**, E 180  
  
**Taxonomie-VO**, B 133  
**Technische Verbesserungsvorschläge**, C 79  
**Technologie- und Gründerzentren**, D 164  
**Technologie-Beteiligungsgesellschaft (tbg)**, A 37  
**Technologie-Portfolio-Methode**, G 126  
**Technologietransfer**, D 144
  - Beteiligte, D 151
  - Hemmnisse, D 195
  - Mittler, D 162**Technologietransfer-GVO**, F 36
  - graue Klauseln, F 46
  - schwarze Klauseln, F 43
  - weiße Klauseln, F 48**Teileinkünfteverfahren**, A 147, B 105  
**Teilgewinnabführungsvertrag**, E 306  
**Threshold**, H 72  
**Time to Market**, A 63, D 6  
**Timing**, A 59  
**Title Guarantors**, Anhang  
**Title-Garantie**, H 72  
**Token**
  - bilanzielle und steuerliche Behandlung, D 136
  - KAGB, D 131
  - Kategorien, D 114
  - als Vermögensanlage, D 133
  - als Wertpapier, D 119**Token Sale**, D 108

- Trade Sale**, A 53, H 37  
 – in Deutschland, A 97  
 – Form, H 58  
 – Gewährleistungs- und Haftungsrecht, H 65  
 – in USA, A 79
- Transborder Reverse Takeover**, H 107
- Transfergesellschaft**, G 36
- Transferstellen**  
 – außeruniversitäre, D 163  
 – außeruniversitäre Forschungseinrichtungen, D 167
- Transparenz**, A 110
- Transparenzpflicht**, B 122
- Transparenzprinzip**, B 86
- Transparenzregister**, A 110
- Treasury Stock**, H 86
- Trennungsprinzip**, E 108
- Treuepflicht**, G 129
- Treuhand**, D 54  
 – Form des Treuhandvertrags, D 55  
 – steuerliche Behandlung, D 57
- Typisch stille Gesellschaft**  
 – steuerliche Behandlung, C 247
- Übernahmeverklärung**, E 49, E 139
- Übernahmerecht**, H 107
- Übernahmevertrag**  
 – bei Börsengang, H 172
- Überpariemission**, E 141
- Überschuldung**, D 377, G 5  
 – Rangrücktritt, E 297
- Übertragende Sanierung**  
 – Insolvenzrisiken, G 37
- UBGG**, A 130, B 66
- Umlatzierung**, H 154
- Umsatzbesteuerung**  
 – der Management-Fee, B 113
- Umsatzlizenz**, F 20
- Umtauschanleihe**, C 192
- Umwandlung**  
 – in AG/KGaA, G 183
- UmwG**, Anhang
- Underwriting-Agreement**, H 172
- Unique Selling proposition (USP)**, A 55
- Unterbilanzhaftung**, D 335
- Unterkapitalisierung**  
 – Haftung, C 131  
 – materielle, D 355
- Unterlizenz**, F 13
- Unternehmensbeteiligungsgesellschaft**, E 295  
 – offene/integrierte, B 67
- Unternehmensbewertung**, G 84
- Unternehmenssanierung**  
 – in Insolvenz, H 22
- Unternehmergegesellschaft (haftungsbeschränkt)**, A 104, D 286
- Unter-Pari-Emission**  
 – Verbot, D 290
- Urheberrecht**, C 55  
 – Rechte aus dem Urheberrecht, C 58  
 – Schöpferprinzip, C 81  
 – Schutzvoraussetzungen, C 57
- US-Flip**, G 47  
 – steuerliche Beurteilung, G 55
- Utility Token**, D 116
- VC-Finanzierung**  
 – Charakteristika, A 4  
 – Qualifikationsmerkmale, A 57
- VC-Fonds**  
 – Besteuerung, A 151, B 85  
 – Evergreen als Kapitalgesellschaft, B 76  
 – Gestaltung, B 72  
 – als GmbH & Co. KG, B 79  
 – Management, B 97  
 – Regulierung durch KAGB, B 5  
 – Vermeidung der Gewerblichkeit, B 89
- VC-Investoren**  
 – Anlagebeschränkungen, A 7  
 – Arten, A 5  
 – institutionelle, A 6  
 – staatliche, A 20  
 – steuerliche Behandlung, A 145, B 104  
 – Syndizierung, A 49
- Vendor Loans (Lieferantendarlehen)**, C 146
- Venture Capital**  
 – Abgrenzung zu Fremdkapital, A 3  
 – Abgrenzung zu Mezzanine-Kapital, A 3  
 – Abgrenzung zu Private Equity, A 2  
 – Bedeutung, A 32  
 – Begriff, A 1  
 – Beteiligungsphasen, A 31  
 – Entwicklung des US-Markts, A 81  
 – Entwicklung in Deutschland, A 84, A 89  
 – Rahmenbedingungen in Deutschland, A 98  
 – Rahmenbedingungen USA, A 70  
 – US-Markt, A 66
- Venture Debt**, C 143
- Venture Leasing**, C 148, G 21
- Venture Management**, A 4, A 47
- Verbandsordnung**, E 113
- Verdeckte Sacheinlage**, D 283, D 344  
 – Rechtsfolgen, D 347
- Verfahrenspatent**, C 22
- Verhandlungsexklusivität**, H 45
- Verhandlungsstrategien**, E 20
- Verkaufsprospektgesetz (VerkProspG)**, A 119
- Verkaufsprozess**  
 – Strukturierung, H 40
- Verlustvortrag**  
 – fortführungsgebundener, E 82, G 169  
 – § 8c KStG, E 78, G 168

### Verlustvorträge

– Besteuerung, A 153

### Vermögensanlagengesetz (VermAnlG), A 124

### Vermögensanlagen-Informationsblatt

– Crowdinvesting, D 83

### Veröffentlichungspflicht

– bei Veränderung der Stimmrechtsanteile,  
H 192

### Verschleierte Sacheinlage, D 344

### Verschmelzung, G 43, H 84

– drag along, E 201

### Verschmelzungsmodell

– bei Börsengang, H 146

### Verschulden bei Vertragsschluss (*culpa in contrahendo*), F 5, H 67

### Verschuldungsgrad, C 128, G 8

### Verschwiegenheitspflicht, E 255

### Vertikal-GVO, F 82

### Vertraulichkeit, E 35

### Verwässerung

– Bezugsrecht, E 137

### Verwässerungsschutz, E 128, G 159

### Verwertungsgesellschaften

– konzerneigene, D 174

### Vesting

– Abfindung, E 224

– negatives, E 221

### Vesting Periode, F 153

### Vetorecht, E 177

– bei Gesellschafterbeschlüssen, E 260

### Vinkulierung, E 189

– Namensaktie, D 295

– in Satzung, E 261

– Zustimmungspflicht, E 192

### Volleinzahlungsgebot, E 52, E 143

### Vollmacht

– Form, E 104

### Vollständigkeitsgrundsatz, E 95

### Vor- GmbH

– Haftung, D 334

### Vorerwerbsrecht, E 194

### Vorfeldfinanzierung, E 1

### Vor-GmbH, D 274

### Vorgründungsgesellschaft, D 273

– Haftung, D 333

### Vorkaufsrecht, E 189, E 195

### Vorläufiger Sachverwalter, H 24

### Vorrats-AG, D 359

### Vorratsgesellschaft, D 336

### Vorratsgründung, D 337

### Vorsatzanfechtung, G 142

### Vorstand, D 299

### Vorstandsvergütung

– VorStAG, A 100

### Vorvertrag, E 33

– Lizenzvertrag, F 6

### Vorzeichnungsrecht, E 133

### Vorzugsaktie

– stimmrechtslose, D 290, H 143

### Vorzugsrechte, E 259

### WACC-Ansatz, G 98

### Wagniskapitalbeteiligungsgesetz, A 132

### Wandelanleihen, C 185

### Wandeldarlehen, E 3, E 145, Anhang IV

– AGB-Kontrolle, E 3

– Form, E 9

– und INVEST-Zuschuss, D 10

– Marktüblichkeit, D 19

– steuerliche Folgen der Wandlung, E 10

– Wandlungsrecht, E 4

### Wandelschuldverschreibung, C 184, E 3

– aktienrechtliche Bestimmungen, C 193

– bedingtes Kapital, E 325

– Begebungsvertrag, C 221

– Bilanzierung nach HGB, C 333

– Bilanzierung nach IAS/IFRS, C 344

– steuerrechtliche Beurteilung, C 345

### Wandlung

– Wandeldarlehen, E 10

### Warnhinweis

– Vermögensinformationsblatt, D 83

### Warrant, E 324

### Warranty and Indemnity Insurance, H 73

### Weighted Average-Methode, E 130

### Weisungsrecht, E 181

### Wertpapier

– Begriff, D 119

### Wertpapierleihvertrag, H 159

### Wertpapierprospektgesetz (WpPG), A 119

### Wettbewerbsverbot

– Business Angels, D 39

– geltungserhaltende Reduktion, E 253

– Geschäftsführung, E 241

– Gesellschafter, E 242

– Gestaltung, E 245

– kartellrechtliche Grenzen, E 247

– nachvertragliches, E 238

– nachwirkendes für Gesellschafter, E 251

– Rechtsfolgen, E 246

– in Satzung, E 274

– Sittenwidrigkeitsgrenzen, E 249

### White Paper, D 109

### Window on Technology, A 23

### Wirtschaftliche Neugründung, D 340

### Wissenschaftlicher Beirat

– bei Ausgründung, D 232

### Wissenschaftsgemeinschaft Gottfried Wilhelm Leibniz (WGL), D 159

### Working Capital, H 77

### Zahlungsdienstleistungen, D 96, D 128

### Zahlungsunfähigkeit, D 375

– drohende, D 378

**Zeichnungsschein**, E 49  
**Zeichnungsverpflichtung**, E 94  
**Zentrales Innovationsprogramm**  
  **Mittelstand (ZIM)**, A 2, C 408  
**Zinsschranke**, C 249, G 140  
**Zukunftserfolgswertmodell**, G 87  
**Zulassungsverfahren**  
  – Börsengang, H 169  
**Zusammenschluss**  
  – als Form des Exits, H 83  
  – steuerliche Aspekte, H 88  
  – Tatbestand, E 72  
**Zusammenschlusskontrolle**,  
  G 171  
  – Mezzanine-Kapital, E 289

**Zuschüsse**  
  – Besteuerung, A 152  
  – Quellen, C 401  
**Zustimmungsrechte**, E 172  
  – bei Geschäftsführungsmaßnahmen, E 175  
  – für Gesellschafterbeschlüsse, E 273  
  – Kartellrecht, E 179  
  – Mezzanine-Kapital, E 285  
  – von Neuinvestoren, G 178  
**Zustimmungsvorhalte**  
  – Aufsichtsrat, D 300  
**Zuzahlung**, E 45, E 142  
  – Rechtsfolgen bei Nichtzahlung, E 148  
  – Staffelung, E 146  
**Zweckübertragungslehre**, C 81

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG