

# Rechtshandbuch Private Equity

Jesch / Striegel / Boxberger

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

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

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

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

## Stichwortverzeichnis

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

- Abgeltungssteuer**
  - Besteuerung der Investoren **22** 45, 66 ff.
  - Investmentkommanditgesellschaft **3** 51
- abgestimmte Verhaltensweise** **23** 408
  - Investmentkommanditgesellschaft **3** 51
- Abkommensberechtigung** **5** 7 ff.
- Abschlussexklusivität** **32** 26
- Abschottungseffekte** **23** 110
- Abschreibung** **30** 15
- Abwärtsverweisung** **23** 209 ff.
- Abweichungsanalyse** **18** 31
- Accelerated Extrajudicial Collateral Enforcement** **29** 130
- Add-ons**
  - Financial Due Diligence **12** 20
  - Senior-Kredite **15** 10
- Admassierungsgebot** **1** 36
- Administration**
  - Anerkennung **29** 189
  - Brexit **29** 188 f.
  - pre-pack sale **29** 184
  - Sekundärinsolvenzverfahren **29** 190
  - Verfahren **29** 187
  - Zuständigkeit **29** 186
- Admission of Further Investors** **8** 74
- Advisory Board** **8** 48
- Agio** **3** 73
- AIFM**
  - Anleger **4** 25
  - Anlegerbeirat **4** 26
  - Begriff **4** 2
  - Carry-KG **4** 21 ff.
  - Cherry-Picking **4** 29
  - erlaubnispflichtiger ~ **4** 6 ff.
  - EuVECA **4** 31
  - externer ~ **4** 3
  - geschäftsführender Kommanditist **4** 18 ff.
  - Gesellschafterstruktur **4** 17 ff.
  - GmbH & Co. KG **4** 15
  - interner ~ **4** 3
  - kollektive Vermögensverwaltung **4** 20
  - Kommanditisten **4** 25
  - Komplementär **4** 17
  - Nachschusspflicht **4** 13
  - registrierungspflichtiger ~ **4** 9 ff.
  - Schwelle **4** 11
  - Treuhandkommanditisten **4** 27
  - UK **34** 8
  - Vollerlaubnis **4** 8
- AIFM-Richtlinie** **3** 46
  - Investmentfonds **3** 100
- Akquisitionskontrolle** **31** 20 ff.
- Akquisitionsstruktur**
  - Abzugsbeschränkungen **16** 37 f.
  - Debt Push Down **16** 57 ff.; s. *auch dort*
  - Debt Restructuring **16** 8
  - Debt-Buy-backs **16** 8
  - Exit-Alternativen **16** 7
  - Finanzierungsfreiheit **16** 9 f.
  - Fremdfinanzierung **15** 3 ff.
  - Fremdfinanzierungsquote **16** 2
  - Gewerbesteuer **16** 37 f.
  - Gewinnrepatriierung **16** 104 ff.; s. *auch dort*
  - grenzüberschreitende ~ **16** 39 ff.; s. *auch dort*
  - Integrationsvariabilität **16** 7
  - Leverage **16** 3
  - Leveraged Recap **16** 115 ff.; s. *auch dort*
  - NewCo **16** 3 ff.
  - PIPE **27** 19 ff.
  - Steuerrecht **16** 1 ff.
  - steuerschonender Transfer **16** 6
  - Ziele **16** 1
  - Zinsschranke **16** 11 ff.; s. *auch dort*
- Aktiengesellschaft**
  - Due Diligence **10** 14 ff.
  - Investmentaktiengesellschaft **3** 88 ff.
  - Trade Sale **19** 63
- Aktienrisiken** **2** 6 f.
  - privilegierte ~ **2** 14 ff.
- allgemeine Auflagen** **15** 46 ff.
- Alphabet Share-Klassen** **37** 68
- Analystenpräsentation** **21** 38
- Ancillary Facilities** **15** 14
- Änderung von Beschäftigungsbedingungen** **24** 113 ff.
  - betriebliche Altersversorgung **24** 127
  - Betriebsvereinbarungen **24** 121 ff.
  - Bewertung **24** 136
  - freiwillige Leistungen **24** 129 ff.; s. *auch dort*
  - Tarifsystemausstieg **24** 114 ff.; s. *auch dort*
- Andienungspflicht** **14** 55
- Anerkennung** **29** 202 ff.
- Angebotssubstituierbarkeit** **23** 81
- Anhörung** **23** 173
- Anker-Investor** **27** 22
- Anlageklassen**
  - Alternative Investments **3** 2
  - Dachfonds **3** 3
  - kleine Versicherungsunternehmen **2** 32 f., 35 ff.
- Anlageprinzipien** **2** 25 ff.
- Anlagesicherheit** **6** 22

- Anlagestrategie** 2 38 ff.  
**Anlageverordnung**  
 – kleine Versicherungsunternehmen 2 33  
 – Outbound-Fondsstruktur 6 15 ff.  
**Anleger** 4 25  
**Anlegerbeirat** 4 26  
**Anlegerkapital** 17 98  
**Anlegerrechte**  
 – Kaimaninseln 36 32 ff.  
**Anleihen**  
 – Infrastrukturinvestitionen 31 43 ff.  
 – Insolvenzplanverfahren 29 149  
 – Leveraged Recap 16 126  
**Anmeldepflichten**  
 – deutsche Fusionskontrolle 23 259 ff., 312  
 – EU-Fusionskontrolle 23 143 ff.  
 – Fusionskontrolle 23 6 ff.  
**Anmeldeschwellen** 23 45 ff.  
 – alleinige Kontrolle 23 52 ff.  
 – alternative ~ 23 46 ff.  
 – beteiligte Unternehmen 23 50  
 – deutsche Fusionskontrolle 23 259 ff.  
 – gemeinsame Kontrolle 23 56 ff.  
 – Gemeinschaftsunternehmen 23 57 f.  
 – Umsatzberechnung 23 59 ff.; *s. auch dort*  
 – Zwei-Drittel-Regel 23 49  
**Anonymisierung** 26 20  
**Anschlussklausel** 23 267  
**Anteilserwerb** 23 247 ff.  
**Anteilskaufvertrag** 34 39 ff.  
**Anteilsveräußerung** 19 1 ff.  
 – Attraktivitäts-Rangliste 19 10  
 – Buy Back 19 8, 24 ff., 35 ff., 97  
 – Call-Option 19 36  
 – drag along 19 28 f.  
 – Fusionskontrolle 19 53 ff.  
 – Kapitalrendite 19 11  
 – Kaufpreis 19 39 ff.; *s. auch dort*  
 – Liquidationspräferenz 19 33 f.  
 – Mitveräußerungspflicht 19 28 f.  
 – Mitveräußerungsrecht 19 30 ff.  
 – Return on Investment 19 11  
 – Secondary Purchase 19 4 ff., 19 ff., 92 ff.;  
*s. auch dort*  
 – tag along 19 30 ff.  
 – Trade Sale 19 3 ff., 14 ff.  
 – Voranbietungspflicht 19 37  
 – Vorerwerbsrecht 19 37  
 – Vorkaufrecht 19 38  
**Anti-Dilution**  
 – Beteiligungsvereinbarung 14 36 f.; *s. auch Verwässerungsschutz*  
 – Co-Investment Agreement 8 68 ff.  
**Anti-Directive-Shopping** 5 52  
**Anwaltsprivileg** 23 163  
**Anzeigepflichten** 9 14 ff.  
**Arbeitnehmererfindung** 25 32 ff.  
 – Distressed Equity Investments 29 304  
**Arbeitnehmervertretungen** 24 3 ff.  
 – Betriebsrat 24 9  
 – Bußgeld 24 10  
 – Gesamtbetriebsrat 24 9  
 – Transaktionsgestaltung 24 13  
 – Wirtschaftsausschuss 24 3 ff.  
**Arbeitsrecht**  
 – Änderung von Beschäftigungsbedingungen 24 113 ff.; *s. auch dort*  
 – Arbeitnehmervertretungen 24 3 ff.  
 – Betriebsänderung 24 78 ff.; *s. auch Reorganisation*  
 – Betriebsübergang 24 34 ff.; *s. auch dort*  
 – Legal Due Diligence 10 93  
 – Optionsrechte 13 34 ff.  
 – Portfolio Transactions 29 257  
 – Reorganisation 24 78 ff.; *s. auch dort*  
 – Share Deal 24 1 ff.  
 – Tantiemen 13 22 ff.  
 – Umwandlung 24 15 ff.; *s. auch dort*  
**Asset Based Lending** 15 29  
**Asset Deal**  
 – Distressed Equity Investments 29 262  
 – Due Diligence 10 10  
 – Einkommensteuer 19 133  
 – Gewerbesteuer 19 132  
 – gewerbliche Schutzrechte 25 66 ff.  
 – grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur 16 56  
 – Grunderwerbsteuer 19 130; 30 78  
 – Haftung 19 91  
 – Hauptversammlungsbeschluss 19 90  
 – Holzmüller 19 90  
 – Immobilieninvestitionen 30 15  
 – Insolvenzeröffnungsverfahren 29 311 ff.  
 – Körperschaftsteuer 19 131  
 – notarielle Form 19 89  
 – Parteien 19 88  
 – Post-Closing-Phase 26 42 ff.  
 – Rechtsnachfolge 19 91  
 – Steuerrecht 19 126 ff.  
 – Trade Sale 19 87 ff.  
 – Umsatzsteuer 19 126 ff.  
 – Vermögensgegenstände 19 87  
**Asset Manager** 30 76  
**Asset Sale** 7 16  
**atmende Kapitalstruktur** 12 106  
**Auction Sale** 10 50  
**Aufrechnungsmöglichkeiten** 17 10  
**Aufsichtsrat**  
 – Börsengang 20 39  
 – klassischer PIPE 27 29  
 – Optionsrechte 13 32 f.  
 – Zulassungsentscheidung 10 18 ff.  
**Aufsichtsrecht**  
 – Compliance 9 43 ff.  
 – Distressed Debt Investments 29 40  
 – Outbound-Fondsstruktur 6 13 ff.

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

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

- Betriebsrat 24 9**  
 – Betriebsratsstruktur **24** 24 ff.  
 – Betriebsübergang **24** 75  
 – Interessenausgleich **24** 79  
 – Massentlassungen **24** 111 f.  
 – Sozialplan **24** 88  
 – Umwandlung **24** 18 ff.
- Betriebsstätte 30** 65 ff.  
 – Asset Manager **30** 76  
 – Begriff **30** 65  
 – Geschäftsleitung **30** 74 f.  
 – Kontrolle **30** 72  
 – Private-Equity-Fonds **5** 18 ff.  
 – Property Manager **30** 76  
 – Subunternehmer **30** 70  
 – Veräußerung **30** 67  
 – Vermietung **30** 66  
 – Zurechnung **5** 63 ff.  
 – Zusatzleistungen **30** 68
- Betriebsübergang 24** 34 ff.  
 – Arbeitsverhältnisse **24** 46 ff.  
 – Begriff **24** 35  
 – Betriebsänderung **24** 75, 78 ff.  
 – Betriebsrat **24** 75  
 – Betriebsvereinbarungen **24** 62 ff.  
 – Bezugnahmeklauseln **24** 70 ff.  
 – Funktionsnachfolge **24** 42  
 – Gesamtbetriebsvereinbarungen **24** 68 f.  
 – Gestaltungsspielraum **24** 38 ff.  
 – Haftung **24** 56 f.  
 – Kollektivrecht beim Erwerber **24** 65 ff.  
 – kollektivrechtliche Folgen **24** 62 ff.  
 – Kündigungen **24** 58 ff.  
 – Reorganisation **24** 78 ff.; s. *auch dort*  
 – Tarifsystemausstieg **24** 120  
 – Tarifverträge **24** 62 ff.  
 – Übergang der Arbeitsverhältnisse **24** 46 ff.  
 – Unterrichtungspflicht **24** 48 ff.  
 – Voraussetzungen **24** 35 ff.  
 – Widerspruchsrecht **24** 54 f.
- Betriebsvereinbarungen 24** 121 ff.  
 – Änderung von Beschäftigungsbedingungen **24** 121 ff.  
 – Betriebsübergang **24** 62 ff.  
 – Überleitungsvereinbarungen **24** 33  
 – Umwandlung **24** 27 f.
- Bewertung 9** 4 ff.  
 – Compliance **9** 4 ff.  
 – Verkehrswert **9** 9
- Bezugnahmeklauseln 24** 31  
 – Betriebsübergang **24** 70 ff.
- Bezugsrechtsausschluss 29** 55  
 – Genussrechte **28** 76  
 – klassischer PIPE **27** 30 ff.
- BidCo 34** 23
- Bieterkonsortium 23** 392 ff.; s. *auch Co-Investments*  
 – Bildung **23** 395 ff.  
 – Freistellungen **23** 399  
 – Fusionskontrolle **23** 392 ff.  
 – Kartellverbot **23** 4  
 – Marktaufteilung **23** 403  
 – Verhalten im Konsortium **23** 402 f.  
 – Verkaufsprozess **23** 400  
 – Wettbewerbssituation **23** 398
- Bilanz 17** 25
- Bilanzrelationen 28** 12
- bilaterale Linien 15** 14
- Biopharmazeutika 32** 4 ff.
- Biotechnologieinvestitionen 32** 1 ff.  
 – Abschlussexklusivität **32** 26  
 – Altgesellschafter **32** 31  
 – Altverträge **32** 67  
 – Auslizenzierung **32** 98  
 – Beteiligungen **32** 35 ff.  
 – Beteiligungsvereinbarung **32** 83 ff.  
 – Biopharmazeutika **32** 4 ff.  
 – Change of Control-Klauseln **32** 38 ff.  
 – Due Diligence **32** 32 ff.  
 – europäisches Wettbewerbsrecht **32** 79  
 – Exit **32** 93 ff.  
 – Fortbestand der Lizenz **32** 77  
 – geheimhaltungsbedürftiges Know-how **32** 65  
 – Geheimhaltungsvereinbarung **32** 16 ff.  
 – Gesamtpharmamarkt **32** 4 ff.  
 – gewerbliche Schutzrechte **32** 32, 49 ff.  
 – Iceberg Provisions **32** 70 ff.  
 – Kündigungsklauseln **32** 43  
 – Liquidationspräferenz **32** 91  
 – Meilensteinzahlung **32** 87  
 – Mindestabnahmeverpflichtungen **32** 46 ff.  
 – Mindestlizenzzgebühren **32** 46 ff.  
 – Motive **32** 8  
 – Patente **32** 10  
 – Pre-Money-Bewertung **32** 84  
 – Sorgfaltspflicht des Investors **32** 29 f.  
 – Standardklauseln **32** 38 ff.  
 – strategische Investoren **32** 10  
 – strukturierte Übernahme **32** 103 ff.  
 – Term Sheet **32** 21 ff.  
 – Trade Sale **32** 93 ff.  
 – Unterbrechung der Vertragskette **32** 60 ff.  
 – Unterlizenzen **32** 57  
 – Venture-Capital-Investor **32** 13  
 – Verhandlungsexklusivität **32** 26  
 – Vertragsketten **32** 60 ff.  
 – Verwässerungsschutz **32** 90  
 – Wettbewerbsverbote **32** 41 f., 71 ff.  
 – Zahlungsverpflichtungen **32** 54  
 – Zielgesellschaft **32** 31  
 – Zugriff Dritter **32** 74 ff.
- Blind Pool 3** 11

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

**blood letter** 20 48

**Bookbuilding** 20 55

**Börsengang** 20 1 ff.

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

**Börsenzulassung**

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

**Break-up-Fee** 14 9

**Brexit** 34 2

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

**Budgetkontrolle** 18 33

**Bundesbank-Reporting** 9 62 ff.

**Bundesdatenschutzgesetz** 26 2

**Bundeskartellamt**

– Verpflichtungszusagen 23 342  
 – Verweisung 23 217

**Bußgeld**

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

**Buy Back**

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

**Buy-Out**

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

**Call-Optionen**

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

**Capital Expenditure**

– Finanzkennzahlen 15 56  
 – Gesellschafterdarlehen 17 40 ff.

**CAPM** 12 111 ff.

**Carried Interest** 6 91 ff.

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

**Carry-Inhaber** 22 93 ff.

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

**Carry-KG** 4 21 ff.

**Carry-Zuweisungen** 17 100

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

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

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

- Deal-by-Deal Blocker** 33 46
- Debt Asset Swap** 29 102, 112 ff.
- Erfüllungsablehnung 29 123
  - Hauptversammlungsbeschluss 29 115
  - Insolvenzanfechtung 29 119 ff.
  - Kongruenzanfechtung 29 121
  - Risiken 29 116 ff.
  - Umsetzungsformen 29 114 ff.
- Debt Equity Swap**
- ausländische Sanierungsverfahren 29 155 ff.;  
s. *auch Insolvenz*
  - Begriff 29 54
  - Beteiligungsvereinbarung 14 22
  - Bewertungsmethode 29 61
  - Bezugsrechtsausschluss 29 55
  - credit bid 29 143
  - Differenzhaftung 29 60
  - Distressed to Control 29 52
  - echter ~ 29 53
  - In Court 29 142 ff.
  - Insiderhandelsverbot 29 79
  - Insolvenzplan 29 143
  - Insolvenzplanverfahren 29 144 ff.; s. *auch dort*
  - Kapitalerhöhung 29 55
  - Kapitalherabsetzung 29 54
  - Kartellrecht 29 81 ff.
  - konsensualer ~ 29 52
  - Minderheitsgesellschafter 29 56
  - Mitteilungspflichten 29 71 ff.
  - Nachrang der Forderungen 29 63
  - Pfandverwertung 29 124 ff.
  - Pflichtangebot 29 65 ff.
  - Reverse ~ 29 99 ff.
  - Risiken 29 59
  - Sacheinlage 29 55
  - Sacheinlageprüfungsbericht 29 61
  - Scheme of Arrangement 29 156 ff.; s. *auch dort*
  - Steuerrecht 29 84 ff.
  - unechter ~ 29 94 ff.
  - Vorteile 29 57 f.
  - Wertpapierprospekt 29 71 ff.
  - Zinsschranke 16 23
- Debt Mezzanine** 28 9
- Debt Push Down** 16 57 ff.
- börsennotierte Gesellschaft 16 103
  - Dividenden 16 99
  - Down-stream Verschmelzung 16 63 ff.; s. *auch dort*
  - Erwerb eigener Anteile 16 97 ff.
  - Formwechsel 16 95
  - internationaler ~ 16
  - konzerninterne Veräußerung 16 101 f.
  - Nachrangsaufhebung 15 79
  - Organschaft 16 58 ff.; s. *auch dort*
  - Squeeze-out 16 103
  - Up-stream Darlehen 16 99
  - Up-stream Verschmelzung 16 81 ff.; s. *auch dort*
  - Zinsaufwand 16 57
- Debt Restructuring** 16 8
- Debt-Buy-backs** 16 8
- Debt-Mezzanine-Swap** 29 102 ff.
- Differenzhaftung 29 106
  - Genussrechte 29 104
  - Risiken 29 106
  - stille Beteiligung 29 104
  - Umsetzungsformen 29 104 ff.
  - Wertpapierprospekt 29 107
- Deckungsstock** 6 15
- Decoupled Bookbuilding** 20 56
- Delaware** 33 7
- Delta** 23 98
- deutsche Fusionskontrolle** 23 235 ff.
- Anmeldepflichten 23 259 ff., 312
  - Anmeldeschwellen 23 259 ff.
  - Anschlussklausel 23 267
  - Anteilerwerb 23 247 ff.
  - Auskunftersuchen 23 323 ff.
  - Ausnahmen 23 267 f.
  - Bagatellmarktklausel 23 294
  - Bankenklausel 23 257
  - beteiligte Unternehmen 23 258
  - Drittbeteiligung 23 344 f.
  - Entflechtungsverfahren 23 308 f.
  - Entscheidung 23 346 ff.
  - erhebliche Inlandstätigkeit 23 265
  - erheblicher Einfluss 23 251
  - Fristen 23 315 ff.
  - Fusionsanmeldung 23 310 ff.
  - Gebühren 23 356
  - Gemeinschaftsunternehmen 23 291
  - Inlandsauswirkung 23 276 ff.
  - Kontrollerwerb 23 245
  - Marktabgrenzung 23 281
  - marktbeherrschende Stellung 23 283 ff.
  - Marktbeherrschungsvermutung 23 286
  - materielle Beurteilung 23 280 ff.
  - Minderheitsbeteiligung 23 236
  - Ministererlaubnis 23 298 ff.
  - Nachprüfungen 23 326
  - Nebenabreden 23 296
  - Netzwerkeffekte 23 285
  - neue Schwelle 23 261 ff.
  - Rechtsmittel 23 349 ff.
  - Teilfunktionsgemeinschaftsunternehmen 23 236
  - Transaktionswertschwelle 23 261
  - Umsatzberechnung 23 269 ff.
  - Umsatzzschwellen 23 260
  - Untersagungsverzicht 23 292 ff.
  - Verfahren 23 302 ff.
  - Vermögenserwerb 23 239 ff.
  - Veröffentlichung 23 348
  - Verpflichtungszusagen 23 330 ff.; s. *auch dort*
  - Vollzugsanzeige 23 355
  - Vollzugsverbot 23 303 ff.
  - Voraussetzungen 23 235

- wettbewerbliche Würdigung **23** 282 ff.
- Wettbewerbsbehinderung ohne Marktbeherrschung **23** 290
- Zusammenschlusstatbestände **23** 238 ff.
- Differenzhaftung**
- Debt Equity Swap **29** 60
- Debt-Mezzanine-Swap **29** 106
- Insolvenzplanverfahren **29** 150
- dingliche Rechte** **25** 44 ff.
- Direktbeteiligung** **5** 45 ff.
- Direktversicherungsunternehmen** **2** 32 ff.;  
s. *kleine Versicherungsunternehmen*
- disclosure** **8** 71 ff.
- disclosure schedule** **19** 78
- Discounted Cash Flow Methode** **12** 101 ff.
- atmende Kapitalstruktur **12** 106
- Bedeutung **12** 120
- CAPM **12** 111 ff.
- Eigenkapitalkostensatz **12** 111
- erwartete Rendite **12** 114
- ewige Rente **12** 117
- Free Cash Flow **12** 107
- Fremdkapitalkosten **12** 109
- FTE-Methode **12** 103
- Kapitalstrukturgewichtung **12** 116
- WACC-Methode **12** 102 ff.
- disproportionale Beteiligung** **17** 128
- disquotale Einlagen** **14** 26 f.
- Distressed Debt Investments** **29** 17 ff.
- aktive Strategien **29** 44 ff.
- Aufsichtsrecht **29** 40
- Begriff **29** 17
- Chancen-Risiko-Profil **29** 18
- Debt Asset Swap **29** 102, 112 ff.; s. *auch dort*
- Debt-Mezzanine-Swap **29** 102 ff.; s. *auch dort*
- Distressed to Control **29** 45 ff.; s. *auch dort*
- Erwerb von Forderungen **29** 29 ff.
- Erwerbsdokumentation **29** 33 ff.
- Forderungsabtretung **29** 30
- Hold Out-Strategie **29** 25
- Kapitalunterlegungserfordernisse **29** 23
- Konsortialkreditverträge **29** 38
- MARisk **29** 21
- Motive **29** 20 ff., 24 ff.
- New Money Investment **29** 213 ff.; s. *auch Sanierungskredit*
- passive Strategien **29** 212 ff.
- Portfolio Transactions **29** 26, 251 ff.; s. *auch dort*
- Risikomanagement **29** 21
- Sanierungskredit **29** 213 ff.; s. *auch dort*
- Single Name Transactions **29** 26 ff.
- Steuerrecht **29** 42
- Trade Confirmation **29** 35 f.
- Trader **29** 25
- Transfer Certificate **29** 38
- Vertragsübernahme **29** 30
- Yield to Maturity **29** 212
- Distressed Equity Investments** **29** 261 ff.
- Anteilskauf **29** 269
- Arbeitnehmererfindung **29** 304
- Asset Deal **29** 262
- Bankrottstrafaten **29** 306
- Bargeschäftsprivileg **29** 282 ff.
- Bußgeld **29** 302
- Gesellschafterdarlehen **29** 305
- Gläubigerbenachteiligung **29** 272
- Gläubigerversammlung **29** 328
- In Court **29** 309 ff.
- Inkongruenzanfechtung **29** 277
- Insolvenzanfechtung **29** 271 ff.
- Insolvenzantrag **29** 309 ff.
- Insolvenzeröffnungsverfahren **29** 311 ff.
- Insolvenzplanverfahren **29** 334 ff.
- Insolvenzverfahren **29** 316 ff.
- Insolvenzverwalter **29** 328
- Insolvenzzweckwidrigkeit **29** 331
- Kongruenzanfechtung **29** 275
- Kündigungen **29** 323 ff.
- Motive **29** 263
- Nachhaftung **29** 293 ff.
- nachteilige Rechts-handlung **29** 278
- Nichterfüllungswahl **29** 287
- Out of Court **29** 267
- Risiken **29** 270 ff., 288 ff.
- Schenkungsanfechtung **29** 281
- Share Deal **29** 262
- Vorsatzanfechtung **29** 279
- Distressed Investment** **29** 1 ff.
- Distressed Debt Investments **29** 17 ff.; s. *auch dort*
- Distressed Equity Investments **29** 261 ff.; s. *auch dort*
- Distressed-to-Control **29** 9
- Herausforderungen **29** 14 ff.
- Kreditderivate **29** 11
- Private Equity **29** 12 f.
- Swap **29** 10
- Unternehmenskrise **29** 4 ff.; s. *auch dort*
- Distressed to Control** **29** 9, 45 ff.
- Chancen-Risiko-Profil **29** 47
- Debt Equity Swap **29** 52 ff.; s. *auch dort*
- Implementierungswege **29** 52
- Investitionskriterien **29** 47
- Out of Court **29** 52
- Pfandverwertung **29** 125 ff.; s. *auch dort*
- Sanierungskonzept **29** 50
- Distressed/Turnaround** **8** 39
- distribution waterfall** **6** 92
- Diversifikation**
- Co-Investments **8** 47
- Dachfonds **3** 29
- Versicherungsunternehmen **2** 29
- Dividenden**
- Besteuerung der Investoren **6** 40 ff.; **22** 49 ff.
- Co-Investments **8** 84

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

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

**Emissionsvolumen**

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

**Endfälligkeit** **28** 5**Entflechtungsverfahren** **23** 308 f.**Entlastungsberechtigung**

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

**Equity Cure** **17** 43**Equity Kicker**

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

**Equity Mezzanine** **28** 9**Erfolgskrise** **29** 7**Erfüllungsablehnung** **29** 123**Erfüllungsort** **19** 43**ERISA** **5** 89 ff.**Erklärungspflichten** **6** 27 f.**Erlaubnispflicht**

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

**Erlösmaximierung** **21** 23**Erlösverteilungspräferenzen** **14** 63 ff.**Ermessen** **10** 28, 41**Ertragsteuer** **5** 3 ff.**Ertragsverwendungsgebot**

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

**Ertragswertverfahren** **12** 123 f.**Erwerb eigener Anteile** **16** 97 ff.**Erwerbsdokumentation** **29** 33 ff.**Escape-Klausel** **11** 28; **16** 32 ff.**ESG-Compliance** **9** 91 ff.**EU-AIF** **2** 17**EU-Fusionskontrolle** **23** 12 ff.

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

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

- konglomerate Zusammenschlüsse **23** 108, 116

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

- koordinierte Wirkungen **23** 92

- Lizenzvereinbarung **23** 124

- Marktabgrenzung **23** 79 ff.

- materielle Beurteilung **23** 78 ff.

- mündliche Anhörung **23** 173

- Nachprüfungen **23** 167

- Nebenabreden **23** 120 ff.

- Nichtigkeitsklage **23** 203 ff.

- Plaumann-Formel **23** 207

- Rechtsmittel **23** 202 ff.

- Rechtsmittel Dritter **23** 206 f.

- State of Play Meetings **23** 171

- Treffen **23** 171

- Verfahren **23** 131 ff.

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

- vertikale Zusammenschlüsse **23** 108 ff.

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

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

- Voranmeldungsverfahren **23** 151 ff.

- wettbewerbliche Würdigung **23** 89 ff.

- Zusammenschlusstatbestände **23** 13 ff.

**EuGVVO** **29** 159**EURIBOR** **15** 9**Europäischer Pass** **20** 33**Europarecht** **30** 53**EuSEF-VO** **17** 88**EuVECA** **4** 31**EuVECA-VO** **17** 82**Events of Default** **15** 63**ewige Anleihe** **28** 85 ff.**EWR** **23** 358**Executive Summary** **10** 78**Exit** **19** 1 ff.

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

- Beteiligungsvereinbarung **19** 27 ff.

- Biotechnologieinvestitionen **32** 93 ff.

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

- China **35** 28 ff.

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

- Due Diligence **10** 112

- Exit-Alternativen **16** 7

- Exitphase **18** 35 ff.

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

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

- Fusionskontrolle **19** 53 ff.

- Luxemburg **37** 60 ff.

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

- Satzung **19** 27 ff.

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

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

- UK **34** 64

**Exitphase** **18** 35 ff.**Exitvereinbarungen** **14** 57 ff.

- Börsengang **14** 58 f.

- Drag Along **14** 60 f.
- Erlösverteilungspräferenzen **14** 63 ff.
- Mitverkaufspflichten **14** 60 f.
- Trade Sale **14** 58 f.
- Expert Sessions**
- Due Diligence **10** 72
- Fälligkeit** **19** 42
- Family Office** **8** 25 ff.
- FATCA**
- Compliance **9** 27 ff.
- Kaimaninseln **36** 46
- Feeder-Fonds** **3** 10
- Feststellungs-Steuererklärung** **22** 32
- FIAR** **3** 119 ff.
- Besteuerung **3** 122
- Rechtsform **3** 124 f.
- Rechtsform **3** 120
- Zulassung **3** 121
- Zulassungszahlen **3** 123
- Financial Covenants** **15** 54 ff.
- Financial Due Diligence** **12** 1 ff.
- Add-ons **12** 20
- Analyse der Informationsqualität **12** 36 ff.
- Anlagehorizont **12** 18
- Carve-out **12** 38 ff.
- Cash Conversion **12** 48
- Daten des Controllings **12** 32 f.
- Daten des Rechnungswesens **12** 29 ff.
- Datenquellen, interne **12** 26
- Datenraum **12** 27
- Free Cash Flow **12** 48 ff.
- GuV-Analyse **12** 41 ff.
- Informationsgrundlagen **12** 26 ff.
- Investitionsniveau **12** 59 ff.
- Jahresabschlussprüfung **12** 10
- Käufer **12** 5
- Kaufpreisformel **12** 11 ff.
- Netto-Finanzverbindlichkeiten **12** 62 ff.
- Personalzahlen **12** 35
- Pflicht **12** 23
- Planungsrechnung **12** 76 ff.; s. *auch dort*
- Private Equity Käufer **12** 18 ff.
- schuldähnliche Positionen **12** 71 ff.
- Unternehmensbewertung **12** 88 ff., 145
- Verkäufer **12** 5
- Vollzeitäquivalente **12** 35
- Working Capital **12** 49 ff.; s. *auch dort*
- Zielsetzung **12** 7 ff.
- zyklisches Geschäft **12** 22
- Financing Out-Klauseln** **33** 39
- Finanzdefinitionen** **15** 59
- Finanzierungsaufwendungen**
- Mezzanine-Kredite **28** 88
- Tax Due Diligence **11** 26
- Finanzierungsfreiheit** **16** 9 f.
- Finanzierungszusage** **15** 30
- Finanzinstitute** **23** 74
- Finanzkennzahlen** **15** 54 ff.; **18** 45 ff.
- Capital Expenditure **15** 56
- Cash Multiple **18** 48 ff.
- Cash-Flow **18** 45
- Cashflow Cover **15** 55
- Covenants **18** 54 f.
- EBIT **18** 52
- EBITDA **15** 62; **18** 53
- Finanzdefinitionen **15** 59
- Headroom **15** 54
- Interest Cover **15** 55
- Internal Rate of Return **18** 47
- Interner Zinsfuß **18** 47
- Investitionszahlungen **15** 56
- Kapitalverzinsung **18** 47 ff.
- Konformitätsbescheinigung **15** 58
- Leverage **15** 55
- Liquidität **18** 45 ff.
- Portfoliobericht **18** 65 ff.
- Schuldendienstdeckungsgrad **15** 55
- Springing Covenant **15** 61
- Verschuldungsgrad **15** 55
- Zinsdeckungsgrad **15** 55
- Zusammenfassung **18** 56
- Finanzplan** **18** 27
- First Divestiture Period** **23** 189
- FIS** **3** 104 ff.
- Nettovermögen **3** 106
- Quellensteuer **3** 107
- Steuern **3** 107
- Fix-it-First-Abhilfemaßnahme** **23** 184
- FKVO**
- EU-Fusionskontrolle **23** 12
- Fusionskontrolle **23** 6
- Follow-On Investments** **8** 76
- Fonds d'Investissement Alternatif Réserve**  
**3** 119 ff.
- Fonds d'Investissement Spécialisés** **3** 104 ff.
- Fondskapital** **17** 97
- Fondskapital-EuVECA** **17** 83
- Fondsprospekt** **33** 25
- Fondsrestrukturierung** **7** 15
- Forderungsabtretung**
- Distressed Debt Investments **29** 30
- Umsatzsteuer **29** 42
- Formblatt**
- Fusionsanmeldung **23** 144, 168
- Unternehmenskaufvertrag **23** 369
- Verpflichtungszusagen **23** 186 ff.
- Formwechsel** **16** 95
- Fortführungsprognose** **29** 226
- freie Übertragbarkeit** **2** 50 ff.
- Freigrenze** **16** 26; **30** 24
- Freistellungen**
- Austausch sensibler Informationen **23** 420
- Bieterkonsortium **23** 399
- Kartellrecht **23** 5
- SPA **7** 38

- Unternehmenskaufvertrag **23** 389
- USA **33** 36
- freiwillige Leistungen**
- Betriebliche Übung **24** 130
- Freiwilligkeitsvorbehalt **24** 131 ff.
- Widerrufsvorbehalt **24** 134
- Freiwilligkeitsvorbehalt** **24** 131 ff.
- Fremdfinanzierung** **15** 1 ff.
- Akquisitionsstruktur **15** 3 ff.; **16** 1 ff.; *s. auch dort*
- Asset Based Lending **15** 29
- Besicherung **15** 73 ff.
- Besteuerung des Kreditgebers **15** 85 ff.
- Certain Funds **15** 31 ff.; *s. auch dort*
- Closing **15** 5
- Commitment Papers **15** 30
- Company **15** 5
- Due Diligence **10** 102
- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 44
- Finanzierungszusage **15** 30
- Gewerbesteuer **15** 84
- High Yield Bonds **15** 27
- Hochzinsanleihen **15** 2, 27
- Infrastrukturinvestitionen **31** 38 ff.
- Kapitalertragsteuer **15** 89 f.
- Kreditvertrag **15** 39 ff.; *s. auch dort*
- Mezzanine-Kredite **15** 16 ff.
- Nachrangaufhebung **15** 76 ff.; *s. auch dort*
- Parent **15** 5
- PIK-Kredite **15** 25
- Second Lien-Kredite **15** 15
- Senior-Kredite **15** 7 ff.; *s. auch dort*
- Sicherheit der Kaufpreisfinanzierung **15** 31
- Sonderformen **15** 24 ff.
- Steuerrecht **15** 82 ff.
- Super Senior-Kredite **15** 22
- syndizierter Kredit **15** 2
- Term Loan B-Kredite **15** 28
- Unitranchen-Kredite **15** 2, 20 ff.
- Vendor Loans **15** 26
- Verkäuferdarlehen **15** 26
- Vertragsdokumentation **15** 39 ff.
- Zinsaufwendungen **15** 82 f.
- Zinsschranke **15** 83
- Fremdfinanzierungsquote** **16** 2
- Fremdkapitalaufnahme** **2** 47
- Fremdkapitalinstrumente** **14** 19 ff.
- Fremdkapitalkosten** **12** 109
- Fremdkapitalquote** **22** 154
- Fremdwährungsengagement** **6** 21
- Fristen**
- deutsche Fusionskontrolle **23** 315 ff.
- EU-Fusionskontrolle **23** 156 ff.
- Verpflichtungszusagen **23** 175
- FSMA** **34** 4
- FTE-Methode** **12** 103
- full-exit** **16** 104 f.
- Fundable Commitment Papers** **15** 36
- Fund-as-a-whole-Konzept** **6** 106
- Fund-of-Funds** **3** 5 ff.
- Fundraising** **8** 50
- Fungibilität** **6** 23
- Funktionsnachfolge** **24** 42
- Fusion** **23** 14 f.
- Fusionsanmeldung** **23** 143 ff.
- Auskunftsersuchen **23** 168 ff.; *s. auch dort*
- Bußgeld **23** 168 ff.
- deutsche Fusionskontrolle **23** 310 ff.
- Durchführungsverordnung **23** 144
- Form **23** 150, 312
- Formblatt **23** 144, 168
- Gemeinschaftsunternehmen **23** 144
- HHI **23** 145
- Marktanteile **23** 145
- Merger Registry **23** 150
- Portfoliogesellschaft **23** 313
- Richtigkeit der Angaben **23** 168 ff., 327 ff.
- Sprache **23** 150, 312
- Transaktionsdokumente **23** 148
- Unternehmenskaufvertrag **23** 368 ff.
- Verpflichtete **23** 144
- Zeitpunkt **23** 143
- Fusionskontrolle**
- Anmeldepflichten **23** 6 ff.
- Anteilsveräußerung **19** 53 ff.
- Austausch sensibler Informationen **23** 404 ff.; *s. auch dort*
- Begriff **23** 2
- Bieterkonsortium **23** 392 ff.
- Club Deal **23** 393
- Co-Investments **23** 392 ff.
- Confidentiality Waiver **23** 362, 364
- deutsche ~ **23** 235 ff.; *s. auch dort*
- Drittstaaten **23** 357 ff.
- EU-Fusionskontrolle **23** 12 ff.; *s. auch dort*
- EWR **23** 358
- FKVO **23** 6
- Fusionskontrollrisikoverteilung **23** 374 ff.
- GWB **23** 6
- ICN **23** 363
- Kooperation **23** 361
- Long Stop Dates **23** 373
- Marktstrukturkontrolle **23** 10
- Unternehmenskaufvertrag **23** 365 ff.; *s. auch SPA*
- Verweisung **23** 208 ff.; *s. auch dort*
- Vollzugsverbot **23** 9
- Garantien**
- Beteiligungsvereinbarung **14** 28 ff.
- Datenschutz **26** 36
- gewerbliche Schutzrechte **25** 71
- Kartellrecht **23** 5
- Secondary Purchase **19** 96
- Trade Sale **19** 74 ff.
- Übernahmevertrag **20** 44 ff.

**Gebrauchsmuster**

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

**Gebühren**

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

**gebundenes Vermögen** **6** 15

**Geheimhaltung**

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

**Gelddarlehen** **17** 101 f.

- Millionenkredit-Reporting **17** 130

**Geldwäsche** **9** 67

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

**Geldwäschebeauftragte** **9** 77

**Gemeinnützigkeit**

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

**Gemeinsamer Markt** **23** 213

**Gemeinschaftsunternehmen**

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

**General Undertakings** **15** 46 ff.

**Genussrechte**

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

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

**Geprägetheorie** **6** 45

**Gerichtsstandsklausel** **29** 159

**Gesamtbetriebsrat** **24** 9

**Gesamtbetriebsvereinbarungen** **24** 68 f.

**Gesamtpharmamarkt** **32** 4 ff.

**Geschäftsbetrieb** **30** 52

**Geschäftsleitung** **30** 74 f.

**geschlossener Fonds** **1** 26

**geschlossenes Investmentvermögen** **2** 36

**Gesellschafter**

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

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

- Übertragung **25** 50 ff.
- Übertragungsrecht **25** 52 f.
- Unternehmenskaufvertrag **25** 70 ff.
- Verfügungsgeschäft **25** 54
- Wirksamkeit **25** 24 ff.
- Zugriff Dritter **32** 74 ff.
- Gewerblichkeit**
- aktives Management **22** 24 ff.
- Ausnutzung eines Marktes **22** 17
- Bankfinanzierung **22** 12
- Besteuerung der Investoren **6** 43
- Gemeinnützigkeit **1** 48 ff.
- Geprägetheorie **6** 45
- kurzfristige Beteiligung **22** 19
- öffentliches Angebot **22** 18
- Re-Investition **22** 22 f.
- Sicherheitengestellung **22** 14
- UK **34** 79
- vermögensverwaltende Personengesellschaft **22** 10 ff.
- Gewinnabführungsvertrag**
- Nachrangaufhebung **15** 81
- Organschaften **11** 37 f.
- Gewinnausschüttungsbeschluss** **19** 62
- Gewinnfeststellung** **33** 49
- Gewinnrepatriierung** **16** 104 ff.
- full-exit **16** 104 f.
- Gesellschafterdarlehen **17** 8
- Gewerbesteuer **16** 112
- Körperschaftsteuer **16** 107 ff.
- Lux S.à r.l **16** 113 f.
- Secondary-Buy-out **16** 104
- Teil-Exit **16** 106 ff.
- Gläubigerbenachteiligung** **29** 272
- Gläubigergruppen**
- Insolvenzplanverfahren **29** 147
- Scheme of Arrangement **29** 163
- Gläubigerversammlung** **29** 328
- Gleichbehandlungsgrundsatz** **16** 12 f.
- Gleichordnungskonzern** **23** 15
- GmbH**
- Due Diligence **10** 35 ff.
- Trade Sale **19** 58 ff.
- GmbH & Co. KG** **3** 48 ff.; *s. auch Investmentkommanditgesellschaft*
- AIFM **4** 15
- Vermögensverwaltung **4** 37
- Good Leaver**
- Eigenkapitalbeteiligungen **13** 58
- Rückkaufpreis **13** 69
- UK **34** 58
- Governance** **9** 1, 95 ff.
- GP-Transaktionen**
- Co-Investments **8** 49 ff.
- Sekundärmarkt **7** 14 ff.
- Transaktionsprozess **7** 48
- Grandfathering-Regelung** **6** 95
- Greenshoe-Option** **20** 63 f.

- grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur** **16** 39 ff.; **17** 7
- Asset Deal **16** 56
- Basisgesellschaft **16** 45
- Convertible Preferred Equity Certificates **16** 42
- LuxCo **16** 40 ff.
- NewCo **16** 47 ff.
- Nutzung **16** 46
- Preferred Equity Certificates **16** 40
- stille Reserven **16** 55
- Veräußerungsgewinne **16** 43
- Verlustvorträge **16** 53
- Zielgesellschaft **16** 52 ff.
- Growth** **8** 38
- Gründerwerbsteuer**
- Anteilsübertragungen **30** 88 ff.
- Asset Deal **19** 130; **30** 78
- Down-stream Verschmelzung **16** 77
- grundbesitzhaltende Kapitalgesellschaft **30** 82 ff.
- grundbesitzhaltende Personengesellschaft **30** 85 f.
- Immobilieninvestitionen **30** 77 ff.
- konzerninterne Umstrukturierung **30** 87
- Share Deal **19** 102 ff.; **30** 79 ff.
- Steuervergünstigung **30** 87
- Tax Due Diligence **11** 66 ff.
- Up-stream Verschmelzung **16** 91
- Verschärfung **30** 88 ff.
- Gründungsgesellschafter** **14** 28 ff.
- Gründungskommanditisten** **3** 70 ff.
- GuV-Analyse** **12** 41 ff.
- GWB** **23** 6
- GwG-Compliance** **9** 67 ff.
- Haftung**
- Betriebsübergang **24** 56 f.
- Investmentkommanditgesellschaft **3** 67 f.
- Trade Sale **19** 64 ff.
- Haftungsfreistellungsklausel**
- Übernahmevertrag **20** 48 f.
- Haftungsregime**
- SPA **7** 39
- Halbeinkünfteverfahren** **22** 54, 61
- Handelsbilanz**
- Mezzanine-Kredite **28** 27 ff.
- Nachrangigkeitsvereinbarung **28** 112
- Handlungspflichten** **7** 37
- Hauptversammlungsbeschluss**
- Asset Deal **19** 90
- Beteiligungsvereinbarung **14** 5
- Börsengang **20** 37
- Debt Asset Swap **29** 115
- Genussrechte **28** 75
- Optionsrechte **13** 29 ff.
- Hebelfinanzierung** **2** 11
- Hedge Fonds** **33** 3

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

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

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

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

**Körperschaftsteuer**

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

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

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

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

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

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

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

**Legal Due Diligence**

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

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

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

**Leverage**

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

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

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

**Leveraged Recap** **16** 115 ff.

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

**Liabilities**

- SPA **7** 39

**limited liability company**

- Kaimaninseln **36** 5
- USA **33** 7

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

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

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

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

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

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

**Lizenzvereinbarungen**

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

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

- Lock-up-Vereinbarung** 21 16  
**Lohnsteuer** 6 107 ff.  
**Lohnsteueranrufungsauskünfte** 13 92 f.  
**Long Stop Dates** 23 373  
**Look-Through-Ansatz** 2 8 ff.  
 – Bereichsausnahme 17 69 f.  
 – Hebelfinanzierung 2 11  
 – Rating 2 9  
 – Verbriefung 2 13  
 – Vorrang 2 12  
 – Zielallokation 2 10  
**Losgrößentransformation** 3 15  
**LPA** 8 56 f.  
**LP-Co-Investments** 8 16 ff.  
**LP-GP-Beziehungen** 8 51  
**LP-Transaktionen**  
 – Co-Investments 8 25 ff., 41 ff.  
 – Sekundärmarkt 7 12 f.  
 – Transaktionsprozess 7 19 ff.; *s. auch dort*  
**Lux S.à r.l** 16 113 f.  
**LuxCo** 16 40 ff.  
**Luxemburg**  
 – Alphabet Share-Klassen 37 68  
 – Ausschüttungen 37 45  
 – Beteiligungsvertrag 37 55 ff.  
 – Carried Interest 37 47  
 – drag along 37 59  
 – Exit 37 60 ff.  
 – Fondsstrukturen 37 5 ff.  
 – Investmentsteuerreformgesetz 37 34 ff.  
 – Investorenbeirat 37 54  
 – Kapitaleinlage 37 44  
 – Kommanditgesellschaft 37 37 ff.  
 – Liquidation 37 49 ff.  
 – Management Fee 37 46  
 – Private Equity 37 1 ff.  
 – RAIF 37 25 ff.  
 – SICAR 37 15 ff.  
 – SIF 37 9 ff.  
 – SPA 37 55 ff.  
 – Spezialisierte Investmentfonds 37 9 ff.  
 – Steuerrecht 37 65 ff.  
 – Transaktionsstrukturen 37 55 ff.  
 – Übertragbarkeitseinschränkung 37 57 f.  
 – Umsatzsteuer 37 46  
 – Veräußerungsgewinne 37 65  
**Management**  
 – Börsengang 21 42, 44  
 – Managementgarantien 21 46  
 – Roadshow 21 48  
**Management Fee**  
 – Co-Investments 8 33 f.  
 – Dachfonds 3 24 f.  
 – Luxemburg 37 46  
 – Private-Equity-Fonds 1 28 f.  
 – USA 33 11 ff.  
**Management Participation Program** 13 4  
**Management Presentation** 10 62, 73  
**Managementbeteiligung** 13 1 ff.  
 – Abgrenzung 13 3  
 – Begriff 13 1  
 – echte Kapitalbeteiligung 13 12 f.  
 – Eigenkapitalbeteiligungen 13 40 ff.; *s. auch dort*  
 – Gesellschaftervereinbarung 13 2  
 – Gestaltungsmöglichkeiten 13 11 ff.  
 – Infrastrukturinvestitionen 31 30  
 – Investitionshorizont 13 8  
 – Kausalität des Arbeitsverhältnisses 13 88  
 – Kombinationsmodelle 13 20  
 – Leverage 13 9  
 – Lohnsteueranrufungsauskünfte 13 92 f.  
 – Management Participation Program 13 4  
 – MEP 13 3  
 – Offenlegung 13 94 ff.  
 – Optionsrechte 13 16 ff., 28 ff.; *s. auch dort*  
 – Phantom Stocks 13 15  
 – Prinzipal-Agent-Konflikt 13 6  
 – Steuerrecht 13 79 ff.  
 – Tantiemen 13 14, 21 ff.; *s. auch dort*  
 – Teileinkünfteverfahren 13 80  
 – Tracking Stocks 13 15  
 – UK 34 54 ff.  
 – USA 33 41  
 – virtuelle Kapitalbeteiligungen 13 15  
 – wirtschaftliches Eigentum 13 84  
 – Zielrichtungen 13 5 ff.  
**Managementvertrag** 3 134 ff.  
**Managerregulierung** 3 46  
**Mandatsvereinbarung**  
 – Börsengang 20 40  
 – Dual Track 21 64  
**M & A-Prozess** 21 8 ff.  
 – Austausch sensibler Informationen 23 421 ff.  
 – Beraterauswahl 21 52  
 – Secondary Buy-Out 21 11 f.  
 – Trade Sale 21 9 f.  
**MARisk**  
 – Distressed Debt Investments 29 21  
**Marken** 25 1  
 – Bestandsaufnahme 25 10  
 – Lizenzen 25 39  
 – Rechtsstreitigkeiten 25 49  
 – Schutzdauer 25 23  
**Marketing**  
 – Börsengang 20 59 f.  
 – USA 33 24  
**Marktabgrenzung** 23 79 ff., 80  
 – Angebotsfaktoren 23 85  
 – Angebotssubstituierbarkeit 23 81  
 – Delta 23 98  
 – deutsche Fusionskontrolle 23 281  
 – HHI 23 98  
 – horizontale Zusammenschlüsse 23 96  
 – Marktanteile 23 98 ff.  
 – Nachfragemerkmale 23 86

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

- Mitteilungspflichten**  
 – Compliance **9** 52 ff.  
 – Debt Equity Swap **29** 71 ff.  
 – moderner PIPE **27** 63  
**Mitveräußerungspflicht** **19** 28 f.  
**Mitveräußerungsrecht** **19** 30 ff.  
 – UK **34** 61  
**Mitverkaufspflichten**  
 – Exitvereinbarungen **14** 60 f.  
**Mitwirkungspflichten**  
 – Compliance **9** 11 ff.  
 – Outbound-Fondstruktur **6** 27 f.  
**Modelltexte** **23** 187  
**moderner PIPE** **27** 48 ff.  
 – Beteiligungsaufbau **27** 49 ff.  
 – Dokumentation **27** 78  
 – Due Diligence **27** 74 ff.  
 – Interessenlage **27** 48  
 – Marktkäufe **27** 49, 52  
 – Meldepflichten **27** 53 ff., 59 ff.  
 – Meldeschwelle **27** 63  
 – Mitteilungspflichten **27** 63  
 – öffentliches Angebot **27** 51  
 – Optionsanleihen **27** 73  
 – Stimmrechte **27** 64  
 – Swaps **27** 68 ff.; s. *auch dort*  
 – unmittelbarer Aktienerwerb **27** 65 ff.  
 – Wandelanleihen **27** 73  
 – Zielgesellschaft **27** 48  
**Monitoring** **6** 22  
**Multi-Fonds-Strategie** **3** 9  
**Multiplikatorenverfahren** **12** 93 ff.  
 – EBITDA **12** 99  
 – Multiplikator **12** 94  
 – Net Debt **12** 95  
 – Transaction Multiples **12** 98  
 – Verfahren **12** 95  
 – Vergleichsbewertung **12** 94  
**Mutter-/Tochterrichtlinie** **5** 37
- Nachfragesubstituierbarkeit** **23** 80  
**Nachhaftung** **29** 293 ff.  
**Nachhaltigkeit** **2** 63  
**Nachprüfungen**  
 – deutsche Fusionskontrolle **23** 326  
 – EU-Fusionskontrolle **23** 167  
**Nachrangabreden** **28** 3  
**Nachrangdarlehen** **17** 103  
**Nachrangigkeitsvereinbarung**  
 – Handelsbilanz **28** 112  
 – Mezzanine-Kredite **28** 104 ff., 180  
**Nachrangsaufhebung** **15** 76 ff.  
 – aufsteigende Sicherheiten **15** 77  
 – Beherrschungsvertrag **15** 81  
 – Debt Push Down **15** 79  
 – Gewinnabführungsvertrag **15** 81  
 – Refinanzierung **15** 78
- Schuldübernahme **15** 79  
 – Verschmelzung **15** 80  
**Nachschusspflicht** **4** 13  
**Nachtragspflicht** **20** 32  
**Nebenabreden**  
 – deutsche Fusionskontrolle **23** 296  
 – EU-Fusionskontrolle **23** 120 ff.  
 – Gemeinschaftsunternehmen **23** 126 ff.  
**Nebenvereinbarungen** **36** 31  
**negative Einkünfte**  
 – Down-stream Verschmelzung **16** 75  
 – Up-stream Verschmelzung **16** 88  
**negativer Zinssaldo** **11** 27  
**Nennkapitalrückzahlungen**  
 – Compliance **9** 19 ff.  
 – steuerliches Einlagekonto **6** 84  
**Net Debt** **12** 95  
**Netto-Finanzverbindlichkeiten** **12** 62 ff.  
**Nettoprinzip** **16** 12 f.  
**Netzwerkeffekte** **23** 285  
**New Money Investment** **29** 213 ff.  
**NewCo**  
 – Akquisitionsstruktur **16** 3 ff.  
 – Down-stream Verschmelzung **16** 66  
 – Erlöschen der NewCo **16** 74  
 – grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur **16** 47 ff.  
 – Körperschaftsteuer **16** 107  
 – Leveraged Recap **16** 123  
 – Organschaft **16** 58  
 – Up-stream Verschmelzung **16** 82 ff.  
**Nichterfüllungswahl** **29** 287  
**Nichtigkeitsklage** **23** 203 ff.  
**No Fault Divorce** **8** 67  
**Non-Buy-Out Markt** **28** 23  
**Non-Disclosure Agreements** **26** 12 ff.  
**Nutzungsrechte**  
 – gewerbliche Schutzrechte **25** 38  
 – Urheberrecht **25** 43
- Obstruktionsverbot** **29** 148  
**Offenlegung**  
 – Compliance **9** 56 ff.  
 – Managementbeteiligung **13** 94 ff.  
**Öffentlich Private Partnerschaften** **31** 34 ff.  
**öffentliche Zuschüsse** **10** 100  
**öffentliches Angebot**  
 – Börsengang **20** 54 ff.  
 – Emissionskonzept **20** 21  
 – Gewerblichkeit **22** 18  
 – moderner PIPE **27** 51  
 – Wertpapierprospekt **20** 54  
**Öffnungsklausel**  
 – kleine Versicherungsunternehmen **2** 34  
 – Tarifsystemausstieg **24** 119  
**offshore fund** **33** 44  
**offshore structures** **35** 18 ff.  
**OGAW** **3** 45

- onshore transactions**  
 – China **35** 13 ff.
- Optionsanleihen**  
 – klassischer PIPE **27** 37 ff.  
 – Mezzanine-Kredite **28** 82  
 – moderner PIPE **27** 73
- Optionsrechte** **13** 28 ff.  
 – Aktiengesetz **13** 29 f.  
 – Arbeitsrecht **13** 34 ff.  
 – Aufsichtsrat **13** 32 f.  
 – formelle Vorgaben **13** 29 ff.  
 – Hauptversammlungsbeschluss **13** 29 ff.  
 – Kontrollerwerb **23** 22  
 – Managementbeteiligung **13** 16 ff.  
 – Vorstand **13** 30
- Organschaft** **11** 35 ff.; **16** 58 ff.  
 – Effizienz **16** 62  
 – Einkommenszurechnung **16** 61  
 – Funktionsweise **16** 59  
 – Gewinnabführungsvertrag **11** 37 f.  
 – Körperschaftsteuer **11** 35; **16** 60  
 – NewCo **16** 58  
 – rückwirkende Unwirksamkeit **11** 41  
 – steuerliche Anerkennung **11** 36 ff.  
 – Stimmrechte **16** 59  
 – Target **16** 58  
 – Voraussetzungen **16** 59 f.
- Out of Court** **29** 267
- Outbound-Fondsstruktur** **6** 1 ff.  
 – Amtsermittlungsgrundsatz **6** 27  
 – Anlagesicherheit **6** 22  
 – Anlageverordnung **6** 15 ff.  
 – Aufsichtsrecht **6** 13 ff.  
 – Außensteuergesetz **6** 74 ff.  
 – Beschränkungen **6** 21  
 – Besteuerung der Investoren **6** 34 ff.; s. *auch dort*  
 – Blocker-Gesellschaft **6** 8  
 – Carried Interest **6** 91 ff.; s. *auch dort*  
 – Dachfonds-Vehikel **6** 25  
 – Erklärungspflichten **6** 27 f.  
 – Fremdwährungsengagement **6** 21  
 – Fungibilität **6** 23  
 – Gesellschafterdarlehen **17** 79  
 – Investmentsteuerrecht **6** 66 ff.  
 – kleine Versicherungsunternehmen **6** 15  
 – Lohnsteuer **6** 107 ff.  
 – Mischung **6** 18  
 – Mitwirkungspflichten **6** 27 f.  
 – Monitoring **6** 22  
 – Pan-Europäische Fonds **6** 10 ff.  
 – Pensionsfonds **6** 16  
 – Solvabilitätskapitalanforderungen **6** 14  
 – Solvency II-RL **6** 14  
 – Steuererklärungspflichten **6** 30 ff.  
 – steuerliches Einlagekonto **6** 79 ff.; s. *auch dort*  
 – Steuerrecht **6** 26 ff.  
 – Streuung **6** 19 f.
- Tax Leakage **6** 8  
 – Treuhändersperrvermerk **6** 24  
 – typische ~ **6** 6 ff., 10 ff.  
 – US-Fonds **6** 6 ff.  
 – VAG **6** 15 ff.  
 – Verfahrensrecht **6** 27 ff.  
 – Versorgungswerke **6** 15
- Outsourcing** **23** 60
- Pan-Europäische Fonds** **6** 10 ff.  
**parallel funds** **35** 11  
**Parent** **15** 5  
**partiarische Darlehen** **28** 62 ff.  
**Passive Follower** **8** 79  
**Passivierungsverbot** **17** 34  
**Patente**  
 – Biotechnologieinvestitionen **32** 10  
 – Due Diligence **25** 12  
 – Lizenzen **25** 42  
 – Schutzdauer **25** 23  
**PEIGG Valuation Guidelines** **12** 141 ff.  
**Pensionsfonds** **2** 60 f.  
 – Outbound-Fondsstruktur **6** 16  
**Pensionskassen** **2** 62  
**Perpetual Bond** **28** 85 ff.  
**Personalzahlen** **12** 35  
**personenbezogene Daten** **26** 5  
**Personengesellschaft**  
 – Besteuerung der Investoren **6** 56  
 – ELP **36** 18 ff.; s. *auch dort*  
 – Sondervermögen **3** 87  
 – USA **33** 7  
 – Zwischenholding **5** 62  
**Personenhandelsgesellschaft** **10** 46 ff.  
**Pfandverwertung** **29** 125 ff.  
 – Debt Equity Swap **29** 124 ff.  
 – einstweilige Verfügung **29** 139  
 – Kündigungen **29** 137  
 – Richtlinie **29** 130  
 – Risiken **29** 132 ff.  
 – Schutzschrift **29** 139  
 – Verkaufandrohung **29** 128  
 – Vorteile **29** 131  
**Pflichtangebot**  
 – Debt Equity Swap **29** 65 ff.  
 – Insolvenzplanverfahren **29** 153  
**PFLP** **34** 5  
**Phantom Stocks** **13** 15  
**PIK-Kredite** **15** 25  
**PIK-Toggle** **17** 48  
**PIPE** **27** 1 ff.  
 – Akquisitionsstruktur **27** 19 ff.  
 – Beispiele **27** 12  
 – Deutschland **27** 10 ff.  
 – Erscheinungsformen **27** 3 ff.  
 – klassischer ~ **27** 5, 21 ff.; s. *auch dort*  
 – moderner ~ **27** 6, 48 ff.; s. *auch dort*  
 – Private-Equity-Fonds **27** 18

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

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

- Recycling** 3 28  
**Refinanzierung** 15 78  
**Register der wirtschaftlichen Eigentümer** 36 64 ff.  
**Registerrechte** 25 16, 21  
 – Priorität 25 21  
**Regulations** 36 53  
**Re-Investition** 22 22 f.  
**Release Conditions** 15 53  
**Reliance Letter**  
 – Banken 10 109  
 – Vendor Due Diligence 10 90  
**Removal of GP**  
 – Co-Investment Agreement 8 66  
**Rendite**  
 – Co-Investments 8 41 ff.  
 – Infrastrukturinvestitionen 31 7  
**REOC** 5 91 ff.  
**Reorganisation** 24 78 ff.  
 – Änderung von Beschäftigungsbedingungen 24 113 ff.; *s. auch dort*  
 – Interessenausgleich 24 79 ff.; *s. auch dort*  
 – Massentlassungen 24 108 ff.  
 – Sozialplan 24 87 ff.; *s. auch dort*  
 – Tarifsozialplan 24 101 ff.; *s. auch dort*  
**Reorganisationsplan** 29 198  
**Reporting** 9 1  
 – Beteiligungscontrolling 18 40 ff.  
 – Bundesbank-Reporting 9 62 ff.  
 – Due Diligence 10 68  
 – Millionenkredit-Reporting 9 66  
 – Verwaltungsgesellschaft 9 49  
**Representations** 15 44 f.  
**Reps & Warranties** 7 36  
**Restrictive Covenants** 34 48  
**RETT-Blocker** 11 71  
**Return on Investment** 19 11  
**Revolving Facility** 15 12 f.  
**ring-fencing** 23 190  
**Risiko** 8 46  
**Risikokapital** 3 117 f.  
**Risikokapitalquote** 2 55  
**Risikomanagement**  
 – Beteiligungscontrolling 18 6; *s. auch dort*  
 – Distressed Debt Investments 29 21  
 – Geldwäsche 9 71  
 – Gesellschafterdarlehen 17 78, 109  
 – kleine Versicherungsunternehmen 2 57  
**Risikoreduktion** 3 29  
**RMB funds** 35 2 ff.  
**Roadshow** 21 48  
**Rollover Loan** 15 13  
**Rückbeteiligung** 19 50 f.  
**Rückkaufpreis** 13 69 ff.  
 – Abfindungsgrundsätze 13 70 ff.  
 – Bad Leaver 13 69  
 – Good Leaver 13 69  
 – Verkehrswert 13 74 ff.
- Rücklagen**  
 – Private-Equity-Fonds 1 60  
 – Stiftungen 1 36  
**Rückstellungen** 11 17 ff.  
**Rückwirkung**  
 – Down-stream Verschmelzung 16 78  
 – Up-stream Verschmelzung 16 93  
**Rückzahlung** 17 44 f.
- Sachauschüttungen** 2 54  
**Sacheinlage** 29 55  
**Sacheinlageprüfungsbericht** 29 61  
**sachkundige Anleger** 3 112  
**Sanction Hearing** 29 164 ff.  
**Sanierungsfusion** 23 107  
**Sanierungsklausel** 11 57  
**Sanierungskonzept** 29 224 ff.  
 – Anforderungen 29 225  
 – Distressed to Control 29 50  
 – Fortführungsprognose 29 226  
 – IDW S 6 29 228  
 – Prüfungsgegenstand 29 227  
**Sanierungskredit** 29 213 ff.  
 – Begriff 29 219  
 – Erlaubnispflichtigkeit 29 243  
 – Gesellschafter 29 241  
 – Haftung 29 232  
 – Insolvenzanfechtung 29 236 ff.  
 – Insolvenzverschleppung 29 235  
 – Kreditfonds 29 245 ff.  
 – Motive 29 214  
 – Sanierungskonzept 29 224 ff.; *s. auch dort*  
 – Sittenwidrigkeit 29 229 ff.  
 – Stillhalten 29 220  
 – Überbrückungskredit 29 217 ff.  
 – Zweckrichtung 29 223  
**Sanierungsmaßnahmen** 14 22  
**Satzung**  
 – Beteiligungsvereinbarung 14 3  
 – Börsengang 20 11  
 – Exit 19 27 ff.  
**Scale**  
 – Emissionskonzept 20 18  
 – Wertpapierprospekt 20 19  
**Scheme of Arrangement** 29 156 ff.  
 – Anerkennung 29 170 f.  
 – COMI 29 158  
 – Convening Hearing 29 162  
 – EuGVVO 29 159  
 – Gerichtsstandsklausel 29 159  
 – Gläubigergruppen 29 163  
 – Sanction Hearing 29 164 ff.  
 – sufficient connection 29 158  
 – Verfahren 29 161  
 – Vergleichsvorschlag 29 160  
 – Zuständigkeit 29 157 ff.  
**Schenkungsanfechtung** 29 281  
**schuldähnliche Positionen** 12 71 ff.

- Schuldendienstdeckungsgrad** 15 55  
**Schuldübernahme** 15 79  
**Schuldverschreibungen** 1 62  
**Schutzdauer** 25 23  
**Schutzschrift** 29 139  
**Second Lien-Kredite**  
 – Besicherung 15 74  
 – Fremdfinanzierung 15 15  
**second round bidders** 34 20  
**Secondary Buy-Out**  
 – Gewinnreparierung 16 104  
 – M & A-Prozess 21 11 f.  
**Secondary Purchase** 19 92 ff.  
 – Anteilsveräußerung 19 4 ff., 19 ff.  
 – einzelne Beteiligungen 19 92  
 – Garantie 19 96  
 – Gewährleistung 19 96  
 – Kommanditanteile 19 94 f.  
 – Portfolio 19 93 ff.  
 – Share Deal 19 134  
**Sekundärinsolvenzverfahren**  
 – Administration 29 190  
 – Brexit 29 180  
 – Chapter 11-Verfahren 29 194  
 – Company Voluntary Arrangement 29 179  
**Sekundärmarkt** 7 1 ff.  
 – Asset Sale 7 16  
 – Attraktivität 7 49 f.  
 – Due Diligence 10 113  
 – Fondsrestrukturierung 7 15  
 – Fondsstrategien 7 6  
 – GP-Transaktionen 7 14 ff.  
 – Intermediäre 7 10  
 – Käufer 7 9  
 – LP-Transaktionen 7 12 f.  
 – Marktgröße 7 4  
 – Marktübersicht 7 3 ff.  
 – Meilensteine 7 4  
 – Preisentwicklung 7 5  
 – Tender Offer 7 17  
 – Transaktionsformen 7 11  
 – Transaktionsgrößen 7 7  
 – Transaktionsprozess 7 18 ff.; *s. auch dort*  
 – Verkäufer 7 8  
**Selbstlosigkeit**  
 – Ertragsverwendungsgebot 1 58 ff.  
 – Vermögensverlust 1 39  
**Selective Follower** 8 78  
**Senior-Kredite** 15 7 ff.  
 – Add-on-Acquisitions 15 10  
 – Ancillary Facilities 15 14  
 – Besicherung 15 73  
 – Betriebsmittellinie 15 12 f.  
 – bilaterale Linien 15 14  
 – EURIBOR 15 9  
 – Laufzeitkredite 15 8 ff.  
 – Revolving Facility 15 12 f.  
 – Rollover Loan 15 13  
 – Term Facilities 15 8 ff.  
 – Uncommitted Facilities 15 11  
**Share Deal**  
 – Arbeitsrecht 24 1 ff.; *s. auch dort*  
 – Buy Back 19 135  
 – Datenschutz 26 11  
 – Distressed Equity Investments 29 262  
 – Due Diligence 10 10  
 – Einkommensteuer 19 119 ff.  
 – Gewerbesteuer 19 114 ff.  
 – gewerbliche Schutzrechte 25 62 ff.  
 – Grunderwerbsteuer 19 102 ff.; 30 79 ff.  
 – Immobilieninvestitionen 30 15  
 – Insolvenzeröffnungsverfahren 29 311 ff.  
 – Körperschaftsteuer 19 106 ff.  
 – Post-Closing-Phase 26 46  
 – Secondary Purchase 19 134  
 – Steuerrecht 19 98 ff.  
 – Umsatzsteuer 19 98 ff.  
 – Vendor Due Diligence 10 85  
**Share Purchase Agreement** 34 39 ff.  
**SICAR** 3 108 ff.  
 – Körperschaftsteuer 3 115  
 – Quellensteuer 3 116  
 – Rechtsform 3 109  
 – Risikokapital 3 117 f.  
 – sachkundige Anleger 3 112  
 – Stammkapital 3 110  
 – Unternehmensgegenstand 3 111  
 – Zulassung 3 113  
 – Zulassungsverfahren 3 114  
**SICAV** 3 101 ff.  
**Sicherheiten**  
 – Gewerblichkeit 22 14  
 – Infrastrukturinvestitionen 31 41  
**Sicherheitsgrundsatz** 2 53  
**Side Letter**  
 – Co-Investments 8 58 ff.  
 – steuerliches Einlagekonto 6 85  
 – Transaktionsprozess 7 44  
**Signalling** 23 410  
**Signing** 19 147  
**Single Name Transactions** 29 26 ff.  
**Site Visit** 10 74  
**Sittenwidrigkeit** 29 229 ff.  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
 3 101 ff.  
**Société d'Investissement en Capital à Risque** 3 108 ff.  
**Solo Investment** 8 23  
**Solvabilitätskapitalanforderungen** 6 14  
**Solvency II-RL**  
 – Outbound-Fondsstruktur 6 14  
 – Private-Equity-Fonds 2 1  
 – Versicherungsunternehmen 2 1  
**Sonderbeteiligungsrecht** 9 51  
**Sondervermögen** 3 77 ff.  
 – Begriff 3 77

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

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

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

- Treuhändersperrvermerk**  
 – Outbound-Fondsstruktur **6** 24  
 – Versicherungsunternehmen **2** 31
- Treuhandkommanditisten** **4** 27
- Treuhandkonto** **15** 33
- Treuhandmandat** **23** 187
- Treuhandmodell** **6** 105
- Treuhandvertrag**  
 – Dachfonds **3** 144 ff.  
 – Weisungen **3** 148
- Triple Track** **21** 3
- True Sale** **29** 252
- Trustee Divestiture Period** **23** 192
- Turboprämie** **24** 90
- Typenvergleich** **5** 5
- Überbrückungskredit** **29** 217 ff.
- Übergangsfinanzierung** **15** 37
- Überleitungsvereinbarungen** **24** 33
- Übernahmevertrag**  
 – aufschiebende Bedingungen **20** 51 f.  
 – blood letter **20** 48  
 – Börsengang **20** 41 ff.  
 – Dual Track **21** 64  
 – Garantien **20** 44 ff.  
 – Gewährleistung **20** 43  
 – Haftungsfreistellungsklausel **20** 48 f.  
 – Konsortialbanken **20** 42, 47  
 – Marktschutzklausel **20** 50  
 – Provisionen **20** 42  
 – Vertragstyp **20** 41  
 – Wertpapierprospekt **20** 44
- Überschuldungsbilanz** **28** 106
- Überwachungstreuhänder** **23** 191
- UBG**  
 – Millionenkredit-Reporting **17** 134  
 – Steuerrecht **22** 136 ff.
- UBGG**  
 – Gesellschafterdarlehen **17** 90  
 – Private-Equity-Fonds **4** 5 ff.
- UBTI**  
 – Inbound-Fondsstruktur **5** 79 ff.  
 – Vermeidungsstrategien **5** 85 ff.
- UK**  
 – AIFM **34** 8  
 – Akquisitionsfinanzierung **34** 33 f.  
 – Anteilskaufvertrag **34** 39 ff.  
 – Bad Leaver **34** 58  
 – BEPS-Projekt **34** 67 ff.  
 – BidCo **34** 23  
 – BLP **34** 4  
 – Brexit **34** 2, 70  
 – Buy Out **34** 23  
 – Carried Interest **34** 16 f.  
 – deutsche Investoren **34** 73  
 – DTTP **34** 29  
 – Equity Investment **34** 26 ff.  
 – Exit **34** 64  
 – Fondsstrukturen **34** 4 ff.  
 – FSMA **34** 4  
 – Gewährleistungen **34** 42  
 – Gewerblichkeit **34** 79  
 – Good Leaver **34** 58  
 – Kaufpreismechanismus **34** 41  
 – limited partnership **34** 4  
 – limited partnership agreement **34** 10  
 – Managementbeteiligung **34** 54 ff.  
 – MidCo **34** 23  
 – Mitveräußerungsrechte **34** 61  
 – PFLP **34** 5  
 – Private Equity **34** 1 f.  
 – Private-Equity-Fonds **34** 4  
 – Regulierung **34** 8  
 – Restrictive Covenants **34** 48  
 – second round bidders **34** 20  
 – Share Purchase Agreement **34** 39 ff.  
 – Steuerrecht **34** 13 ff.  
 – subscription agreement **34** 11  
 – sweet equity **34** 56  
 – TopCo **34** 22  
 – Transaktionsdokumente **34** 37 f.  
 – Transaktionsprozess **34** 19 ff.  
 – weiße Einkünfte **34** 77  
 – Zinszahlungen **34** 27
- Umgehungsverbot** **2** 45 f.
- Umplatzierung** **21** 18
- Umsatz** **23** 59
- Umsatzberechnung** **23** 59 ff.  
 – deutsche Fusionskontrolle **23** 269 ff.  
 – Dienstleistungen **23** 73  
 – doppelte Zurechnung **23** 61  
 – Finanzinstitute **23** 74  
 – interne Umsätze **23** 60  
 – Nettoumsatz **23** 60  
 – Outsourcing **23** 60  
 – Portfoliogesellschaft **23** 77  
 – räumliche Zuordnung **23** 70 ff.  
 – spezielle Vorschriften **23** 74 ff.  
 – Stichtag **23** 63 f.  
 – Umsatz **23** 59  
 – Umsatzzurechnung **23** 65 ff.  
 – Versicherungsunternehmen **23** 75  
 – Waren **23** 71  
 – zentrale Einkaufsstelle **23** 72
- Umsatzschwellen** **23** 260
- Umsatzsteuer**  
 – Asset Deal **19** 126 ff.  
 – Besteuerung der Investoren **22** 116 ff.  
 – Down-stream Verschmelzung **16** 76  
 – Forderungsabtretung **29** 42  
 – Luxemburg **37** 46  
 – Share Deal **19** 98 ff.  
 – Tax Due Diligence **11** 60 ff.  
 – Transaktionskosten **22** 162 ff., 177  
 – Up-stream Verschmelzung **16** 90  
 – Vertragsübernahme **29** 43

- Umsatzrechnung** 23 65 ff.
- Umwandlung**
- Arbeitsrecht 24 15 ff.
  - Betriebsrat 24 18 ff.
  - Betriebsratsstruktur 24 24 ff.
  - Betriebsvereinbarungen 24 27 f.
  - Bezugnahmeklauseln 24 31
  - Börsengang 20 10
  - Datenschutz 26 11
  - Firmentarifverträge 24 30
  - Tarifverträge 24 29
  - Überleitungsvereinbarungen 24 33
- Umwandlungsmodell** 29 252 ff.
- Uncommitted Facilities** 15 11
- Undenklichkeitsbescheinigung** 31 22
- uneigennützig Treuhand** 3 75
- Unitranche-Kredite** 15 2, 20 ff.
- Unterlizenzen** 32 57
- Unternehmensbeteiligungsgesellschaft** 3 93 ff.
- Anlagegrenzen 3 95
  - Anlageobjekte 3 94
  - Investitionsvorschriften 3 94
  - Investmentfonds 3 96
- Unternehmensbewertung** 12 88 ff.
- Bewertungsverfahren 12 92 ff.
  - Discounted Cash Flow Methode 12 101 ff.;  
s. auch dort
  - Ertragswertverfahren 12 123 f.
  - Erwartungsgrößen 12 89
  - Financial Due Diligence 12 145
  - IDW S 1 12 132 ff.
  - IDW S 8 12 136 ff.
  - IPEV Valuation Guidelines 12 141 ff.
  - Multiplikatorenverfahren 12 93 ff.; s. auch dort
  - PEIGG Valuation Guidelines 12 141 ff.
  - Praxisstandards 12 131 ff.
  - Realoptionen 12 126 ff.
  - Substanzwertverfahren 12 129
- Unternehmenskaufvertrag**
- Austausch sensibler Informationen 23 404
  - Datenschutz 26 36 ff.
  - Dual Track 21 63
  - Formblatt 23 369
  - Freistellungen 23 389
  - Fusionsanmeldung 23 368 ff.
  - Fusionskontrolle 23 365 ff.
  - Fusionskontrollrisikoverteilung 23 374 ff.
  - Geschäftsführung vor Vollzug 23 381 ff.
  - Gewährleistungen 23 388
  - gewerbliche Schutzrechte 25 70 ff.
  - Lizenzen 25 73
  - Long Stop Dates 23 373
  - Verjährung 23 390
  - Vollzugsbedingung 23 366
  - Wettbewerbsverbote 23 387
- Unternehmenskrise** 29 4 ff.
- Begriff 29 4 ff.
  - betriebswirtschaftliche ~ 29 5
  - Distressed-to-Control 29 9
  - Erfolgskrise 29 7
  - insolvenzrechtliche ~ 29 6
  - Investmentstrategien 29 9 ff.
  - Liquiditätskrise 29 7
  - strategische ~ 29 7
  - Swap 29 10
- unternehmerische Vorsicht**
- kleine Versicherungsunternehmen 2 32
  - Versicherungsunternehmen 2 25 ff.
- Up-front Buyer** 23 184
- Up-stream Darlehen** 16 99
- Up-stream Verschmelzung** 16 81 ff.
- Funktionsweise 16 83
  - Gesamtrechtsnachfolgerin 16 87
  - Gesellschaftsrecht 16 83
  - Grunderwerbsteuer 16 91
  - Kettenverkürzung 16 92
  - negative Einkünfte 16 88
  - NewCo 16 82 ff.
  - Rückwirkung 16 93
  - Steuerrecht 16 84
  - Target 16 82
  - Umsatzsteuer 16 90
  - Verlustvorträge 16 88
  - Voraussetzungen 16 83 ff.
  - Zinsabzug 16 87
- Urheberrecht**
- Nutzungsrechte 25 43
  - Übertragbarkeit 25 51
- USA**
- Außensteuerrecht 33 50
  - Blocker Strukturen 33 42 ff.
  - Carried Interest 33 14 ff.
  - Clawback-Regelungen 33 19
  - Completion Accounts 33 34
  - Deal-by-Deal Blocker 33 46
  - Delaware 33 7
  - deutsche Investoren 33 42 ff.
  - Einlageverpflichtung 33 10
  - Financing Out-Klauseln 33 39
  - Fondsbedingungen 33 10 ff.
  - Fondsprospekt 33 25
  - Fondstypen 33 2
  - Freistellungen 33 36
  - Gewährleistungen 33 36
  - Gewinnfeststellung 33 49
  - Hedge Fonds 33 3
  - Investmentstrategien 33 5
  - Investorenbeirat 33 21
  - Investorenrechte 33 20
  - Key Person Clause 33 18
  - Limited Liability Company 33 7
  - Limited Partnership 33 7
  - Locked Box Mechanismus 33 35
  - Management Fee 33 11 ff.
  - Managementbeteiligung 33 41

- Marketing **33** 24
- Material Adverse Change-Klauseln **33** 38
- Offshore Fund **33** 44
- Personengesellschaft **33** 7
- Private Equity **33** 1
- Private Placement Memorandum **33** 25
- Steuerpflicht **33** 42
- Subscription Booklet **33** 27
- Transaktionsstrukturierung **33** 30 f.
- Versicherungsaufsichtsrecht **33** 52
- Vertragsbedingungen **33** 32 ff.
- Zeichnungsdokumentation **33** 51
- USD funds** **35** 7 ff.
- US-Fonds** **6** 6 ff.
  
- VAG** **6** 15 ff.
- VCOC** **5** 91 ff.
- Vendor Due Diligence** **10** 2, 84 ff.
  - Due Diligence Reports **10** 90
  - Reliance Letter **10** 90
  - Share Deal **10** 85
  - Verkäufer **10** 88
- Vendor Loans** **15** 26
- Venture Capital** **17** 4
- Venture Debt** **17** 5
- Venture-Capital-Investor** **32** 13
- Veräußerungsgewinne**
  - Besteuerung der Investoren **6** 36; **22** 59 ff., 69
  - Gewerbesteuer **6** 39
  - institutionelle Investoren **22** 80, 83
  - Luxemburg **37** 65
  - steuerbefreite Investoren **22** 89
- Veräußerungstreuhänder**
  - Trustee Divestiture Period **23** 192
  - Verpflichtungszusagen **23** 192
- Veräußerungsverfahren** **23** 189
- Verbraucherdarlehen** **17** 106
- verdeckte Gewinnausschüttungen**
  - Tantiemen **13** 25 ff.
  - Tax Due Diligence **11** 42 ff.
  - Zinsschranke **16** 19
- Verfahrensrecht** **6** 27 ff.
- Verfassungsrecht** **30** 41
- Verfügungsbeschränkungen** **14** 53
- Vergütung**
  - Carried Interest **3** 27; *s. auch dort*
  - Co-Investments **8** 33 f.
  - Committed Capital **3** 25
  - Dachfonds **3** 24 ff.
  - Invested Capital **3** 25
  - Mezzanine-Kredite **28** 7
  - Private-Equity-Fonds **1** 28
- Verhältnismäßigkeit** **23** 165
- Verhandlungsexklusivität** **32** 26
- Verjährung** **23** 390
- Verkauf**
  - Dual Track **21** 31
  - Verpflichtungszusagen **23** 184
- Verkäuferdarlehen** **15** 26
- Verkehrswert** **9** 9
  - Rückkaufpreis **13** 74 ff.
- Verluste** **16** 75
- Verlustrisiko** **1** 32 ff.
- Verlustvorträge**
  - grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur **16** 53
  - Infrastrukturinvestitionen **31** 28
  - Target **16** 88
  - Tax Due Diligence **11** 52 ff.
  - Up-stream Verschmelzung **16** 88
- Vermeidungsstrategien**
  - ECI **5** 85 ff.
  - ERISA **5** 89 ff.
  - UBTI **5** 85 ff.
- Vermögen** **23** 240
- Vermögensanlage**
  - Dachfonds **3** 23
  - freie Rücklage **1** 59
  - laufende Erträge **1** 37
  - Risikoabwägung **1** 38
  - sichere ~ **1** 33 ff.
- Vermögensbewirtschaftungskonzept** **1** 17
- Vermögenserwerb** **23** 239 ff.
- Vermögensgegenstände** **23** 180
- vermögensverwaltende Personengesellschaft**
  - Abschirmung gewerblicher Tätigkeiten **22** 7
  - Besteuerung **22** 8 ff.
  - Besteuerung der Investoren **22** 43 ff.; *s. auch dort*
  - Besteuerungsverfahren **22** 32 ff.
  - Blocker-Gesellschaft **22** 4
  - Einkommensteuer **22** 8
  - Einspruch **22** 38 ff.
  - Feststellungsbescheid **22** 32
  - Feststellungs-Steuererklärung **22** 32
  - Gewerbesteuer **22** 9
  - Gewerblichkeit **22** 10 ff.; *s. auch dort*
  - Pooling **22** 7
  - Portfoliogesellschaft **22** 4
  - Struktur **22** 3
  - Transparenz **22** 7
  - Verwaltung **22** 5
- Vermögensverwalter** **1** 67 f.
- Vermögensverwaltung**
  - Begriff **1** 51
  - Carried Interest **6** 96 ff.
  - Dachfonds **3** 23
  - Einkünfte aus ~ **1** 52
  - Gewerbebetrieb **3** 54 ff.
  - GmbH & Co. KG **4** 37
  - Investmentkommanditgesellschaft **3** 54 ff.
  - Private-Equity-Fonds **5** 16
  - Stiftungen **1** 15

**Vermögensverwaltungsrichtlinien 1 18**

**Veröffentlichung**

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

**Verpflichtungszusagen 23 174 ff.**

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

**Verrechnungspreise 11 47 ff.**

**Verschmelzung 15 80**

**Verschuldungsgrad 15 55**

**Versicherungsaufsichtsrecht 33 52**

**Versicherungsunternehmen 2 3 ff.**

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

**Versorgungswerke 6 15**

**vertikale Zusammenschlüsse 23 108 ff.**

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

**Vertragsketten 32 60 ff.**

**Vertragsübernahme**

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

**Vertragsverhandlungen 19 145**

**Vertraulichkeitsvereinbarung**

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

**Vertreterbetriebsstätte 5 27**

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Verwaltungspraxis 17 53 ff., 59 ff.**

**Verwässerungsschutz**

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

**Verweisung 23 208 ff.**

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

**Vesting-Schedule**

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

**Vetorechte 23 24 f.**

**Vier-Augen-Prinzip 8 52**

**Vinkulierungsklauseln 14 54**

**Vollfunktionsgemeinschaftsunternehmen 23 27 f.**

**Vollrechtstreuhand**

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

**Vollzeitäquivalente 12 35**

**Vollzugsanzeige 23 355**

**Vollzugsbedingung**

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

**Vollzugsverbot 23 132 ff.**

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

- Voranbietungspflicht** 19 37  
**Voranmeldungsverfahren** 23 151 ff.  
**Vorbereitung** 19 136 ff.  
**Vorbereitungshandlungen** 23 134  
**Vorerwerbsrecht** 19 37  
**Vorfeldvereinbarungen** 19 143  
**Vorkaufsrechte**  
 – Anteilsveräußerung 19 38  
 – Beteiligungsvereinbarung 14 55  
 – Transaktionsprozess 7 22  
**Vorsatzanfechtung** 29 279  
**Vorstand**  
 – Börsengang 20 38  
 – Optionsrechte 13 30  
 – Zulassungsentscheidung 10 15 ff.  
**Vorvertrag** 14 11 f.
- WACC-Methode** 12 102 ff.  
**Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaft** 3 92;  
 22 140 ff.  
**Wandelanleihe**  
 – CoCo-Bonds 28 84  
 – klassischer PIPE 27 37 ff.  
 – Mezzanine-Kredite 28 80  
 – moderner PIPE 27 73  
 – Optionsanleihe 28 82  
 – Umtauschrecht 28 81  
**Wandelschuldverschreibung** 28  
 79  
**Warehousing** 3 12  
 – Vollzugsverbot 23 137 f.  
**Waren** 23 71  
**warrant**  
 – Equity Kicker 28 120  
 – Mezzanine-Kredite 15 18  
**Warranty Insurance** 19 83 ff.  
**weiße Einkünfte** 34 77  
**Weisungen** 3 148  
**Werksbesuche** 23 450  
**Wertansatz** 7 25  
**Wertpapierbörse** 20 16  
**Wertpapierprospekt** 20 24 ff.  
 – BaFin 20 30  
 – Billigung 20 30  
 – Debt Equity Swap 29 71 ff.  
 – Debt-Mezzanine-Swap 29 107  
 – Europäischer Pass 20 33  
 – Nachtragspflicht 20 32  
 – öffentliches Angebot 20 54  
 – Prospekterfordernis 20 25  
 – Prospekthaftung 20 34 f.  
 – Prospektinhalt 20 26  
 – Scale 20 19  
 – Sprache 20 28  
 – Übernahmevertrag 20 44  
 – Veröffentlichung 20 31  
**Wertsteigerungskonzept** 18 25  
**Wettbewerbsbeschränkung** 23 412 ff.
- Wettbewerbsverbote**  
 – Beteiligungsvereinbarung 14 49 f.  
 – Biotechnologieinvestitionen 32 41 f., 71 ff.  
 – Unternehmenskaufvertrag 23 387  
**Widerrufsvorbehalt** 24 134  
**Widerspruchsrecht** 24 54 f.  
**Wirtschaftsausschuss** 24 3 ff.  
**Wirtschaftsdaten** 23 164  
**Wirtschaftstätigkeit** 30 49  
**Working Capital** 12 49 ff.  
 – Ableitung 12 55  
 – Begriff 12 49  
 – Bestimmung 12 50  
 – Closing Accounts 12 52  
 – Optimierungspotentiale 12 51  
 – Rohstoffpreisentwicklung 12 56
- Yield to Maturity** 29 212
- Zahlungsverbot** 17 22  
**Zeichnungsdokumentation** 33 51  
**Zeichnungsunterlagen** 3 137 f.  
**Zeichnungsvereinbarungen** 36 30  
**Zielallokation** 2 10  
**Zielfonds** 3 86  
**Zielgesellschaft**  
 – Biotechnologieinvestitionen 32 31  
 – Datenschutz 26 27 ff.  
 – grenzüberschreitende Akquisitionsstruktur  
 16 52 ff.  
 – klassischer PIPE 27 21 ff.  
 – moderner PIPE 27 48  
**Zinsabzug**  
 – Down-stream Verschmelzung 16 74  
 – Up-stream Verschmelzung 16 87  
**Zinsaufwendungen**  
 – Fremdfinanzierung 15 82 f.  
 – Zinsschranke 11 31; 16 16  
**Zinsdeckungsgrad** 15 55  
**Zinseinnahmen**  
 – Besteuerung der Investoren 22 56  
 – institutionelle Investoren 22 72  
 – Investmentkommanditgesellschaft 3 53  
**Zinssatz** 17 87  
**Zinsschranke** 11 26 ff.; 16 11 ff.; 22 151 ff.  
 – Ausnahmen 30 23 ff.  
 – Bearbeitungsentgelte 11 32  
 – Betrieb 16 14  
 – Debt-to-Equity-Swap 16 23  
 – EBITDA 16 18  
 – Eigenkapitalquote 30 30 ff.  
 – Eigenkapitalquotenvergleich 11 30  
 – Escape-Klausel 11 28; 16 32 ff.  
 – Finanzierungsgestaltungen 16 20 ff.  
 – Freigrenze 16 26; 30 24  
 – Fremdfinanzierung 15 83  
 – Fremdkapitalquote 22 154  
 – Gesellschafterdarlehen 16 17

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

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG