

Management Buy-Out

Handbuch für Recht und Praxis

von

Dr. Wolfgang Weitnauer, Wolfgang Baur, Béatrice Beitmann, Arno L. Eisen, Catarina Lopes, Dr. Anke Nestler, Felix Rose, Joachim Schroeder, Dr. Stephan Wachter

2. Auflage

[Management Buy-Out – Weitnauer / Baur / Beitmann / et al.](#)

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

[Gesamtdarstellungen](#)



Verlag C.H. Beck München 2013

Verlag C.H. Beck im Internet:

www.beck.de

ISBN 978 3 406 64008 7

Stichwortverzeichnis

(Die Buchstaben bezeichnen die Teile, die Ziffern die Randnummer)

- Abgeltungssteuer** C 15
- Abrechnungsbilanz**
 - eigenkapitalgarantierende D 183
- Abschlussangaben** D 193
- Abschreibung bei Asset Deal** C 17
- Abschreibung**
 - Gestaltungsmodelle C 81 ff.
- Absonderungsrecht** D 105
- Added Value** A 45
- AGB-Konformität**
 - von Kreditverträgen D 65
- Agio** D 44
- AIF**
 - Vertrieb A 140 f.
- AIF-Manager (AIFM)**
 - Begriff A 81, A 83
 - „kleine“ A 111 f.
 - Bestandsschutz A 147 f.
 - Erlaubnispflicht A 85
 - Sanktionen A 146
- AIFM-Richtlinie** A 79 f.
 - Geltungsbereich A 80 f.
- Akquisitionsdarlehen**
 - Praxisbeispiel B 128 ff.
- Akquisitionsfinanzierung**
 - Konditionen B 71
- Akquisitionsgesellschaft** D 1 ff.
 - Wahl der Gesellschaftsform D 2 ff.
- Akquisitionsstruktur**
 - unmittelbare/mittelbare Übernahme A 53 f.
- All-Equity** B 5
- Alternativer Investmentfonds (AIF)**
 - A 80 f., A 99
- Andienungspflicht** D 11
- Anreizsystem**
 - Managementbeteiligung E 8 f.
- Anwachsung** C 43
- Anwachstumsmodell** D 91
- Arrangement Fee** B 73
- Asset Deal** A 16
 - Besteuerung C 8 ff.
 - Form D 172
 - Gewährleistung D 193 f.
 - Grundstruktur D 167
 - Haftungsrisiken D 185
 - Umsatzsteuer C 20
 - und Dauerschuldverhältnisse D 173
- Asset Stripping**
 - Verbot durch KAGB D 83 ff., A 125
- Audited Banking-Base Case** D 64
- Auffanggesellschaft** A 21
- Auffangklausel** D 169
- Aufspaltung** A 16
- Ausgleich**
 - an außenstehende Aktionäre D 100
- Ausgliederung** A 16
- Ausgründung**
 - rechtlicher Vollzug A 16
- Ausschüttung**
 - existenzgefährdende D 80 f.
 - und Insolvenzanfechtung D 81
- Ausstiegsregeln** D 11 ff.
- Back end fee** D 51
- Bankdarlehen**
 - Sicherheiten B 65
- Bankfinanzierung**
 - Strukturierung B 66
- Bankgeschäft** D 55
- Bargeschäft** D 190
- Basel II** A 59 f.
- Basel III** A 61
- Beherrschungs-/Gewinnabführungsvertrag**
 - als Ausnahme von Kapitalerhaltung bei GmbH D 117
 - als Ausnahme von Kapitalerhaltung bei AG D 125
- Beherrschungsvertrag** D 94 ff.
- Benutzungsordnung (Data Room Rules)**
 - D 163
- Beraterhonorare**
 - von Investoren D 78
- Besicherung**
 - der Akquisitionsfinanzierung und Kapitalerhaltung D 108 ff.

Stichwortverzeichnis

- Best Knowledge-Klausel** D 201
Beta-Faktor B 218
Beteiligungsfähigkeit B 109
Betriebsmittelkredit D 71
Betriebsübergang
– § 613a BGB D 187f.
Betriebsübernahmegesellschaft A 21
Bewertung B 182ff.
Bewertungsprinzipien B 194
Bonitätseinstufung A 60
Break up fee D 155
Brückenfinanzierung
– und Kapitalerhaltung D 105
Build-Up-Strategie A 69
Business Judgment Rule D 138
Buy and Build-Strategie B 142, F 4,
F 51ff.
Buy-Out Fonds A 6
– Begriff A 1
Buy-Out
– Begriff A 1
– durch Management gesteuerter B 89ff.
– Gründe A 6ff.
– historische Entwicklung A 63ff.
– Personenrisiko B 108 B 116
– praktische Umsetzung B 121f.
– Steuerliche Gestaltung C 1ff.
– Strukturierung B 106
– Umsetzung nach dem Closing F 1ff.
Call-Optionen D 17ff.
Capex B 80
Capital Asset Pricing Model (CAPM)
B 218
Carve Out A 15
– Bewertung B 196
Cash Flow A 10, A 51, A 66, B 114
– Deckungsgrad B 80
– Free Cash Flow B 207
– Nachhaltigkeit B 15
– Planung B 13
– und WACC-Bewertung B 206f.
Cash Sweep-Tilgung B 67f.
Change Management F 5
Change of Control-Klausel D 61
Change of Ownership-Klausel F 20
Closing Conditions D 177
Closing D 181
Co-Investment E 53
Corporate Covenants D 64
Corporate Governance F 11
Covenants B 76
– Folgen einer Verletzung B 81f.
– in Kreditverträgen D 62ff.
– rechtliche Folgen eines Verstoßes D 66f.
Culpa in Contrahendo
– siehe Verschulden bei Vertragsanbahnung
Data Room D 162
Debt Mezzanine D 48
Debt Push Down D 88
Debt/Equity-Swap D 44
Delisting A 24, A 25
Discounted Cash Flow-Methode (DCF-Methode) B 193, B 200f.
Disproportionales Investment D 27,
E 17f.
Disquotale Beteiligung D 27
– und Lohnsteuer D 32f.
Dividendenausschüttung
– Aufsichtsrechtliche Grenzen D 83ff.
– Rechtliche Grenzen D 79f.
Downstream Merger D 88
Downstream Merger-Modell
– steuerliche Behandlung C 89f.
Drittgeschäft D 106
Dry-Income-Problematik E 58
Due Diligence
– Ablauf des Prozesses D 160ff.
– Bedeutung für die Umsetzung F 16
– Bedeutung D 156
– Inhalte D 157
– Praktisches Beispiel B 150f.
– Report D 165
– Verifizierung F 28
Earn Out B 164, B 28, B 38f., D 179
EBIT B 208
Ehegattenzustimmung
– bei Verkauf D 176
Eigenkapital A 44f.
– rechtliche Bedeutung D 43f.
Eigenkapitalausstattung A 60
Eigenkapitalbeteiligung
– des Managements D 22
Eigenkapitalquote D 45
Eigenkapitalrendite A 52
Eigenmittel
– Covenant B 80
– Verhältnis zur Transaktionssumme B 27
Einbringungsgeborene Anteile C 53,
C 57, C 61

Stichwortverzeichnis

- Employee Buy-Out (EBO)** A 4
- Entity-Methode** B 203
- Entity-Multiplikatoren** B 226
- Envy Ratio** E 22
- Equity Cure** B 82
- Equity Kicker** D 50 f.
 - Virtueller B 57
- Equity Mezzanine** D 48
 - siehe Eigenkapital
- Equity-Methode** B 202
- Equity-Multiplikatoren** B 226
- Erbverzicht** A 35
- Ergänzungsbilanz** C 40
- Erlaubnispflicht**
 - nach KAGB A 110 f.
- Erlösverteilungsabrede** E 19
 - siehe auch Liquidationspräferenz
- Ertragswertverfahren** B 193
- Erwerbengesellschaft** B 106
- Escape-Klausel**
 - bei Zinsschranke D 46
- Escrow** D 203
- ESMA (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde)** A 91
- EU-Pass** A 86
- Event of Default** D 66 f.
- Ewige Rente** B 214
- Existenzvernichtender Eingriff**
 - D 132 ff.
 - Haftung des Gesellschafter-Gesellschafters D 133
- Exit** A 10

- Faktischer Konzern** D 127 f.
 - bei GmbH D 128
- Familiennachfolge**
 - Gestaltungsgrundsätze A 33
- Financial Assistance**
 - Verbot für Geschäftsführer D 135 f.
- Financial Covenants** B 77 ff., D 63
- Financial Engineering** F 37
- Financing-Out** D 177
- Finanzielle Eingliederung** D 102
- Finanzierung**
 - Bausteine D 42 ff.
 - Strukturierung B 1 ff.
- Finanzierungshilfe**
 - und Break up fee D 155
 - Verbot bei AG D 129 f.
- Finanzierungskonzept**
 - Entwicklung in der Praxis B 121 ff.
- Finanzierungspartner**
 - Auswahl B 177 f.
- Finanzierungsstruktur** A 43 ff.
- Finanzierungsvorbehalt** D 177 f.
- Finanzinvestor**
 - Situation beim IBO E 4 f.
- Finanzmarktkrise** A 70, A 74
 - Auswirkungen B 86 f.
- Finanzplandarlehen** D 56
- Fondsgesellschaft**
 - Erlaubnispflicht A 78
- Fördermittel** B 176, B 179
- Fortführungsgesellschaft** A 20
- Fremdfinanzierung**
 - Besicherung D 69 f.
 - durch Bankmittel B 63 ff.
 - Volumen B 70
- Fremdfinanzierungsaufwand**
 - Abzugsfähigkeit C 69 ff.
- Fremdkapital**
 - rechtliche Ausgestaltung D 61 ff.
 - Verfügbarkeit B 17 f.
- Fremdkapitalgeber**
 - und Kapitalerhaltung D 104, D 121
- Fusionskontrolle** D 145

- Garantien**
 - der Manager D 10
 - des Verkäufers D 158
 - gegenüber Kreditgeber D 61
 - im Unternehmenskaufvertrag D 199 f.
- Geheimhaltungsverpflichtung**
 - des Kaufinteressenten D 160
- Geldwerter Vorteil** D 32
- Gesamtbewertungsverfahren** B 190
- Geschäftsführung**
 - Allgemeine Sorgfaltspflicht D 138 f.
 - Haftung für Kapitalerhaltung D 137
- Gesellschafterdarlehen**
 - Anfechtung D 57
 - Nachrang D 56 f.
- Gesellschafterhaftung**
 - deliktische D 132 ff.
- Gesellschaftervereinbarung** D 5 ff., Anhang 5
- Gesplittete Einlage** D 56
- Gewährleistung**
 - Ausschluss bei Kenntnis D 204
 - gesetzliche Regelungen D 191 ff.
- Gewerbsteuer bei Ziel-Personengesellschaft** C 29, C 31, C 37

Stichwortverzeichnis

- Gewerbesteuer**
 - bei Asset Deal C 11 f.
 - Darlehenszinsen C 18
 - Dividenden C 80
- Gewinnabführungsvertrag** D 94 ff.
- Gewinnausschüttung**
 - Steuerliche Behandlung C 78 f.
- Gewinnbezugsrecht** D 171
- GmbH & Co. KG**
 - und Kapitalerhaltung D 122 f.
- GmbH-Einziehungsmodell** C 101 f.
- Going Private** A 25
- Going Public** A 22
- Good/Bad Leaver** D 29

- Haftung**
 - cap D 202
- Haftung**
 - der geschäftsführenden Organe D 135 ff.
 - Escrow D 203
- Hebelfinanzierung**
 - aufsichtsrechtliche Grenzen D 73 f.
 - siehe auch Leverage
- Heuschreckendebatte** A 73
- Hinauskündigungsklausel** D 30

- Incentive-Struktur**
 - und Post-Closing-Phase F 18
- Indirekte Beteiligung**
 - der Manager D 23
- Information Memorandum** D 160
- Informationsasymmetrie** F 13
- Informationsrechte** D 7
- Innenfinanzierung**
 - Steigerung F 31 f.
- Insiderinformationen** D 150
- Insolvenzanfechtung**
 - und Ausschüttung D 81
- Insolvenzverursachungshaftung** D 140
- Institutioneller Buy-Out (IBO)** A 1,
A 6 ff.
 - Anlässe A 14 ff.
 - Charakteristika A 10 ff.
- Intercreditor Agreement** D 48, D 61
- Internal Rate of Return** E 21
- Investment Case** D 113
- Investmentgesetz** A 77
- Investmentvermögen**
 - Begriff A 97
 - geschlossene A 100
 - offene A 100
 - Produktregulierung A 116 ff.

- IPO (Initial Public Offering)** A 10

- Junior Debt**
 - siehe Mezzanine-Finanzierung
- Junk Bonds** A 68

- Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)**
 - A 93 ff.
 - Grenzen für Ausschüttungen D 83 f.
 - Grenzen für Hebelfinanzierung D 73 f.
 - Übergangsregelungen A 147 ff.
 - und Verschmelzung D 93
- Kaizen** F 5
- Kapitalerhaltung**
 - Anspruchsgegner D 104
 - bei GmbH D 104 f.
 - bei GmbH & Co. KG D 122 f.
 - bei der AG D 124 f.
 - und Rückgriffsanspruch D 115 f.
 - Verpflichtete D 119 f.
- Kaufpreis**
 - Stundung B 28
- Kaufpreisfinanzierung**
 - Elemente B 20 f.
- Kaufpreisverhandlungen**
 - Praktisches Beispiel B 136 f., B 155 f.
- KGaA-Modell** C 96
- Kleingesellschafterprivileg** D 58
- Knebelung**
 - durch Sicherheitenbestellung D 71
- Kohlberg Kravis Roberts (KKR)** A 68
- Kombinationsmodell** C 84
- Konglomeratbildung** A 66
- Kontinuierlicher Verbesserungsprozess (KVP)** F 5
- Kontrollsystem** A 57
- Konzentrationsgebot** D 23
- Kostenreduktion**
 - in der Post-Closing-Phase F 35 f.
- Kostensynergie** F 57
- Kreditvertrag**
 - Vertragselemente B 75 f., D 62 f.
- Kündigung**
 - Gründe B 84
 - Kreditvertrag B 82
- Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)** B 226

- Lamfalussy-Verfahren** A 91
- Large Cap Buy-Outs** A 1
- Leaver Event** E 38
- Lehman Brothers** A 74
- Letter of Intent** D 154 f.

Stichwortverzeichnis

- Level II-Verordnung** A 91, D 73
- Leverage Ratio** B 80
- Leverage** B 6
 - Definition in Level II Verordnung D 73
 - Einbezug der Erwerbengesellschaft D 74
 - Einsatz bei Spezial-AIF A 119
 - siehe auch Hebelfinanzierung
 - Unterrichtungspflicht A 87
- Leveraged Buy-Out (LBO)**
 - Begriff A 1
 - Fremdkapitaleinsatz A 49f.
 - historische Entwicklung A 67f.
 - praktischer Anwendungsfall F 76ff.
- Leverage-Effekt** A 1
- Limitation Language** D 72, D 112, D 139
- Liquidationspräferenz** D 14f.
 - für Management D 41
 - und Sweet Equity D 36
- Liquidationswert** B 231
- Liquiditätsmanagement** A 87
- Loan Market Association (LMA)** B 75
- Lohnsteuerpflicht**
 - von Sweet Equity D 32f.

- M&A-Berater** A 42
- Management Beteiligung**
 - Strukturierung B 23f.
- Management Buy-In (MBI)**
 - Begriff A 2
 - geeignetes Zielunternehmen A 39f.
 - Interessen A 26ff.
 - Praktischer Anwendungsfall F 51ff.
- Management Buy-Out (MBO)**
 - Begriff A 2
 - Interessen A 26ff.
- Management Equity Program (MEP)**
 - A 9, E 12f.
- Management Participation Program (MPP)** A 9
- Management**
 - Manager-Qualitäten A 37f.
 - Nutzung von Geschäftschancen D 152
 - Pflichten bei Buy-Out-Verhandlungen D 148ff.
 - Rolle beim IBO A 9
- Managementbeteiligung**
 - beim Institutionellen Buy-Out E 1ff.
 - rechtliche Gestaltung D 18f.
 - und Verkaufsprozess E 59ff.
- Managementgarantien** E 42
 - gegenüber Finanzinvestoren D 10

- Manager**
 - Eigenmittel B 174f.
- Manager-KG** D 23
- Managermodell** D 30
- Mandatory Cost Rate** D 68
- Mandatory Pre-Payments** D 61
- Margin Rate** D 68
- Material Adverse Change (MAC)-Klausel**
 - D 177f.
- Material Adverse Effect** D 67
- Mega-Buy-Outs** A 70
- Meldepflichten**
 - bei Erwerb der Zielgesellschaft D 141ff.
 - nach KAGB D 144
- Mezzanine Finanzierung**
 - Ergebniskomponenten B 57
 - durch Management und Investoren B 21f.
 - Instrumente A 46f.
 - rechtliche Grundlagen D 48ff.
- Mezzaninekapital**
 - Begriff und Struktur B 53f.
 - handelsbilanzieller Ausweis B 60
 - Mögliches Finanzierungsvolumen B 55
 - Rechte des Mezzaninegebers B 61
 - Strukturierungsvergütung B 59
 - Zielrendite B 58
- Mitarbeitermodell** D 30
- Mitteilungspflicht**
 - nach KAGB A 124
- Mittelstandsfinanzierung** A 59ff.
- Mitunternehmermodell** C 86f.
- Mitveräußerungspflicht (Drag-Along)**
 - D 16
- Mitveräußerungsrecht (Take/Tag-Along-Recht)** D 16
- Modifiziertes Umwandlungsmodell** C 95
- Multiple of Money (MoM)** E 22
- Multiplikatorverfahren** B 193, B 223f.

- Nachfolgebörse** A 42
- Nachfolgeklausel** A 34
- Nachhaltigkeit**
 - in der Post-Closing-Phase F 44f.
- Nachrang**
 - struktureller D 52
 - und Bankgeschäft D 55
 - vertragliche Nachrangvereinbarung D 53
- Nachrangvereinbarung**
 - steuerliche Behandlung D 54
- Nachteilsausgleich** D 127
- Nettoverschuldungsgrad** B 80
- Nießbrauchsrecht** A 35

Stichwortverzeichnis

- Non Equity Kicker** D 51
Non-Core-Assets F 4
NOPLAT B 208
Notfallkoffer A 38
- Öffentliche Fördermittel** A 55
OGAW
– Begriff A 81
OGAW-Richtlinie A 77
Opt-In A 89
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) A 81, A 99
Organschaftsmodell C 91 ff.
Owner Buy-Out (OBO) A 4
- Pari Passu-Klausel** D 64
Partielle Gesamtrechtsnachfolge A 16
Pay if you can B 44
Peer-Group B 219
Pensionskassen A 65
Personengesellschaft
– doppelstöckige als Zielgesellschaft C 28
Personenrisiko B 108, B 116
Phantom Stock A 9, D 41
– und Lohnbesteuerung D 41
PIK-Marge D 49
Portfoliobereinigung F 4
Positive Fortführungsprognose D 59
Post Closing Phase F 1 ff.
Post-Buy-Out-Phase A 56 ff.
Post-Merger Integration
– Vorgehensweise F 15 ff.
Preisfindung B 236
Principal Agent-Konflikt A 9, D 18, F 13
Privatanleger A 103
Private Equity A 44
– Bedeutung in Deutschland A 73
Private Equity-Fonds
– als geschlossene Spezial-AIF A 104
– als GmbH & Co. KG A 108
– Regulierung A 76 ff.
Private Equity-Investor
– Bedeutung A 8
Professionelle Anleger A 102
Public-To-Private Transaktion A 22 ff.
Publikums-AIF A 101 f.
– geschlossene A 130 f.
Put-/Call-Option D 13
– bei Managementbeteiligung E 38 f.
- Rangrücktritt**
– qualifizierter D 59
- Ratchet** D 38
Rating A 60
– und Mezzanine-Finanzierung D 53
Refinanzierungszinssatz D 68
Registrierungspflicht
– für Klein-AIFM A 89
Re-Investment E 51
Rekapitalisierung B 25
Reproduktionskostenansatz B 232
Restrukturierung A 18 ff., A 68, F 67 f.
Restrukturierungsrisiko B 117
Re-Underwriting F 16, F 28
Risikoelemente
– im Vorfeld eines MBO/MBI B 116 f.
Risikomischung
– bei geschlossenen Publikums-AIF
A 131 f.
Rückbeteiligung B 28
– des Veräußerers B 47 f.
Rückstellung D 113
- Sanierung**
– praktischer Anwendungsfall für MBO
F 62 f.
Sanierungsgewinn
– bei Forderungsverzicht D 44
Sanierungsprivileg D 58
Schuldbeitritt D 105
Schuldübernahmevertrag D 105
Secondary Buy Out A 1, A 10, E 49 ff.
Semi-Professionelle Anleger A 102
Senior Debt A 10
– siehe auch Senior Loan
Senior Loan
– siehe Fremdkapital, Bankdarlehen, Fremdfinanzierung
Share Deal
– Besteuerung bei Ziel-Kapitalgesellschaft
C 48 ff.
– Besteuerung bei Ziel-Personengesellschaft
C 22 f.
– Besteuerung des Buy-Out-Veräußerers bei
Ziel-Kapitalgesellschaft C 48 ff.
– Besteuerung des Erwerbers bei Ziel-
Kapitalgesellschaft C 66 ff.
– Form D 174
– Gewährleistung D 198
– Grundstruktur D 167
– Verkehrssteuern C 122 f.
Shareholder Value-Ansatz F 40
Sicherheit
– aufsteigende D 108

Stichwortverzeichnis

- Befreiungsanspruch gegenüber NewCo D 115
- Bestellung bei AG D 124
- Eingriff ins Stammkapital D 108 ff.
- und KAGB D 87
- Sicherheitentreuhänder (Security Agent)** D 61
- Sozialversicherungspflicht** D 3
- Spezial-AIF** A 101 f.
 - geschlossener A 104
 - Produktregulierung A 117 f.
- Spin Off** A 14 ff.
- Split-Off IPO** A 15
- Stand-Alone-Wert** B 186
- Steuerliche Organschaft** D 102
- Stichtagsprinzip** B 197
- Stimmrechte**
 - Beschränkungen E 44
- Strike Price** D 38
- Stuttgarter Verfahren** B 234
- Subordinated Debt**
 - siehe Mezzanine-Finanzierung
- Subprimekrise** A 74
- Substanzwertverfahren** B 191, B 230
- Sweat Equity** B 23, D 38 ff.
 - Sweat Equity D 26 ff.
 - Liquidationspräferenz D 36
 - Lohnsteuerliche Risiken D 32 ff.
 - Schenkungsteuerliche Risiken D 35 ff.
- Tantieme** A 9
 - für Manager D 40
 - steuerliche Grenzen D 40
- Tax Shield** B 217
- Teilbetrieb** A 16
- Teileinkünfteverfahren** C 48
- Tender Offer** A 66
- Term Sheet**
 - siehe Letter of Intent
- Testamentsvollstrecker** A 36
- Trade Sale** A 10, B 90
 - als Unternehmensnachfolge B 92 f.
- Trading Multiples** B 224
- Transaction Multiples** B 224
- Treuhand**
 - Managementbeteiligung D 24
- Treuhandanstalt** A 72
- Typenzwang**
 - nach KAGB A 105 f.
- Übernahmesonderrecht** A 123 f.
- Überschuldung** D 59
- Übertragende Sanierung** A 21
 - Insolvenzrisiken D 189 f.
- Umlaufvermögen**
 - Finanzierung B 64
- Umstrukturierung**
 - Rechtliche Grenzen D 77 ff.
- Umwandlungsmodell** C 83, C 88
- Unique Selling Points** F 19
- Unterbilanz** D 113 f.
- Unterkapitalisierung** D 134
- Unternehmensbewertung**
 - Methoden B 189 ff.
- Unternehmenskaufvertrag** D 167 ff.
 - Haftung D 184 ff.
 - Vollzug D 181 ff.
- Unternehmenskrise** A 18
- Unternehmensnachfolge** A 30 f.
 - Alternativen B 90
 - durch MBO B 99 f.
 - Risikoelemente des Buy Out B 116 f.
 - und Buy-Out F 9
- Unternehmensvertrag** D 94 ff.
 - Aufsichtsrechtliche Grenzen D 103
 - bei GmbH D 101
 - mit GmbH als Untergesellschaft D 96
 - Rechtsfolgen D 98 f.
- Upstream Merger** D 89
- Vendor Due Diligence** B 132, D 160
- Vendor Loan**
 - siehe Verkäuferdarlehen
- Verdeckte Einlage**
 - bei Vesting D 28
- Verdeckte Gewinnausschüttung (vGA)** C 76
 - Tantieme D 40
 - und Beraterhonorare D 78
- Vergleichsverfahren** B 192
- Verhandlungsexklusivität** D 155
- Verkäufendarlehen** A 46, B 28
 - Ausgestaltung B 32 f.
 - Praktisches Beispiel B 143 f.
- Verkaufsprospekt**
 - nach KAGB A 143
- Verlustübernahme** D 99
- Verlustvorträge bei Share Deal** C 67 f.
- Vermögenseingriff**
 - in Zielgesellschaft D 104 ff.
- Verordnung über Europäische Risikokapitalfonds (VC-VO)** A 84, A 151 ff.
- Verpfändung**
 - der Buy-Out-Anteile D 108

Stichwortverzeichnis

- Verschmelzung**
 - Aufsichtsrechtliche Grenzen D 93
 - Gesellschaftsrechtliche Grenzen D 88 ff.
 - Rechtsfolgen D 90
- Verschulden bei Vertragsanbahnung**
 - D 194 f.
- Verschuldungsgrad** B 19, D 45
- Verschwiegenheitspflicht**
 - des Managements D 148 f.
- Verwahrstelle** A 138
- Verwaltungsgesellschaft**
 - nach KAGB A 98
 - Verhaltens- und Organisationspflichten A 137 f.
- Vesting** D 28 f.
 - Steuerliche Folgen D 31
- Vinkulierung** D 11, D 175
- Virtueller Equity Kicker** D 51
- Vorkaufsrecht** D 11
- Vorratsgesellschaft** D 3
- Vorweggenommene Erbfolge** A 34

- Wachstumsfinanzierung** A 7

- Waiver** B 82
- Weighted Average Cost of Capital (WACC)** B 216
 - WACC-Methode B 203
- Weisungsrecht**
 - bei Beherrschungsvertrag D 95
- Wertpapierprospektgesetz** A 145
- Wettbewerbsverbot** D 8 f., E 46
 - des Managements D 152
- Wirtschaftliches Eigentum**
 - des Managements D 34
- Working Capital** B 210
 - Finanzierung B 72

- Zielgesellschaft**
 - Erwerb D 141 ff.
 - Geeignetheit für IBO A 11 f.
 - Vermögenseingriff D 104
 - Idealprofil B 110 f.
- Zinsaufwendungen** B 25
- Zinsschranke** C 72, C 74, D 45 f.
- Zustimmungsrechte** D 7
- Zuzahlung**
 - in die Kapitalrücklage D 44