

# Unternehmensfinanzierung

Gesellschaftsrecht, Steuerrecht, Rechnungslegung

VON

Dr. Stephan Eilers, Dr. Adalbert Rödding, Dr. Dirk Schmalenbach

2., neu bearbeitete Auflage

[Unternehmensfinanzierung – Eilers / Rödding / Schmalenbach](#)

schnell und portofrei erhältlich bei [beck-shop.de](#) DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

[Finanzierung, Investition, Leasing](#)



Verlag C.H. Beck München 2014

Verlag C.H. Beck im Internet:

[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 978 3 406 64625 6

### Sachverzeichnis

*Buchstaben verweisen auf das jeweilige Kapitel, Zahlen auf die betreffenden Randnummern des Kapitels*

#### **10b-5 Letter, 10b-5 Opinion**

*s. Disclosure Letter, Disclosure Opinion*

#### **A**

#### **Abberufung von Geschäftsleitern**

G 265

#### **ABCP-Conduit** E 96

#### **Abfindungsansprüche** C 860

#### **Abfindungsklausel**

– Bilanzierung F 101ff.

#### **ABS** *s. Asset Backed Securities*

#### **Absatzfinanzierung** G 81

#### **Abschlussprüfer** *s. Wirtschaftsprüfer*

#### **Abschlussprüfung** G 247

#### **Abtretung** H 82

– Factoring A 91; E 64

– Forfaitierung A 93

– Sicherungsabtretung C 110ff.

#### **Abtretungsverbot** C 117, 124, 164, 244; E 64, 77, 93; H 82, 90

#### **Abwicklungskonzept**

– Bankaufsichtsrecht G 24

#### **Abzugsposten**

– Bankaufsichtsrecht G 34

#### **Ad-hoc-Publizität** B 212, 261;

G 294

#### **Adressenausfallrisiko** G 21

#### **Adressrisiko**

– Bankaufsichtsrecht G 39, 240

#### **Adressrisikoüberwachungseinheit**

G 246

#### **AG** *s. Aktiengesellschaft*

#### **AGB** *s. Allgemeine Geschäftsbedingungen*

#### **Agio**

– Aktie B 24

– Kapitalrücklage B 25

#### **Akkreditiv** C 5

#### **Akquisitionsvehikel** I 37

#### **Aktien** B 24

#### **Aktienanleihen** D 87

#### **Aktiengesellschaft**

– Aktien B 24

– Aktionärsausschluss I 86

– Aufsichtsratsmitglieder

– Prüfungs- und Kontrollpflichten  
J 43

– Ausschüttungssperren I 72

– Bareinlage B 18, 27

– Bargründung B 27

– Barkapitalerhöhung B 164f.;  
H 23

– Beherrschungsvertrag I 71

– Business Judgement Rule J 37ff.

– Eigenkapitalersatzrecht C 421, 425

– Eigenkapitalsicherung B 9f.

– Einberufung der Hauptversammlung  
C 363

– einlagefähige Vermögensgegenstände  
B 31

– faktischer Konzern J 20

– Fortsetzungsbeschluss

– Insolvenzverfahren H 101

– Geschäftsordnung C 375

– gesetzliche Organhaftung J 37

– Gewinnabführungsvertrag I 71

– Grundkapital B 20

– Gründung B 19

– Gründungsbericht B 19

– Gründungsbericht bei Sachgründung  
B 19

– Handelsregistereintragung B 29

– Hauptversammlung

– Börsennotierung B 162

– Kapitalerhöhung B 164, 172

– Hauptversammlungsbeschluss

– Anleihen D 93

– Ermächtigungsbeschluss D 94

– Mehrheitserfordernis D 97

– Teilgewinnabführungsvertrag  
D 55

– Zustimmungsbeschluss D 94

– Kapitalaufbringung B 18

- Kapitalaufbringung bei Gründung B 19
- Kapitalerhöhung B 18, 41 ff., 101, 161, 164 f.; H 21
- Kapitalherabsetzung B 102
- Kapitalmaßnahme B 41
- Kapitalschnitt H 22
- Konzernabschluss F 22
- Minderheitenanteile I 73
- Nachgründung B 20
- Sacheinlage B 18
- Sachgründung B 19, 30 ff.
- Sachgründung durch Einbringung eines Unternehmens B 19
- Sachgründung durch Übernahme eines Unternehmens B 19
- stille Gesellschaft D 55
- Teilgewinnabführungsvertrag D 55
- Umwandlung eines Gesellschafterdarlehens in Eigenkapital C 384
- unterjährige Gewinnausschüttungen I 71
- vereinfachte Kapitalherabsetzung H 22
- Vertragskonzern J 20 ff.
- Vertretung C 348
- Vertretung ohne Vertretungsmacht C 409
- Vorgesellschaft B 19
- Zustimmungsvorbehalte durch Aufsichtsrat C 647
- Zwischendividende B 117
- Akzessorische Haftung B 4**
- Allgemein berücksichtigungsfähige Sicherheiten G 51**
- Allgemeine Geschäftsbedingungen G 261**
- AGB-Banken H 66
- Anleihebedingungen D 113
- Börsenordnung Frankfurter Wertpapierbörse B 198, 225
- externes Rating G 285
- Freigabeanspruch für Sicherheiten C 85
- Inhaberschuldverschreibungen D 26
- Mezzanine Finanzierung D 26 ff.
- Sicherungszweck C 81
- Alternative Capital Provider (ACP) A 36 f.; I 1**
- Amtlicher Markt B 195, 207, 220 ff.**

**Andere Besicherungen**

- Bankaufsichtsrecht G 49
- Andienungsklausel F 91**
- Andienungsrecht E 7**
- Immobilienleasing E 162
- Anerkennung externer Ratings G 227**
- Angemessene Eigenmittel G 224**
- Angemessene Geschäftsorganisation G 18**
- Angemessenheit der Eigenmittel G 38 ff.**
- Anlagebuch-Großkrediteinzelobergrenze G 73**
- Anlagebuch-Großkreditgesamtobergrenze G 73**
- Anlassrechtsprechung C 81**
- Anleihebedingungen D 112**
- AGB-Recht D 113
- Anlegerschutz D 114 ff.
- „Change of Control“-Klausel A 100, 107; C 213 ff.; D 121, 129
- Collective Action Clauses H 76
- materielle AGB-Kontrolle D 113
- sonstige Anleihebedingungen D 124
- Zweck D 112
- Anleihen A 87; C 175 ff.; D 13**
- Anleihebedingungen D 112
- Anlegerschutz D 114 ff.
- „Change of Control“-Klausel A 100, 107; C 213 f.; D 121, 129
- Collective Action Clauses H 76
- sonstige Anleihebedingungen D 124
- Zweck D 112
- Asset Backed Securities E 84
- Auflagen A 87
- Auslandsemission D 104
- bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalregeln A 87
- bedingtes Kapital D 107
- Besicherung A 87
- Besteuerung A 87; D 127 ff.
- Bewertung D 75
- Bezugsfrist D 99
- Bezugsrecht auf bestehende Aktien D 83
- Bezugsrecht der Aktionäre D 99
- Bezugsrechtsausschluss D 100
- formelle Voraussetzungen D 102

- Mehrheitserfordernis D 101
- sachlicher Grund D 103
- Bilanzierung A 87
  - HGB D 127
  - IAS/IFRS D 129
- Delisting D 123
- Dokumentation A 87
- erleichterter Bezugsrechtsausschluss D 106
- ewige Anleihe *s. dort*
- Formerfordernisse D 98
- gemeinsamer Vertreter D 124
- genehmigtes Kapital D 107
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen D 92ff.
- Gewerbesteuer D 135
- Going-Public-Anleihe D 80
- Grundstruktur A 87
- Hauptversammlungsbeschluss D 93
- High-Yield Bonds *s. dort*
- Hybridanleihen D 60
- Kapitalerhöhung D 107
- Kosten A 87
- Kündigungsrechte D 76
- Laufzeit A 87
- Mehrheitserfordernis D 97
  - Bezugsrechtsausschluss D 101
- Nullkuponanleihen D 68
- Optionsanleihen *s. dort*
- Pflichtwandelanleihen D 78
- Privatplatzierung D 100
- Rating D 72
- Rechtswahl A 87
- Schuldverschreibungsgesetz *s. dort*
- Sicherheiten A 87
- Sicherung der Bezugsrechte D 107
- Sicherung der Umtauschrechte D 107
- Soft-Mandatory-Anleihe D 79
- Sonderdividenden D 120
- Squeeze-out D 122
- Tilgung A 87
- Tilgungswahlrecht D 79
- Umschuldung H 76
- Umtauschanleihen *s. dort*
- Verwendungszweck A 87
- Volumen A 87
- Wandelanleihen *s. dort*
- Warrant-Anleihen D 77
- Zinsen A 87
- Anleihetreuhänder** D 30
- Anleihevertrag** A 96; C 179
- Anrechnungsminderung**
  - Bankaufsichtsrecht G 75
- Arrangeur** C 9ff.
- Asset Backed Securities** E 83ff.
  - ABCP-Conduit E 96
  - Abtretungsverbote E 107
  - Ankaufs-SPV E 97
  - Anlagegegenstände E 101
  - Anleihen E 84
  - Ansässigkeit E 139
  - Arten E 87
  - Begriff A 106; E 83
  - Besteuerung E 137ff.
  - Bilanzierung A 106; E 130
  - Bonitätsverbesserungsmaßnahmen E 104
  - Commercial Paper Programm E 97
  - Commingling Reserve E 103
  - Conduit-Transaktion E 96ff.
  - Costs Reserve E 103
  - Credit Enhancements E 104
  - Datenschutz E 113
  - Datenschutz-Treuhänder E 113
  - Default Reserve E 103
  - De-Linkage E 84
  - Dilution Reserve E 103
  - Diskontierung E 103
  - Eigentumsvorbehalt E 107
  - Eligibility Criteria E 104
  - Ersatzaussonderung E 117
  - Finanzierung über den Bondmarkt E 95f.
  - Forderungsauswahlkriterien E 105
  - Forderungskaufvertrag E 103
  - Funktion E 83
  - gewerbesteuerliches Bankenprivileg E 138
  - Gewerbesteuerpflicht A 106; E 138
  - Grundstruktur E 84
  - Inkassoertrag E 110
  - insolvenzferne Gestaltung E 112
  - insolvenzrechtliche Aspekte E 114
  - Insolvenzrisikoverminderung E 92
  - Insolvenzverwalterwahlrecht E 115
  - Konsolidierung
    - HGB E 132
    - IAS/IFRS E 133

- Kontokorrent E 107
- Kündigung E 108
- Leasing E 22
- „Limited Liability“-Regelungen E 112
- „Limited Recourse“-Regelungen E 112
- Liquiditätslinie E 97
- MKG-Urteil A 106; E 141
- „No Petition“-Regelungen E 112
- Notification Events E 111
- Originator E 84
- Pfandrecht am Einzugskonto E 117
- Prioritätsprinzip E 107
- Rating E 84
- Receivables Purchase Agreement E 103
- Rechtsberatungsgesetz E 110
- Refinanzierungskosten E 104
- Roll-Over-Risiko E 97
- Schuldnerbenachrichtigung E 111
- Servicing Agreement E 109
- Single Purpose Vehicle E 91
- Special Purpose Vehicle E 91
- Steuervorteil E 92
- Subprime Mortgages E 83
- Synthetische Verbriefungstransaktion E 88
- Termination Events E 108
- True-Sale-Transaktionen E 84, 87
- Überblick A 106
- Übertragbarkeit der Forderungen E 107
- Umqualifizierung des Forderungskaufs E 116
- Umsatzsteuerpflicht aufgrund des MKG-Urteils A 106; E 141
- Verkaufs-SPV E 97
- verlängerter Eigentumsvorbehalt E 107
- Vermischungsrisiko E 117
- Vertragsgestaltung E 102
- Vorteile E 83
- Whole-Business-Transaktion E 89
  - Bedeutung E 89
- Atypisch stille Gesellschaft** A 103; s. auch *Stille Gesellschaft*
- Besteuerung ausländischer atypischer Gesellschafter A 66
- Mezzanine Finanzierung D 56

**Aufgeld**

- Aktie B 63

**Aufrechnung** D 40**Aufsichtsrechtliche Sanktionen**  
G 265**Auftragloses Rating** G 291**Aufwandseinlage** B 105**Ausfallbürgschaft** C 145**Ausfallwahrscheinlichkeit** G 232**Ausgabebetrag** B 24**Auslandsbanken** G 12**Auslastungsausnahme** G 75**Ausnahmen von Großkreditbestimmungen** G 75**Ausschüttungsverbot** B 10**Außerordentliche Kündigung**

C 356

**Ausstehende Einlage** B 97**Avale** C 5, 105**Avalkredit** A 88f.; G 105**Avalprovision** A 89; C 136, 533, 584, 617, 624, 669; E 72, 214**B****Back-to-Back-Finanzierung** C 321; I 49**BaFin** s. *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht***Bankaufsichtsrecht** G 1ff.

- Rechtsquellen G 2

**Bankaufsichtsrechtliche Rahmenbedingungen** G 1f.**Bankdarlehen** s. *Darlehen***Bankeigenes Ratingsystem** G 228**Bankenrichtlinie** D 4; G 17f., 77, 221**Bankerlaubnis** H 87f.**Bankgeheimnis** E 186; H 68, 90f.

- Anzeigepflicht bei Millionenkrediten G 76
- Einschränkungen G 77
- Entwicklung von Ratingsystemen G 77
- Konsolidierungsmittelteilung G 77
- Umfang G 76

**Bankgeschäfte** G 85**Bankkredit** s. *Darlehen***Bareinlage** B 90

- Aktiengesellschaft B 27

- Erfüllung B 28
- Fälligkeitsregelung B 27
- Form der Einzahlung B 28
- Mindesteinzahlung B 27
- Bareinlagen bei Drittbanken**
- Bankaufsichtsrecht G 57
- Bargründung**
- Aktiengesellschaft B 27
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 58ff.
- Basel II** G 221
- Kapitalanforderungen an Banken G 221
- Basel III** A 35; C 1, 175, 252; D 4, 79; F 4; G 13, 223; H 80
- Basisgesellschaft** I 60
- Bauzeitfinanzierung** E 214, 216
- Bedingte Kapitalerhöhung** B 50f.
- Anforderungen an genehmigtes Kapital B 53
- aus Gesellschaftsmitteln B 53
- Bezugsrecht B 53
- Durchführung B 53
- Genehmigtes Kapital B 52
- Höchstnennbetrag B 51
- Mezzanine Finanzierung D 70
- Bedingtes Kapital** D 107
- Mezzanine Finanzierung D 107
- Warrant-Anleihen D 77
- Bemessungsgrundlage**
- Großkredit G 75
- Berechnung der erforderlichen Eigenmittel** G 40ff.
- Berichtspflichten** A 30
- Berücksichtigungsfähige Gewährleistungen** G 53
- Berücksichtigungsfähige Gewährleistungsgeber** G 54
- Beschränkungen für Großkredite** G 70
- Besitzloses Pfandrecht** C 99
- Besitzmittlungsverhältnis** C 101
- Besserungsklausel** C 354, 503
- Besserungsschein** C 503; H 51
- Best Efforts** B 172, 243; *s. auch Übernahmevertrag*
- Schuldscheindarlehen C 234
- Syndizierung C 11
- Besteuerung**
- Abgeltungsteuer I 95
- Abschreibungsverluste beim Immobilienleasing E 171
- Abzinsungsgebot C 294
- Abzugsfähigkeit von Zinsen A 90, 95; C 290ff.
- Abzugsverbot bei Überentnahmen A 47; B 123; C 297, 480
- Anleihen D 127ff.
- Anteilsveräußerung I 57
- Anwachsung I 40
- Asset Backed Securities E 137ff.
  - Ansässigkeit E 139
  - Gewerbesteuerpflicht E 138
- Back-to-Back-Finanzierungen C 321; I 16
- Basisgesellschaft I 60
- beherrschender Gesellschafter C 345
- betriebliche Veranlassung C 485
- Betriebsausgabenabzug C 290ff., 299
  - LBO I 14
- Betriebsausgabenabzugsbeschränkung im Halbeinkünfteverfahren C 300
- Betriebsausgabenabzugsverbot C 298
- Briefkastenfirma I 60
- Cash Management C 676ff.
- Darlehen C 294, 322ff.
- Darlehensverzicht C 485ff.
- Darlehensverzicht gegen Besse- rungsschein C 503ff.
- Dauerschulden C 135, 390
- DBA-Umgebungsvorbehalt bei Treaty-Shopping I 58
- Dividendenausschüttung I 43
- Dividendenbesteuerung
  - Halbeinkünfteverfahren B 118
  - Körperschaft als Dividendenemp- fänger B 119
- Doppelbesteuerungsabkommen I 57, 59
- Entgelte für Schulden C 337
- Factoring E 72
  - Einkommensteuer E 72
  - Körperschaftsteuer E 72
- Finanzplandarlehen C 576
- Forderungsausfall eines Gesellschaf- terdarlehens C 572

- Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 52
- Forfaitierung E 22
- Fremdfinanzierung C 290 ff.
- Fremdfinanzierung von Ausschüttungen C 292; I 74
- Fremdfinanzierung von Beteiligungserwerben C 298, 436
- Fremdkapitalvergütung C 292, 428
- Fremdvergleichsgrundsatz C 479, 677
- Fremdvergleichsmaßstab C 291, 295, 344
- Fremdwährungsdarlehen A 89; C 294
- Genussrechte D 15
- Gesellschafterdarlehen auf Ebene des Gesellschafters C 386 ff.
- Gesellschafterdarlehen bei Kapitalgesellschaft C 483
- Gesellschafterfremdfinanzierung
  - Personengesellschaften C 483
  - Regelungstechnik der Abzugsbeschränkung C 586
- Gesellschaftszwecke C 292
- Gestaltungsanreize C 290
- Gewerbesteuer C 337 ff.; E 172
- gewerbliche Prägung I 100
- Grenzen der Fremdfinanzierung C 295 ff.
- Grunderwerbsteuer
  - Projektfinanzierung E 206
- Grundsatz der Finanzierungsfreiheit A 20 ff.
- Haftung für Steuern bei Unternehmensübernahme H 126
- Halbeinkünfteverfahren C 300
- Hybriddarlehen C 295
- Immobilienleasing E 157
- Kapitalertragsteuer I 57 f.
  - verdeckte Gewinnausschüttung B 130
- Kapitalkonten bei Personengesellschaften C 394
- Kommanditgesellschaft C 413
- Kommanditist E 20
- Konfliktpotential C 291
- konzerninterner Beteiligungserwerb C 298
- LBO I 14
- Leasing A 97; E 20, 50
  - Refinanzierung E 22
- Leveraged Buy-out I 14
- Management-Beteiligung I 95, 98
- marktübliche Zinsen C 352
- Maßgeblichkeitsgrundsatz D 15
- Mezzanine Finanzierung C 295
- Mindestbesteuerung
  - Immobilienleasing E 171
- Mutter-Tochter-Richtlinie I 57 f.
- nachträgliche Anschaffungskosten einer Beteiligung C 495
- nahestehende Person A 90
- Nennwert C 294, 500
- Optionsrechte I 97
- Organschaft I 38
  - Versicherungsunternehmen I 26
- Phantom Stock I 98
- qualifizierter Nachrang D 32
- Rangrücktritt C 383
  - Bilanzierung C 383
- Safe Haven I 15
- Sanierungsgewinn C 493; H 52
- Schachtelprivileg C 299
- SEStEG I 40
- Sonderregeln für übermäßige Fremdfinanzierung C 297 f.
- Stehenlassen eines Gesellschafterdarlehens in der Krise C 596
- Stehenlassen von Gewinnansprüchen C 347
- Steuerplanung C 290 f.
- Steuerverlagerung durch Fremdfinanzierung C 290
- Stillhalteabkommen C 347
- Stock Options I 96
- Stundung C 450
- Teilamortisierungs-Erlass E 50
- Teilamortisierungs-Leasing E 50
- Teileinkünfteverfahren C 300
- Trennungsprinzip J 49
- Überentnahmen A 47; B 123; C 297, 480
- Umsatzsteuer
  - Asset Backed Securities E 141
  - Factoring E 75 ff.
  - Verwertung von Sicherheiten A 52
- Umverbriefung D 17

- Umwandlung eines Gesellschafterdarlehens in Eigenkapital C 384
  - unmittelbarer wirtschaftlicher Zusammenhang C 298
  - Unternehmensteuerreform 2008
    - Gewerbesteuer A 49
    - Zinsschranke C 302ff.
  - verdeckte Einlage C 384, 394, 580
  - verdeckte Gewinnausschüttung B 124ff.; C 479
  - Verlustvorträge bei Unternehmensverkauf H 80
  - Verschmelzung I 40
  - Verstoß gegen § 30 GmbHG C 603
  - weiter Rückgriffsbegriff C 321
  - wesentliche Beteiligung C 419
  - wirtschaftlicher Zusammenhang C 300
  - wirtschaftliches Eigentum
    - Leasing E 50
    - Überblick A 51ff.
  - Zinsen auf Arbeitgeberdarlehen I 99
  - Zinsschranke C 302ff.
    - Abzugsbeschränkung C 302ff.
    - Anwendungsprobleme C 334ff.
    - Ausnahmetatbestände C 314ff.
    - Betriebsbegriff C 310
    - erweiterter Konzernbegriff C 316
    - Escape-Klausel C 317, 324
    - Freigrenze C 314
    - Funktionsweise C 306ff.
    - Gesellschafterfremdfinanzierung bei Kapitalgesellschaften C 302ff., 321
    - Grundzüge C 305
    - Konzernklausel C 315
    - Kritik C 334ff.
    - Organschaft C 322
    - Prüfungsschema Zinsschranke C 323f.
    - Schätzungsbefugnis C 320
    - Schuldzinsenüberhang C 305ff., 314
    - Strukturschaubild C 323
    - weiter Rückgriffsbegriff C 321
    - Zinsbegriff C 309
    - Zinsvortrag C 311
- Bestimmtheitsgrundsatz**
- Sicherungsabtretung C 112
  - Sicherungsübereignung C 102
- Betriebsaufgabe** B 123; C 312
- Betriebsausgabenabzug** C 480
- Betriebsprüfungsrisiken** I 24
- Beurteilte KSA-Position** I 41ff.
- Bezugsanleihe** s. *Optionsanleihen*
- Bezugspreis**
- Optionsanleihen D 69
- Bezugsrecht**
- aufschiebend bedingt D 80
  - bedingte Kapitalerhöhung B 53
  - Bezugsrechtsausschluss B 48
  - Genussscheine D 57
  - Going-Public-Anleihe D 80
  - Optionsanleihen D 99
  - Wandelanleihen D 99
- Bezugsrechtsausschluss** B 164f.; D 100ff.
- Auslandsplatzierung B 165; D 104
  - Bedienung von Wandel- oder Optionsanleihen D 100ff.
  - Börseneinführung B 164f.
  - erleichterter Bezugsrechtsausschluss D 104, 106
  - gekreuzter Bezugsrechtsausschluss D 105
  - Hauptversammlungsbeschluss B 164; D 101f.
  - Voraussetzungen B 164f.; D 102ff.
- BGB-Gesellschaft** s. *Gesellschaft bürgerlichen Rechts*
- Bilanzeid** B 263
- Bilanzierung**
- Abzinsungsgebot C 294
  - Anleihen
    - HGB D 127
    - IAS/IFRS D 129
  - Asset Backed Securities E 130
  - betriebswirtschaftlicher Eigenkapitalbegriff F 17
  - Darlehen C 294
  - Darlehensverzicht gegen Besse- rungsschein C 503ff.
  - ED IAS 32
    - Anhangangaben F 178
    - Instruments Puttable at Fair Value F 160
    - Minderheitenanteile F 177ff.
    - Regelungstechnik F 160ff.
    - Überblick F 154ff.
  - eigene Anteile B 100

- Eigenkapital
  - Abgrenzung zum Unternehmenswert F 15ff.
  - Einzelabschluss F 18
  - HGB F 18ff.
  - IAS/IFRS F 55ff.
  - Investitionsbetrag der Gesellschafter F 15ff.
- Eigenkapitalbegriff F 15
  - HGB F 15
- Eigenkapitalgliederung im IAS/IFRS-Konzernabschluss F 80
- Einbringung eines Betriebes B 111
- Entnahme B 122ff.
- Factoring
  - Anhangangaben E 68
  - HGB E 65ff.
  - IAS/IFRS E 68
- Finanzinstrument F 118
- Forderungsabgang E 65
- Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 52
- Fremdkapital
  - Begriff F 30ff.
  - Einzelabschluss F 31
  - HGB F 30ff.
  - IAS/IFRS F 66
  - Konzernabschluss F 32
- Fremdwährungsdarlehen C 294
- Genussrechte
  - HGB F 42ff.
  - IAS/IFRS F 186ff.
- HGB F 1ff., 15ff.
- HGB-Konzernabschluss F 21ff., 32
- IAS/IFRS F 1ff., 55ff.
  - Abgrenzung Eigenkapital/Fremdkapital F 65
  - Aufstellungspflicht F 56
  - Draft ED-IAS/IFRS for SME F 62
  - ED IAS 32 F 154
  - Finanzinstrument F 118
  - Geltung im deutschen Recht F 55
  - Genossenschaften F 150
  - Genussrechte/Genussrechtsskapital F 186ff.
  - Mindestgliederung F 74
  - Ownership Approach F 72
  - Personengesellschaften F 85ff.
  - Principle Override F 137
- Publikumsgesellschaften F 57
  - Puttable Instrument F 70
  - stille Gesellschaft F 192
- IAS/IFRS-Konzernabschluss F 76
  - Eigenkapitalgliederung F 79
  - Kapitalkonsolidierung F 78
  - Mindestinhalt F 76
- IAS-Verordnung F 55
- IFRIC 2 F 127
- Immobilienleasing E 157
- Kapitalerhöhung B 101
- Kapitalherabsetzung B 102
- Kapitalkonsolidierung
  - HGB F 23
  - IAS/IFRS F 78
- kleine und mittlere Unternehmen F 59
- Kommanditkapital C 420
- Konsolidierung E 132
  - Projektfinanzierung E 225
  - Zweckgesellschaften E 132
- Leasing E 48
  - HGB E 49
  - IAS/IFRS E 49
  - Übersicht E 49
- Leasing-Erlasse E 49
- Maßgeblichkeitsgrundsatz D 15
- Mezzanine Finanzierung D 9; F 41
  - HGB D 10
  - IAS/IFRS D 12
- Nennwert C 294, 384
- neuere Entwicklungen F 5
- offene Einlagen B 93ff., 105
- Projektfinanzierung E 225
- Publikumsgesellschaften F 22, 32
- Rangrücktritt C 508ff.
- Rechtsfolgen von Bilanzierungsverstößen B 103
- Schuldenkonsolidierung F 32
- Sonderposten mit Rücklageanteil F 20
- stille Gesellschaft B 99
  - HGB F 46
  - IAS/IFRS F 191
- typisch stiller Gesellschafter
  - Steuerrecht B 109
- Überschuldungsbilanz
  - Rangrücktritt H 38
- verdeckte Einlage B 112

- verdeckte Gewinnausschüttung B 126
- Block Trade** B 171
- Bond with Stock Purchase Warrant** D 69
- Bonität**
  - Bonitätsstufen C 3
  - Kriterien C 3
- Bonitätsabhängige Preisgestaltung** C 255
- Bonitätsbeurteilungskategorie** G 225
- Bonitätsverbesserung** G 257
- Bookbuilding** B 188ff., 212
  - Accelerated Bookbuilding B 171, 190
  - beschleunigtes Bookbuilding *s. Accelerated Bookbuilding*
  - klassisches Bookbuilding B 188
- Bookrunner** C 13
- Börse**
  - Frankfurter Wertpapierbörse *s. dort*
  - Freiverkehr *s. dort*
  - General Standard *s. dort*
  - Marktsegmente B 194ff.
  - Prime Standard *s. dort*
  - regulierter Markt *s. dort*
- Börseneinführung** B 224
- Börsengang** B 160ff.
  - Beauty Contest B 184
  - Dokumentation B 207ff.
  - Exit I 55, 62
  - Pilot Fishing B 179
  - Platzierungsverfahren B 179
  - Rechtsbeziehungen der Beteiligten B 229ff.
  - Rolle der Konsortialbanken B 174ff.
  - Vorbereitung B 162ff.
    - Due Diligence B 166, 177
    - Emissionskonzept B 176
    - Formwechsel B 163
    - Gesellschaftersentscheidung B 162
    - Rechtsformwahl B 163
    - Zeitpunkt der Rechtsformwahl B 163
  - Wirtschaftsprüfer B 162, 167
  - Zulassungsfolgepflichten *s. dort*
- Börsennotierung**
  - High-Yield Bonds C 182
- Börsenzulassung** B 195f., 249
  - geregelter Markt B 195
  - Geschäftsführung der Wertpapierbörsen B 224
  - regulierter Markt B 195, 206, 219ff.
  - Verfahren B 182, 224f.
  - Zulassungsfolgepflichten *s. dort*
  - Zulassungsstellen B 224
  - Zulassungsvoraussetzungen B 196f., 220f.
- Branchenrating** G 298
- Branchenübergreifende Vergleichbarkeit** G 272
- Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)** B 179, 181f., 203, 205f., 214, 218ff., 235, 255f., 261, 263; C 225ff., 233ff., 252; E 17, 153; G 1, 8, 15, 19, 32, 34, 44, 72f., 75, 242, 246, 248, 252, 265, 268, 294, 300; H 86; I 26
  - Emittentenleitfaden B 193; G 294, 300
- Bürgerschaft** C 73, 75, 136ff.; J 3
  - Arten C 136, 142ff.
  - auf erstes Anfordern C 149
  - Ausfallbürgerschaft C 145
  - Begriff C 136
  - Einrede der Vorausklage C 140
  - Einreden des Bürgen C 140
  - Erlöschen C 139
  - Formerfordernisse C 137
  - Garantie C 150; J 4
  - Haftung J 3
  - Immobilienfinanzierung E 152
  - Kaufmann C 137, 140
  - Konkurrenz von Sicherungsrechten C 169
  - Kreditauftrag C 148
  - kumulative Schuldübernahme C 151
  - Mitbürgerschaft C 143
  - Nachbürgerschaft C 146
  - Rückbürgerschaft C 147
  - Schriftform C 137
  - selbstschuldnerische C 140
  - Sicherungsabrede C 81
  - Übergang von Sicherheiten auf Bürgen C 141
  - Vertragsschluss C 137
  - Verwertung C 138

### **Bürgerschaft auf erstes Anfordern**

C 149

### **Business Judgement Rule**

- GmbH-Geschäftsführer J 41
- Vorstand AG J 37 ff.

## C

### **Call Option** G 137

### **Capital Requirements Regulation** G 223 f.

### **Carried Interest** A 105

### **Carve-Out-Transaktionen**

- Earn-Out I 107
- LBO I 82

### **Cash Management** C 534 ff.

- Aktiengesellschaft C 609 ff.
- Aktiengesellschaft im faktischen Konzern C 580 ff.
- Aktiengesellschaft mit Beherrschungsvertrag C 627
- Angemessenheit der Zinssätze C 677
- außerordentliche Kündigung C 675
- Beendigung C 604
- Begriff C 534 ff.
- Besteuerung C 676 ff.
- Bonitätsverschlechterung C 616
- Bremer-Vulkan-Urteil C 636
- Cash-Pooling C 542 ff.; s. *auch dort*
- Clearing C 539 f.
- Drittvergleich C 677
- Formen C 538 ff.
- Frühwarnsystem C 670 f.
- Gesellschafterfremdfinanzierung C 676
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen C 552 ff.
- Gewerbesteuer C 679
- Gewinnabführungsvertrag C 605 ff.
- GmbH-Konzern C 604 ff.
- Hin- und Herzahlung C 564
- Insolvenz C 649 ff
- Kapitalaufbringung C 556 ff.
  - Rechtsfolgen bei Verstößen C 556 ff.
- Kapitalerhaltsrecht C 579 ff.
  - Rechtsfolgen C 589 ff.
- Kreditwürdigkeit C 671

- Matching C 541
- MoMiG C 537
  - Kapitalaufbringung C 556
- Nachteilsausgleichssystem C 618 ff.
- Netting
  - Begriff C 539
  - Vorteile C 540
- Notional Cash-Pooling C 547 ff.
- physisches Cash-Pooling C 543 ff.
- Rahmenbedingungen C 552 ff.
- Rechtsverhältnisse C 553
- Risikominimierung C 563
- Sacheinlage C 562
- steuerliche Auswirkungen C 676 ff.
- Target Balancing C 545
- Tilgungsbestimmung C 674 ff.
- Unterbilanz C 589
- Upstream-Finanzierung C 610
  - BGH-Rechtsprechung C 524; E 611 ff.
- verdeckte Gewinnausschüttung C 678
- verdeckte Sacheinlage C 658
- virtuelles Cash-Pooling C 670 ff.
- vorsätzlicher sittenwidriger Eingriff C 547 ff.
- werthaltige Sicherheiten C 181
- Zahlungsfähigkeit C 535
- Zero Balancing C 544

### **Cash-Pooling**

- Begriff C 542
- Conditional Balancing C 545
- Notional Cash-Pooling C 547 ff.
- physisches Cash-Pooling C 543 ff.
  - Begriff C 543
- Target Balancing C 667
- virtuelles Cash-Pooling C 547 ff.
  - Begriff C 547
  - Verzichtmodell C 550
  - Zinskompensationsmodell C 549
  - Zinsoptimierungsmodell C 548
- Zero Balancing C 544
  - Übersicht C 544
- Zielkonto C 542

**CEBS** s. *Committee of European Banking Supervisors*

### **Central Counterparty (CCP)**

G 158 ff.

**CESR** s. *Committee of European Securities Regulators*

### „Change of Control“-Klausel

- A 100, 107; B 166; C 30; D 121, 129

### Clearing

- Cash Management C 538ff., 665f.
- OTC-Derivate
  - Clearingpflicht G 84, 158ff.
  - Vertragsbeziehungen G 164

### Close-Out Netting G 218

### Closing

- Verzichtmodell I 81

### Club Deal C 11

### CoCos s. *Contingent Convertible Bonds*

### Collateralised Debt Obligations

s. *Genussrechtsprogramme*

### Collective Action Clauses H 76

### Comfort Letter B 168ff.; C 181

### Commercial Paper A 106; C 175; E 83, 86, 95ff.

### Commercial-Paper-Programm

A 87, 90; E 97

### Committee of European Banking Supervisors G 17

### Committee of European Securities Regulators B 212

### Conduit A 106

- ABCP-Conduit E 96
- Begriff E 96

### Conduit-Transaktion A 106; E 96

### Contingent Convertible Bonds

D 79

### Conversion Premium D 68

### Convertible Bond s. *Wandelanleihe*

### Covenants

- Affiliate Transactions C 210
- Asset Sale Test C 205
- Asset Sales C 204
- Change of Control C 30, 213f.
- externes Rating C 295
- Future Guarantors Covenant
  - High-Yield Bonds C 300
  - High-Yield Bonds C 179, 184
- Immobilienfinanzierung E 181
  - Debt Service Cover Ratio E 182
  - Interest Cover Ratio E 182
  - Loan to Value E 182
- Indebtedness C 179, 186
- Liens C 196
- Mergers and Consolidations C 215
- Mezzanine Finanzierung D 27

- Negative Covenants C 179
- Projektfinanzierung E 218
- Rangrücktrittsklausel D 48
- Restricted Payments
  - EUR 1,00 of Additional Indebtedness Test C 190
  - High-Yield Bonds C 191
- Restricted Subsidiaries
  - High-Yield Bonds C 179
- Sale-and-Lease-Back
  - High-Yield Bonds C 199
- Schuldscheindarlehen C 240
- Überblick C 184
- US-Schuldverschreibungen C 263

### CP s. *Commercial Paper*

### CRD IV G 221ff.

### CRD IV-Paket G 221

### CRD IV-Richtlinie G 223

### CRD IV-Umsetzungsgesetz G 223

### Credit Bit E 220

### Credit Default Swaps A 92; s. auch *Kreditderivate*

### Credit Linked Notes A 71; G 56

### Cross-over Credit C 3

### CRR G 223f.

## D

### D&O-Versicherung J 47

### Darlehen C 350ff.

- Abtretung H 82
- Annuitätendarlehen bei Immobilienfinanzierung E 151
- Aufhebungsvereinbarung C 358
- Auflagen A 89; C 356
- Ausscheiden des Darlehensgebers aus der Gesellschaft C 356
- außerordentliche Kündigung C 356
- Auszahlungsvoraussetzungen bei Projektfinanzierung E 215
- bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalregeln A 89
- Bankerlaubnis H 87
- Besicherung A 89; C 70ff., 380
- Besserungsklausel C 354
- Bilanzierung A 89; C 62
- Bilanzierung von Fremdwährungsdarlehen A 89
- Covenants A 89

- Definition A 89
- endfälliges Darlehen bei Immobilienfinanzierung E 151
- Fälligkeit der Zinsen C 352
- Festdarlehen C 359
- Festzinsdarlehen E 149
- flexible Tilgung bei Immobilienfinanzierung E 151
- Folgen der Nichtbeachtung von gesellschaftsrechtlichen Zustimmungsvorbehalten C 377 ff.
- Förderfinanzierungen C 270
- Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 51
- Formerfordernisse C 384
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen C 361 ff.
- gesellschaftsrechtliche Zustimmungsvorbehalte C 362 ff.
- gesellschaftsrechtlicher Gleichbehandlungsgrundsatz C 368 ff.
- gesellschaftsvertragliche Voraussetzungen C 375 ff.
- gesetzlicher Zinssatz C 352
- gesetzlicher Zinssatz unter Kaufleuten C 352
- Gewerbesteuer A 89
- Immobilienfinanzierung E 146 ff.
- Kollusion C 378
- Konditionenanpassung G 258
- Konditionenanpassungsanspruch G 268
- Kosten A 89
- Kündigung
  - Kapitalgesellschaften C 354 ff.
- Kündigungsdarlehen C 359
- Kündigungserklärung C 357
- Kündigungsfrist C 399 ff.
- Laufzeit A 89
  - Immobilienfinanzierung E 150
  - Kapitalgesellschaften C 354 ff.
- Mieterdarlehen E 159
- Missbrauch der Vertretungsmacht C 378
- Nachrangigkeit D 31
- Ratenkredit C 359
- Rechtswahl A 89
- revolvingierendes Darlehen
  - Bankerlaubnis H 88
- Sanierungskredit *s. dort*
- Servicing H 87
- Share Pledge Enforcement H 94
- Sittenwidrigkeit C 349
- Sonderkündigungsrecht C 356
- steuerliche Anerkennung der Gesellschafterfremdfinanzierung C 385 ff.
- steuerliche Aspekte C 62, 385 ff.
- Tilgung A 89; C 359 ff.; E 150
- Tilgungskredit C 359
- Tilgungsplan E 217
- Überbrückungskredit C 448; H 71
- Umwandlung eines Gesellschafterdarlehens in Eigenkapital C 384
- Verband Deutscher Pfandbriefbanken E 146
  - Musterdarlehensdokumentation E 146
- Vertragsschluss C 653
- vertragstypische Regelungen C 350 ff.
- Vertretung beim Vertragsschluss C 348
- Vertretung ohne Vertretungsmacht C 408
- Verwendungszweck A 89
- Vorfälligkeitsentschädigung E 151, 184
- Wucher C 352
- Zinsbindung bei Immobilienfinanzierung E 169
- Zinsen A 89
  - Immobilienfinanzierung E 149
  - Kapitalgesellschaften C 352
- Zustimmungsvorbehalte C 362 ff.
- Darlehenverzicht gegen Besserungsschein**
  - Besteuerung C 385 ff.; H 52
  - Krisenfinanzierung H 51
- Datenschutz**
  - Due Dilligence H 92
  - Forderungsabtretung E 113; H 90 ff.
- Dauerschulden** A 53; I 22
- Debt-Equity-Swap** E 220; H 60, 80
  - Kleinbeteiligtenprivileg H 61
  - Rechtsformneutralität H 61
  - Sanierungsprivileg H 61
  - Unternehmenskrise H 60 f.
- Debt-Push-Down** I 37 ff.
- Debt-to-Equity-Swap** *s. Debt-Equity-Swap*

### **Delkreder** E 58

### **Derivate** G 131 ff.

- Begriff G 132
- börsengehandelte Derivate G 132
- Kreditderivate E 88; G 6, 53, 56, 62, 140, 152, 160, 168, 191 f.
  - Zweck G 134
- OTC-Derivate G 135 ff.
- Termingeschäfte G 132
  - bedingte Termingeschäfte G 132
  - unbedingte Termingeschäfte G 132

### **Derivative Finanzinstrumente**

*s. Finanzderivate*

### **Deutscher Rahmenvertrag für**

**Finanztermingeschäfte** G 196, 198 ff.

- AGB G 199
- Close-out Netting G 204
- insolvenzrechtliches Netting G 214 ff.
- Kündigung aus wichtigem Grund G 202
- Payment Netting G 200

### **Differenzhaftung** B 36

- MoMiG B 66
- Sachkapitalerhöhung B 46

### **Dingliche Teilverzichtskauf**

- Factoring E 64
- Sicherungsabtretung C 114

### **Directors' Dealings** B 261 f.

### **Disclosure Opinion, Disclosure**

**Letter** B 167; C 181

### **Diskontierung**

- Asset Backed Securities E 103

### **Distressed Debt** H 80 ff.

### **Documentation Agent** C 15

### **Dodd-Frank Act** A 35; G 148

### **Downgrading** G 295

### **Drag-Along-Klausel** I 92

### **Dritttrankmittel** G 31, 36

### **Dual-Track-Verfahren** I 5, 61

- Due Diligence** B 172, 177, 210; C 181, 260 f., 265; G 293; H 93; I 51, 80, 111 f.
- Börsengang/Kapitalerhöhung B 166 f.
- Business/Financial Due Diligence A 32; B 166, 172

- Due-Diligence-Report als Auszahlungsvoraussetzung bei Konsortialkredit C 22

- Legal/rechtliche Due Diligence B 166 f.

- Mandatsvereinbarung B 236

### **Durchgriffshaftung** J 10 ff.

### **Dutch Auction** B 187

## **E**

### **Earn-Out** I 108

### **EBA** *s. European Banking Authority*

### **EBITDA** A 8

- Zinsschranke I 16

### **Eigene Anteile**

- Bilanzierung B 100

### **Eigenkapital**

- Abgrenzung zum Unternehmenswert F 15
- akzessorische Haftung bei Personengesellschaften B 4
- Barkapitalerhöhung
  - Aktiengesellschaft H 23
- bedingte Kapitalerhöhung D 70
- bedingtes Kapital D 107
- Begriff B 1
- Beschaffung über regulierte Märkte B 160 ff.
- Bestandteile F 15 ff.
- Bilanzierung B 7, 90 ff.; F 15 ff.
  - Einzelabschluss F 18
  - HGB-Kapitalkonsolidierung F 21 ff.
  - HGB-Konzernabschluss F 21
  - IAS/IFRS F 55 ff.
  - rechtsformspezifische Ausgestaltung F 19
- Corporate Governance D 18
- Debt-Equity-Swap H 60 f.
- Definition B 1; F 15
- Dividenden B 117 ff.; I 70
- Eigenkapitalgliederung im IAS/IFRS-Konzernabschluss F 78
- Einlagefähigkeit von Vermögensgegenständen B 90 ff.
- Einzelabschluss F 18
- Entnahmebeschränkung C 401
- ewige Anleihe D 14
- Finanzierungsfunktion B 1

- Finanzplandarlehen C 448
  - freie Rücklagen F 44
  - fremdfinanzierte Ausschüttung I 43
  - Fremdfinanzierungskosten B 160
  - genehmigtes Kapital D 107
  - Genussrechte D 11
    - Besteuerung D 15
    - Genussrechtstest D 10
  - Gesellschaft bürgerlichen Rechts B 4
  - GmbH & Co. KG B 5
  - Haftungsfunktion B 1
  - Kapitalaufbringung B 17 ff.
    - Aktiengesellschaft B 18
    - Cash Management C 556 ff.
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 55
      - KGaA B 54
      - Personengesellschaft B 68
  - Kapitalerhöhung D 107
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung H 24
      - Unternehmenskrise H 21
  - Kapitalgesellschaften B 3
  - Kapitalkonsolidierung
    - HGB F 23
    - IAS/IFRS F 78
    - Purchase Method F 24
  - Kapitalkonto I C 394
  - Kapitalkonto II C 394
  - Kapitalschnitt
    - Aktiengesellschaft H 22
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung H 24
  - Kommanditgesellschaft B 4, 72
  - Kommanditgesellschaft auf Aktien B 4, 54
  - Konfusion bei Gesellschafterdarlehen C 384
  - Konzernabschluss F 21 ff.
  - LBO *s. dort*
  - Leveraged Buy-out *s. LBO*
  - Mezzanine Finanzierung D 2 ff.
  - Minderheitenanteile F 179; I 72, 86
  - Mindestausstattung B 2
  - Nachschusspflichten C 404; J 6
  - normative Anforderungen B 2 ff.
  - Offene Handelsgesellschaft B 4
  - Partnerschaftsgesellschaft B 4
  - Personengesellschaften B 4
  - Projektfinanzierung E 215
  - Recap I 13
  - Rechtsfolgen von Bilanzierungsverstößen B 103
  - Rücklagenkonto C 394
  - Sacheinlage
    - Debt-Equity-Swap H 60 f.
  - Sachkapitalerhöhung C 384
    - Debt-Equity-Swap H 60 f.
  - Sonderdividende I 13
  - stille Gesellschaft D 11
  - Umwandlung von Gesellschafterdarlehen in Eigenkapital
    - Kapitalgesellschaften C 384
  - unterjährige Gewinnausschüttungen I 71
  - verdeckte Einlage C 496
  - vereinfachte Kapitalherabsetzung
    - Aktiengesellschaft H 22
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung H 24
  - Verhältnis von Eigenkapital und Fremdkapital B 160 ff.
  - Volleinzahlungspflichten J 6
  - wirtschaftliches Eigenkapital D 4
  - Zahlungen auf künftige Einlage-schuld H 26 ff.
    - Voraussetzungen für Erfüllungswirkung H 27
  - Zuzahlungen in die Kapitalrücklage H 28
- Eigenkapitalaustattung** A 26 ff.; B 14
- Eigenkapitalersatzrecht** C 518 ff.
- Covenants D 50
  - Finanzplankredit B 17
  - MoMiG C 421 ff.
    - Kleinbeteiligtenprivileg C 423
    - Überblick A 42 ff.; C 425 f.
  - Novellenregeln B 15
  - Rechtsprechungsregeln B 15
- Eigenkapitalersetzendes Gesellschafterdarlehen** *s. Eigenkapitalersatzrecht*
- Eigenkapitalfinanzierung** B 160 ff.
- Eigenkapitalquote**
- Bankaufsichtsrecht G 35, 224
  - Zinsschranke C 318, 680
- Eigenkapitalsicherung** B 6
- Eigenmittelbestandteile** G 31 ff., 224
- Eigenmittelunterlegung** G 4, 29 ff.

**Eigentümergrundschild** C 155

**Eigentumsvorbehalt**

- Asset Backed Securities E 107
- dingliche Teilverzichtsklausel E 64
- Factoring E 64
- Insolvenzverfahren H 110
- Prioritätsprinzip E 107
- Sicherungsübereignung C 103
- verlängerter Eigentumsvorbehalt C 114
- Vertragsbruchtheorie E 64

**Einbringungsvertrag** B 45

**Ein-Euro-GmbH** *s. Haftungsbeschränkte Unternehmensgesellschaft*

**Einfache Methode für finanzielle Sicherheiten** G 60

**Einheitlicher Großkreditbegriff** G 72

**Einlage**

- Begriff B 90
- Bewertung B 92
- Bilanzierung B 91
- Einlagefähigkeit
  - Gesellschaftsrecht B 90
  - Steuerrecht B 105
- offene Einlage B 93
- Personengesellschaften B 68

**Einlagefähigkeit**

- Aktiengesellschaft B 31
- Dienstleistung B 90
- Forderungen B 32
- obligatorische Nutzungsrechte B 31
- Personengesellschaften B 70
- steuerrechtlich B 105

**Einlagefiktion** B 104

**Einlagengeschäft** G 87

- Cash-Pooling G 94
- Gesellschafterdarlehen G 95
- Inhaberschuldverschreibungen G 92
- Orderschuldverschreibungen G 92
- qualifizierter Rangrücktritt G 90
- Schuldscheindarlehen G 96

**Einlagerückgewähr** C 415

**Einzelsicherheiten** C 77

**EIOPA** *s. European Insurance and Occupational Pensions Authority*

**EMIR** *s. European Market Infrastructure Regulation*

**Emissionskonsortium** *s. Konsortialbanken*

**Emissionsrating** G 274

**Emittentenrating** G 274, 291

**Entnahmen bei Personengesellschaften** B 117ff.

- Abgrenzung zur Dividende B 117
- Bewertung B 123
- Definition B 122

**Entry Standard** B 203ff.

- Einbeziehungsfolgepflichten B 254

**Entsprechenserklärung** B 265

**Enty Standard** *s. auch Freiverkehr*

**Equity Content** D 7

**Equity Credit** D 5

- Anleihen D 72

**Equity Kicker** A 99

- Begriff D 49
- Eigenkapitalersatzrecht D 50
- Optionsanleihe D 67
- Wandelanleihen D 67

**Equity-Linked Notes** D 67

**Equity-Story** B 179

**Erbbaurecht** E 206

**Ergänzungskapital** G 33

**Erstrating** G 300

**ESMA** *s. European Securities and Markets Authority*

**ESUG** H 101, 105

- Schutzschirmverfahren H 105
- vorläufige Eigenverwaltung H 105

**Europäische Bankaufsichtsbehörde** *s. European Banking Authority*

**Europäische Ratingplattform** G 281

**Europäischer Pass** B 212

**European Banking Authority** G 223, 276

**European Insurance and Occupational Pensions Authority** G 276

**European Market Infrastructure Regulation (EMIR)** G 146ff.

- Clearing
  - Ablauf G 164ff.
  - Besicherungspflicht G 170ff.
  - Central Counterparty G 158
  - Einzelkunden-Kontentrennung G 172f.
  - Front-Loading G 174
  - Geltungsbeginn G 174
  - Omnibus-Kunden-Kontentrennung G 172f.

- Vertragsbeziehungen G 164ff.
- Clearingpflicht G 158ff.
- Beginn G 174ff.
- Clearingschwelle G 160f.
- Front Loading G 174
- Hedging-Ausnahme G 161
- Nicht-EU-Gesellschaft G 176a
- Nichtfinanzielle Gegenpartei G 176
- Voraussetzungen G 159
- Hintergrund G 148
- Initial Margin G 149
- Meldepflichten G 151ff.
- Risikominderung bei nicht-geclear-ten OTC-Derivaten G 177ff.
- Sanktionen G 189
- Transaktionsregister G 151
- Überblick G 146f.
- Variation Margin G 149
- European Securities and Markets Authority** B 213; G 147, 151, 174f., 226, 276f., 281, 284, 290
- Ewige Anleihe** D 25
- Existenzvernichtender Eingriff** J 14
  - Bremer-Vulkan-Urteil J 14
  - Erfolgshaftung J 16
  - reine Innenhaftung J 16
  - Subsidiarität J 16
  - Trihotel-Urteil J 15
- Externes Rating** G 226, 271ff.
  - Bedeutung G 271
  - Bonitätsstufen G 225
  - Covenants G 295
  - Covenant Packages G 295
  - Cross-Over-Bereich G 292
  - ECAI G 225f.
  - Einflussfaktoren G 296
  - Emissionsrating G 274
  - Emittentenrating G 274, 291ff.
  - Europäische Ratingplattform G 281
  - External Rating Assessment Institution G 225f.
  - Fehleranfälligkeit G 275
  - Funktion G 271
  - länderübergreifende Vergleichbarkeit G 272
  - laufendes Rating G 300
  - Margin Grid G 295
  - „Race to the bottom“-Phänomen G 275
  - Rating through the circle G 292
  - Ratingagentur G 225f.
  - Standardansatz G 225
  - strukturierte Finanzprodukte G 290
  - Subprime-Papiere G 275
  - SWOT-Analyse G 299
  - Verordnung zur Regulierung von Ratingagenturen G 276
  - Vorlaufzeit G 296
  - Wiederverbriefungen G 278
- F**
- Facility Agent** C 16
- Factor** E 57
- Factoring** E 57ff.; G 109
  - Abtretungsverbot E 64
  - Arten A 91
  - Begriff E 57
  - Besteuerung
    - Einkommensteuer E 72
    - Körperschaftsteuer E 72
  - Bilanzierung
    - Anhangangaben E 69
    - HGB E 65ff.
    - IAS/IFRS E 68
    - Überblick A 91
  - Datenschutz E 64
  - Definition A 91
  - Delkredere-Risiko E 58, 60
  - Diskontierung E 60
  - echtes Factoring E 58, 60
  - Eigentumsvorbehalt E 64
  - Factor E 57
  - Factoringverhältnis E 59
  - Gewerbesteuer A 91; E 74
  - Globalzession E 64
  - Inkassogebühr E 60
  - Insolvenzrisiko E 60
  - LBO I 30
  - MKG-Urteil E 75
  - Rahmenvertrag E 59
  - steuerliche Behandlung A 91
  - Überblick A 91
  - Umsatzsteuer A 91; E 75
  - Umsatzsteuerhaftung E 77
  - unechtes Factoring E 58
  - Unternehmenssteuerreform 2008 E 74

- Verbreitung E 57
- Veritätsrisiko E 60
- verlängerter Eigentumsvorbehalt E 64
- Vertraulichkeitsverpflichtungen E 64
- wirtschaftliche Voraussetzungen E 58

**Fairness Opinions** C 211

**Fallen Angels** C 175

**Festdarlehen** C 359

**Financial Covenants** *s. auch Covenants*

- Annual Debt Cover Ratio E 218
- Capex C 54
- Current Ratio C 52
- Equity Ratio C 51
- Fixed Charge Cover Ratio C 50
- Gearing C 51
- Interest Cover Ratio C 50
- Investitionsgrenze C 54
- Leverage Ratio C 49
- Liquidität 3. Grades C 52
- Loan Life Cover Ratio E 218
- Mindesteigenkapital C 53
- Minimum Net Worth C 53
- Minimum Tangible Net Worth C 53
- Nachrangdarlehen D 47
- Project Life Cover Ratio E 218
- Prüfungsvermerk durch Wirtschaftsprüfer C 54
- Verschuldungsgrad C 49
- Verschuldungskoeffizient C 51
- Zinsdeckungsgrad C 50

**Finanzberichtspflicht** B 262

**Finanzderivate**

- bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalregeln A 92
- Besicherung A 92
- Bilanzierung A 92
- Definition A 92
- Dokumentation A 92
- Kosten A 92
- Laufzeit A 92
- Rechtswahl A 92
- steuerliche Behandlung A 92
- Überblick A 92
- Verwendungszweck A 92

**Finanzdienstleistungen** G 85

**Finanzierungsaufwand**

- Grenzen der Abzugsfähigkeit C 295ff.

**Finanzierungseinheit** *s. Haftungsdurchgriff*

**Finanzierungsfolgenverantwortung** B 150; C 425, 469

**Finanzierungsformen**

- Gestaltungskonflikte A 15f.

**Finanzierungsfreiheit** A 20ff.

- Definition A 21
- Einschränkungen A 21f.
- Unternehmenskrise B 150

**Finanzierungsgebäude** A 8

**Finanzierungsgesellschaft** *s. Zweckgesellschaft*

**Finanzierungshilfe** H 41ff.

- Patronatserklärung H 41

**Finanzierungsleasing** E 7ff.; G 112

- Immobilienleasing E 157
- Operating Leasing G 116
- Überblick A 97
- Vertragspflichten E 25

**Finanzierungsmarkt** A 10f.

**Finanzkennzahlen** *s. Financial Covenants, s. Covenants*

**Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz** B 195

**Finanzplankredit** C 396

- Begriff B 17
- Besteuerung C 448

**Finanzstärke** G 37

**Finanztransfersgeschäft** G 123

**Fitch (Ratingagentur)** G 272

**Förderfinanzierungen**

- ERP-Beteiligungsprogramm C 280
- ERP-Innovationsprogramm C 270, 279
- ERP-Innovationsprogramm I und II C 270
- ERP-Mittel C 277ff.
- ERP-Startfonds C 270
- Erscheinungsformen im Überblick C 270
- Hausbankprinzip C 274
- KfW IPEX-Bank C 270
- KfW-Finanzierungsinitiative Energiewende C 280
- KfW-Fremdkapital C 275
- KfW-Mittelstandsbank C 269

- KfW-Nachrangkapital C 276
- KfW-Programm Offshore-Windenergie C 283
- Klein- und Mittelunternehmen C 269
- Unternehmerkapital C 270, 273 ff.
- Unternehmerkredit C 270, 273 ff.
- Förderkredit** C 270
- Forderungsausfall** C 572
- Forderungskaufvertrag**
  - Asset Backed Securities E 103
- Forderungsklasse Mengengeschäft** G 239
- Forderungsklasse Unternehmen** G 239
- Forderungsverzicht** H 51
  - Steuerfolgen C 504 ff.
- Forderungsverzicht mit Besserungsschein** C 504 ff.; H 51
- Forfaitierung**
  - Besicherung A 93
  - Bilanzierung A 93
  - Definition A 93
  - Kosten A 93
  - Laufzeit A 93
  - Leasing E 22
  - steuerliche Behandlung A 93
  - Steuervorteile E 22
  - Überblick A 93
- Fragebogen**
  - externes Rating G 299
- Frankfurter Wertpapierbörse** B 199, 208, 226, 249 ff.
  - Freiverkehr *s. dort*
  - General Standard B 200 f.
  - Prime Standard B 202
- Free Float** B 168, 222
- Freigabeanspruch**
  - AGB-Recht C 85
  - Grundschild C 163
  - Kreditsicherheiten C 85
- Freihändiger Verkauf**
  - Sicherungsübereignung C 109
- Freiverkehr** B 197, 219, 225
  - Allgemeine Geschäftsbedingungen B 197, 225
  - Einbeziehung B 225 ff., 197, 203, 208, 219
  - Frankfurter Wertpapierbörse B 203 ff.
  - Einbeziehung B 226 ff.
  - Einbeziehungsfolgepflichten B 254
  - Entry Standard B 205, 228
  - Quotation Board B 204, 227
  - Überblick B 203
  - m:access B 206
  - rechtliche Einordnung B 225
- Fremdfinanzierter Unternehmenskauf** I 1 ff.
- Fremdfinanzierung**
  - Abfindungsansprüche C 360
  - Abzugsverbot bei Überentnahmen A 47; B 123; C 297, 480
  - Arten von Gesellschafterdarlehen C 343
  - Ausscheiden des Darlehensgebers aus der Gesellschaft C 356
  - außerordentliche Kündigung C 356
  - Bankerlaubnis H 87
  - Bankgeheimnis H 90
  - Besicherung von Gesellschafterdarlehen C 380 f.
  - Besserungsklausel C 354, 503; H 51 ff.
  - Beteiligungserwerbe C 298, 456
  - betriebliche Veranlassung C 292, 485
  - Betriebsausgabenabzug C 292
  - Betriebsausgabenabzugsverbot C 298
  - Bewertung C 294
  - Corporate Governance D 18
  - Datenschutz H 90
  - eigenkapitalersetzende Darlehen C 293
  - Entgelte für Schulden bei Gewerbesteuer C 337, 390
  - Entscheidungszuständigkeit C 459
  - Fälligkeit der Zinsen C 352
  - festverzinsliche Darlehen C 293
  - Forderungsabtretung H 82
  - Forderungserlass im Insolvenzplan H 122
  - Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 51
  - fremdfinanzierter Unternehmenskauf *s. LBO*
  - Fremdkapitalvergütung C 292
  - Fremdvergleichsmaßstab C 295, 344

- Genussrechte C 293
- Genussrechtstest D 10
- Gesellschafterdarlehen C 293, 350 ff.
- Gesellschafterfremdfinanzierung *s. dort*
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen C 361 ff.
- Gesellschaftszwecke C 292
- gesetzliche Zustimmungsvorbehalte C 362 ff.
- gesetzlicher Zinssatz C 352
- Gestaltungsanreize C 290
- Gewinnschuldverschreibung C 293
- Immobilienleasing E 159
- Kontokorrent E 107
- konzerninterner Beteiligungserwerb C 298
- Kündigung C 354 ff.
- Kündigungsfrist C 355 ff.
- Laufzeit C 354
- LBO *s. dort*
- marktübliche Zinsen C 344
- Moratorium H 53
  - Insolvenzplan H 122
- partiarisches Darlehen C 293
- Personengesellschaften C 301, 393 ff.
- Qualifikationsrisiko A 57
- Qualifikationssicherheit A 4
- qualifizierter Nachrang D 32
- Rangänderungsvereinbarungen C 381
- Sanierungsprivileg H 50
- Schachtelprivileg C 298
- Servicing H 87
- Share Pledge Enforcement H 94
- Standstill H 53
- steuerliche Grenzen C 290 f., 295 ff.
- steuerlicher Verbindlichkeitsbegriff C 293
- Steuerverlagerungseffekte C 290
- stille Beteiligung A 103; C 293
- Stundung H 53
- Überbrückungskredit C 448; H 71
- Überentnahmen A 47; B 123; C 297, 301
- unverzinsliche Darlehen C 293, 448
- Upstream-Finanzierung C 520 ff.
- variabel verzinsliche Darlehen C 293
- Verbindlichkeitsbegriff D 10

- Verhältnis Gesellschafterdarlehen zu Drittdarlehen C 379 ff.
- Verlängerung der Zahlungsfristen H 53
- Vertragsübernahme H 83
- Vertretung ohne Vertretungsmacht C 408

### **Fremdkapital**

- Begriff F 30
- Bilanzierung F 24
  - HGB F 30 ff.
  - IAS/IFRS F 66
- Definition A 3
- eigenkapitalersetzendes Gesellschafterdarlehen B 16
- Einzelabschluss F 31
- Schuldenkonsolidierung F 32
- Umqualifizierung in Eigenkapital B 16

### **Fremdkapitalausstattung** A 26 ff.

### **Fremdkapitalgeber** A 16

### **Fremdvergleich** C 479

- Cash Management C 677
- Zinsen C 479

### **Full Service Leasing** E 40

### **Funktionstrennung bei Kreditgewährung** G 20

## **G**

### **Garantiegeschäft** G 105

- Avalkredite G 105
- Patronatserklärungen G 105

### **Garantien** C 75, 150; J 3

- Bankaufsichtsrecht C 323; G 55
- LBO I 110

### **GbR** *s. Gesellschaft bürgerlichen Rechts*

### **Gelddarlehen** G 97

### **Geldmarktinstrument** A 92

- Commercial Paper A 87, 106; C 175; E 83, 86, 95 ff.
- Schuldscheindarlehen C 254

### **Geldwäsche** I 31 ff.

- Bankaufsichtsrecht G 10

### **Gemeinschaftsunternehmen** G 127

### **Gemischte Einlage** B 37

### **Gemischte Platzierung** B 247

### **Gemischte Sacheinlage** B 37

### **Genehmigtes Kapital** D 107

### **General Standard** B 201 f.

**Generalausnahme**

- Bankaufsichtsrecht G 75

**Genussrechte** A 94; H 79

- Begriff D 57
- Besteuerung D 15
- Bilanzierung A 94; B 98
  - HGB F 42ff.
  - IAS/IFRS F 185
- Definition A 94
- Entwicklung D 57
- erfolgsabhängige Vergütung D 34
- Genussrechtstest D 10
- Kapitalertragsteuerpflicht D 17, 57
- Kapitalstruktur D 9
- Kosten A 94
- Laufzeit A 94
- Mezzanine Finanzierung D 57
- steuerliche Behandlung A 94
- Tilgung A 94
- Überblick A 94
- Verlustteilnahme D 37

**Genussrechtsprogramme** D 17**Genussrechtstest** D 10**Genussscheine** *s. Genussrechte*

- Mezzanine Finanzierung D 57

**Geregelter Markt** B 195**Gesamtanrechnungsbetrag für Adressrisiken** G 41**Gesamtbuch-Großkrediteinzelobergrenze** G 73**Gesamtbuch-Großkreditgesamtobergrenze** G 73**Gesamtgrundschild** C 158**Gesamthypothek** C 158**Gesamt-Überschreitungsposition** G 73**Geschäftsleiterbeschluss** G 73**Geschäftsspezifische Risikomerkmale** G 241**Gesellschaft bürgerlichen Rechts**

- Eigenkapitalsicherung B 6
- Fortsetzungsbeschluss im Insolvenzverfahren H 101
- Kündigung F 87ff.
- Rechtsfähigkeit B 4
- Zustimmungsvorbehalte C 406

**Gesellschaft mit beschränkter Haftung**

- Aufgeld B 63
- Business Judgement Rule J 41

- Cash Management C 538ff.

- Cash Pool B 59

- eigene Anteile D 71

- Eigenkapitalsicherung B 6

- Einlagegegenstände B 61

- Erbringung der Sacheinlage B 64

- faktischer Konzern J 20

- Fälligkeit der Stammeinlage B 57

- Form der Stammeinlage B 58

- Fortsetzungsbeschluss im Insolvenzverfahren H 101

- genehmigtes Kapital B 67a

- Gesellschafterversammlung C 377

- Gründung B 55

- Handelsregisteranmeldung B 64

- Kapitalerhöhung B 67f.; H 24

- Verfahren B 67

- Kapitalschnitt H 24

- Konzernabschluss F 22

- Konzernhaftung J 24

- Sacheinlage B 60

- Sachgründungsbericht B 64

- Sondergeschäftsanteile D 71

- Stammeinlage B 56

- Stammkapital B 56

- Stille Gesellschaft D 55

- unterjährige Gewinnausschüttungen I 71

- vereinfachte Kapitalherabsetzung H 24

- Vertragskonzern J 20

- Vertretung C 348

- Vertretung ohne Vertretungsmacht C 408

- Verwendungsabreden für Einlage B 59

- Vorlagepflicht an Gesellschafterversammlung C 362

- Wert der Sacheinlage B 62

- Zwischenausschüttung B 117

**Gesellschafterdarlehen** *s. Gesellschaftsfremdfinanzierung***Gesellschafterfremdfinanzierung**

- Ablösung einer Gesellschafterfremdfinanzierung C 292

- Abzugsverbot bei Überentnahmen A 47; C 297, 480

- Änderung der Vertragsmodalitäten C 449

- Arten C 293, 343

- Aufhebungsvereinbarung C 358
- Ausscheiden des Darlehensgebers aus der Gesellschaft C 356
- außerordentliche Kündigung C 358
- Back-to-Back-Finanzierungen C 321; I 49
- Begriff A 95; C 343 ff.
- beherrschender Gesellschafter C 345
- Besicherung C 380
- Besicherungsmöglichkeiten zugunsten des Kommanditisten C 414
- Besonderheiten beim Kommanditisten C 413 ff.
- Besserungsklausel C 503
- Besteuerung
  - Kapitalgesellschaften C 385 ff.
  - Personengesellschaften C 416 ff.
- betriebliche Veranlassung C 292, 485
- Betriebsausgabenabzug C 292
- Bilanzierung A 95
- Cash Management C 534 ff.
- Darlehenskonto bei Gesellschafterwechsel
  - Personengesellschaften C 304 ff.
- Darlehensverzicht C 485 ff.
- Dokumentation A 95
- Erlassvertrag C 384
- Fälligkeit der Zinsen C 387
- Finanzierungsfolgenverantwortung C 431
- Folgen der Nichtbeachtung von Zustimmungsvorbehalten C 475
- Forderungsverzicht mit Besserungsschein
  - Besteuerung H 51 f.
- fremdfinanzierter Unternehmenskauf *s. LBO*
- Fremdvergleichsgrundsatz C 479
- Fremdvergleichsmaßstab C 291, 295
- Geschäftsordnung für den Vorstand C 375
- gesellschaftsrechtliche Treuepflicht C 910
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen C 361 ff.
- gesellschaftsrechtlicher Gleichbehandlungsgrundsatz C 368 ff
- gesellschaftsvertragliche Voraussetzungen C 375 ff.
- gesellschaftsvertragliches Darlehenskonto bei Personengesellschaften C 394 f.
- Gesellschaftszwecke C 292
- gesetzliche Zustimmungserfordernisse
  - Kapitalgesellschaften C 362 ff.
  - Personengesellschaften C 405 ff.
- gesetzlicher Zinssatz C 352
- Gewerbesteuer C 337 ff.
- Grundsatz der Finanzierungsfreiheit A 20
- Haftung der Mitgesellschafter für Gesellschafterdarlehen C 508
- Insolvenzverfahren C 365 ff.
- Kapitalerhaltungsrecht C 450, 579 ff.
- Kapitalgesellschaften C 343 ff.
- Kapitalkonten bei Personengesellschaften C 394 ff.
- Kleinaktionär C 366
- Kollusion C 378
- Konfliktlage mit der Finanzverwaltung C 290
- Konfusion C 384
- konzerninterner Beteiligungserwerb C 298
- Kündigungserklärung C 357
- Kündigungsfrist C 399 ff.
- Laufzeit
  - Kapitalgesellschaften C 399 ff.
- LBO *s. dort*
- Management Buy-Out *s. LBO*
- marktübliche Verzinsung C 415
- MBO *s. LBO*
- Missbrauch der Vertretungsmacht C 378
- Nachgründung C 374
- Nachschusspflichten C 404
- Personengesellschaften C 393 ff.
- Prioritätsprinzip bei Besicherung C 381
- Rangänderungsvereinbarungen C 381
- Rangrücktritt H 37
  - Inhalt H 40
  - qualifizierter H 37
- Rücksichtnahmepflicht von Sicherungsgläubigern C 382
- Sachdarlehen C 448

- Safe Haven I 15
- Sanierungsdarlehen C 456
- Sanierungsgewinn H 52
- Selbstkontrahierungsverbot C 348
- Sittenwidrigkeit C 349
- Sonderkündigungsrecht C 356
- Stehenlassen eines Gesellschafterdarlehens in der Krise C 447
- Stehenlassen von Gewinnansprüchen C 347
- steuerliche Anerkennung C 385ff.
- steuerliche Auswirkungen bei der Kommanditgesellschaft C 512
- steuerliche Behandlung
  - Kapitalgesellschaften C 385ff.
  - Personengesellschaften C 416ff.
- steuerliche Grenzen C 295ff.
- steuerliche Rechtsfolgen C 296
- typische Regelungen im Darlehensvertrag C 350ff.
- Überblick A 95
- Überbrückungskredit C 448
- Überentnahmen A 47; C 297, 480
- überhöhte Fremdfinanzierung C 291
- verdeckte Gewinnausschüttung A 95; C 479
- Verhältnis der Besicherung von Gesellschafterdarlehen zu Kreditsicherheiten für Dritte C 379ff.
- Verhältnis Gesellschafterdarlehen zu Drittdarlehen C 379ff.
- Vorlagepflicht an Gesellschafterversammlung C 362
- wesentliche Beteiligung C 419
- Widerspruchsrecht C 408
- Wucher C 352
- Zinsen A 95
- Zinsschranke A 95; C 302ff.
- Zustimmungspflicht der Gesellschafter C 362
- Zustimmungspflicht von Mitgesellschaftern C 365ff.
- Zustimmungsvorbehalte C 362ff.
- Gesellschafterversammlung** C 376
- Einberufungspflicht bei Verträgen mit Gesellschaftern C 362
- gesellschaftsvertraglicher Zustimmungsvorbehalt C 375

**Gesellschaftsrechtlicher Gleichbehandlungsgroundsatz** C 368ff.

- Abdingbarkeit C 368ff.
- Begriff C 368ff.
- Rechtsfolgen C 368ff.

**Gesellschaftsvertrag**

- Einlageverpflichtung B 90
- Zustimmungsvorbehalte C 375f.

**Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen s. MoMiG****Gesetz zur weiteren Erleichterung der Sanierung von Unternehmen s. ESUG****Gesetzliche Rücklage**

- haftungsbeschränkte Unternehmensgesellschaft B 5

**Gewerbesteuer**

- Anleihe D 135
- Anrechnung A 53
- Asset Backed Securities E 92, 138
- Bankenprivileg E 138
- Cash Management F 52
- Dauerschulden C 48
- erweiterte Kürzung E 173
- Factoring E 74
- Gewerbeertrag E 172
- Gewerbesteueraufwand E 172
- Immobilienleasing E 20, 172
- LBO I 22
- Organschaft I 38
- Unternehmenssteuerreform 2008 E 74
- Zweckgesellschaften E 138

**Gewinnanspruch** C 347**Gewinnrealisation**

- Tausch B 111
- Übertragung Einzelwirtschaftsgüter B 110
- verdeckte Einlage B 111

**Gezeichnetes Kapital** B 96**Globalsicherheit** C 77

- Übersicherung C 84

**Globalzession** C 113

- Abtretungsverbote E 107
- Eigentumsvorbehalt E 64
- Factoring E 64
- verlängerter Eigentumsvorbehalt E 64

**GmbH** *s. Gesellschaft mit beschränkter Haftung*

**GmbH & Co. KG**

- Besicherungsmöglichkeiten des Kommanditisten C 414
- Cash Management C 534ff.
- Eigenkapital B 5
- Eigenkapitalsicherung B 6
- indirekte Eigenkapitalrückzahlung B 6
- Kapitalaufbringung B 5
- Konzernabschluss F 22
- Management-Holding I 94

**GmbH-Reform** *s. MoMiG*

**Going-Public-Anleihe** D 80

**Greenshoe-Option** B 192

**Grenzüberschreitendes Leasing**

E 43

**Großkredite**

- Anzeigepflicht G 72
- Begriff G 72
- Großkrediteinzelobergrenze G 72
- Großkreditgesamtobergrenze G 72
- Großkreditobergrenzen G 70
- Grundpfandrechte auf Gewerbeimmobilien G 75
- Grundpfandrechte auf Wohnimmobilien G 75
- Kreditbegriff G 72
- Kreditnehmer G 72
- modifizierte Großkreditobergrenze G 72
- Reduktionsmethode G 75
- Substitutionsmethode G 75
- Überblick G 70

**Grunderwerbsteuer**

- LBO I 41
- Projektfinanzierung E 206
- Sicherungsübereignung C 100

**Grundkapital** B 20ff.

**Grundlage der Zinskalkulation**

- Rating G 252

**Grundpfandrechte** C 152ff.

- Aufgebotsverfahren C 156
- Briefgrundschuld C 156
- Briefhypothek C 156
- Buchgrundschuld C 156
- Buchhypothek C 156
- dingliche Unterwerfungsklausel C 159

- Eigentümerhypothek C 162
- Entstehung C 157
- Gesamtgrundschuld C 158
- Gesamthypothek C 158
- Gewerbeimmobilie G 48
- Gewerbeimmobilie im Ratingverfahren G 48
- Grundschuld *s. dort*
- Haftungsumfang C 158
- Höchstbetragshypothek C 153
- Hypothek *s. dort*
- Konkurrenz von Sicherungsrechten C 168
- persönliche Unterwerfungsklausel C 160
- Schuldscheindarlehen C 240
- Sicherungshypothek C 153
- Verkehrshypothek C 153
- Verwertung C 161
- Wohnimmobilie im Ratingverfahren G 47
- Zubehör C 158
- Zwangsversteigerung C 161
- Zwangsverwaltung C 161

**Grundsatz der Finanzierungsfreiheit** *s. Finanzierungsfreiheit*

- Gesellschaftsrecht B 150

**Grundschuld** C 154ff.

- antizipierte Tilgungsbestimmung C 163
- Aufgebotsverfahren C 156
- Briefgrundschuld C 156, 167
- Buchgrundschuld C 156
- dingliche Unterwerfungsklausel C 159
- Eigentümergrundschuld C 155
- Entstehung C 157
- Freigabeanspruch C 163
- Gesamtgrundschuld C 158
- Grundbuchberichtigung C 165
- Haftungsumfang C 158
- Löschung C 167
- Löschungsbewilligung C 167
- persönliche Unterwerfungsklausel C 160
- Rückgewähranspruch C 167
- Sicherungsabrede C 154
- Sicherungsgrundschuld C 166
- Tilgungsbestimmung C 163ff.
- Tilgungsklausel C 163

- Verwertung C 161
- Zubehör C 158

**Gutgläubiger Erwerb**

- Pfandrecht C 132

**H**

**Haftendes Eigenkapital** C 30ff.

**Haftung** J 1ff.

- actio pro socio J 41
- Aufsichtsrat J 31
- Aufsichtsratsmitglieder J 43
- Ausfallrisiko J 3
- Ausschluss aufgrund Weisung bei Gesellschaft mit beschränkter Haftung J 36
- Beherrschungsvertrag J 20
- Beirat J 31
- Beiratsmitglieder J 43
- Bremer-Vulkan-Urteil C 636; J 14
- Bürgschaft J 3
- Business Judgement Rule J 38ff.
- Cash Management C 534
  - Kapitalaufbringung F 556
- D&O-Versicherung J 47
- deliktische Haftung J 25, 46
- dienstvertragliche Haftung J 45
- Durchgriffshaftung J 10ff.
  - ausländisches Recht J 17
  - Trennungsprinzip J 11
- Eigenkapitalersatzrecht J 2
- existenzvernichtender Eingriff J 14ff.
- Exkulpation J 38
- faktischer Geschäftsführer J 42
- faktischer Konzern J 20ff.
  - Nachteilsausgleich J 23
  - Schadensersatzanspruch J 23
- Financial Assistance J 32
- Finanzierungsverbund J 2
- Garantie J 3
- Gesellschafter J 1
- Gesellschaftsorgane J 35
- gesetzliche Organhaftung J 36ff.
  - Aktiengesellschaft J 37
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung J 41
- Haftung gegenüber Dritten J 40
- Haftung gegenüber Gesellschaft J 38

- Haftung gegenüber Gesellschaftern J 38
- Holdinggesellschaften J 2
- Konzernhaftung J 20
- Konzernhaftung bei Personengesellschaften J 24
- Konzernobergesellschaften J 2
- Kreditbetrug J 30
- Letter of Credit J 4
- Minderheitsgesellschafter J 20
- Mithaftungserklärung J 2
- Nachschusspflichten J 6
- Patronatserklärung J 5
- Personalunion in Konzerngesellschaften J 17
- Personenkreis J 31
- persönliche B 4
- Piercing the corporate veil I 48; J 17
- Prospekthaftung *s. Prospekthaftung, s. Wertpapierprospekt*
- qualifiziert faktischer Konzern J 12
- Risikominimierung durch Auslands-holdings J 17
- Sanierungsfehler H 11
- Schuldbetritt J 2
- Strafrecht J 30
- Straftatbestände J 46
- Trihotel-Urteil J 15
- Unternehmensgruppe J 2
- Untreue J 30
- verbundene Unternehmen J 1
- vertragliche Haftung J 2
- Vertragskonzern J 20f.
  - Verlustausgleichspflicht J 21
- Volleinzahlungspflichten J 6

**Haftungsbeschränkte Unternehmensgesellschaft** B 5

**Haftungsdurchgriff** A 40; I 48

**Haftungsfreizeichnungsklauseln**

- externes Rating G 285

**Haircut** G 60

**Halbeinkünfteverfahren**

- verdeckte Gewinnausschüttung B 138

**Halbjahresfinanzbericht** B 262

**Handelsagent** *s. Handelsvertreter*

**Handelsbuchinstitut** G 41, 73

**Handelsvertreter** G 128

**Hausbankprinzip** A 10; C 1

**Herabstufungsanspruch** G 268

**Herkunftstaatsprinzip** B 255

**Herstellerleasing** A 97

**High-Yield Bonds** C 175 ff.

- 10b-5 Opinion C 181
- Anleihevertrag C 179
- Asset Sale Test C 209
- Auflagen A 96
- Ausgabevolumen A 96
- bankaufsichtsrechtliche Eigenkapitalregeln A 96
- Begriff C 176
- Berichtspflichten A 96
- Besicherung A 96
- Börsennotierung C 182
- Change of Control Offer C 213f.
- Comfort Letter C 181
- Covenants C 184ff.
  - Affiliate Transactions C 210ff.
  - Asset Sales C 204ff.
  - Change of Control C 213f.
  - Dividends and other Payment Restrictions affecting Restricted Subsidiaries C 185, 201ff.
  - Future Guarantors Covenant C 217
  - Indebtedness C 186ff.
  - Kapitalanteile von Restricted Subsidiaries C 207ff.
  - Liens C 196ff.
  - Mergers and Consolidations C 215f.
  - Reporting Covenant C 185
  - Restricted Payments C 191ff.
  - Sale-and-Lease-Back C 199f.
  - Überblick C 184
- Definition A 96
- Dokumentation A 96
- Entwicklung C 175
- Handlungsbeschränkungen C 179
- Incurrence Covenants C 179
- Indebtedness C 179, 186ff.
  - EUR 1,00 of Additional Indebtedness Test C 190
  - Required-Coverage-Ratio-Test C 189
- Indenture C 179
- Junk Bonds C 176
- Kosten A 96
- Kündigungssperre C 178

- Kündigungssperrfrist C 178
- Laufzeit C 178
- Liquiditätserfordernisse C 183
- Maintenance Covenants C 179
- Management's Discussion and Analysis C 181
- MD&A C 181
- Mindestgröße C 183
- Negative Assurance C 181
- Negative Covenants C 179
- Negativverpflichtung C 179
- Non-call Period C 178
- Offering Memorandum C 181
- Prospekt C 181
- Rangstellung C 180
- Rating C 176
- Ratingverfahren C 181
- Rechtswahl A 96
- Restricted Payments C 179, 191 ff.
  - EUR 1,00 of Additional Indebtedness Test C 192 a
  - Restricted Subsidiaries C 179
- Rule-144A-Papiere C 181
- Second Lien Debt C 180
- struktureller Nachrang D 29
- Tilgung A 96
- Überblick A 96
- Vorteile C 175
- Waiver C 179
- Zinsen A 96; C 177

**Hilfsgeschäfte** B 23

**Hinzurechnungsbesteuerung** A 79

**Hochzinsanleihen** *s. High-Yield Bonds*

**Holdinggesellschaft**

- Haftung J 2
- struktureller Nachrang D 29

**Holz Müller (Urteil)** D 86

**Hybrid CDOs** *s. Genussrechtsprogramme*

**Hybridanleihen** D 13, 60

- Strukturelemente D 60
- Verbreitung D 60

**Hybride Finanzierungen** D 1ff.

- Begriff A 4; D 1
- Ratingkriterien D 7; *s. auch Mezzanine Finanzierung*

**Hypothek** C 73, 153

- Aufgebotsverfahren C 156
- Begriff C 153
- Briefhypothek C 156

- Buchhypothek C 156
- dingliche Unterwerfungsklausel C 159
- Eigentümerhypothek C 162
- Entstehung C 157
- Erlöschen der gesicherten Forderung C 162
- Gesamthypothek C 158
- Haftungsumfang C 158
- Höchstbetragshypothek C 153
- persönliche Unterwerfungsklausel C 160
- Rechtsfolge C 153
- Sicherungshypothek C 153
- Verkehrshypothek C 153
- Verwertung C 161
- Zubehör C 158
- persönliche Unterwerfung unter die Zwangsvollstreckung E 147
- Projektentwicklung E 146
- Public Private Partnership E 157
- Sicherheiten E 147, 183
- Syndizierung E 177ff.
- Tilgung E 150
- variable Zinsen E 149
- Verbriefung E 177ff.
- Vergleich klassische und syndizierte Darlehensfinanzierung E 186
- Verpfändung von Bankkonten E 179
- Verpfändung von Mietkonten E 148
- Vorfälligkeitsentschädigung E 151, 184
- Zins-Cap E 185
- Zinssicherung E 185
- Zins-Swap E 185
- Zweckgesellschaft E 178

## I

**IAS/IFRS s. Bilanzierung, IAS/IFRS**

**Immobilienpfandrechte** C 382

**Immobilienfinanzierung** E 145ff.

- Annuitätendarlehen E 150
- Bestandsbewertung E 146
- Bestandsimmobilien E 146
- Commercial Real Estate Financing Council E 177
- Covenants E 181
  - Debt Service Cover Ratio E 182
  - Interest Cover Ratio E 182
  - Loan to Value E 182
- Darlehensfinanzierung E 146ff.
  - Anwendungsbereich E 146
  - Entwicklungsperspektive E 153
  - Zinsen E 149
- dingliche Unterwerfung unter die Zwangsvollstreckung E 147
- endfälliges Darlehen E 151
- Festzinsdarlehen E 149
- Finanzierungsleasing E 157
- flexible Tilgung E 151
- Immobilienleasing s. *dort*
- Immobilienverwaltung E 179
- Laufzeit E 150
- Limited Recourse E 178f., 186
- Loan Market Association (LMA) E 177
- Mieterdarlehen E 159
- Nachbesicherungsrechte E 152
- Abschreibungsverluste E 171
- Andienungsrecht E 162
- Call Option E 163
- Ertrags-/Aufwandsüberhang E 170
- erweiterte Gewerbesteuerkürzung E 173
- Formen E 157
- freihändiger Verkauf E 165
- Gewerbesteuer E 20, 172
- gewerbesteuerliche Konsequenzen E 172
- Grunderwerbsteuer E 20
- Insolvenz der Objektgesellschaft E 167
- Kostenintransparenz E 166
- Mindestbesteuerung E 171
- Mitwirkungsrechte des Leasingnehmers E 168
- Objektentwicklung E 165
- Objektgesellschaft E 159
- Periodenverschiebung E 170
- Put-Option E 162
- Struktur E 158
- Teilamortisationsvertrag E 161
- Überblick A 97
- Vertragsgestaltung E 169
- Vollamortisation E 157

**Immobilien-gesellschaften** B 213, 264

**Immobilienleasing** E 157, 238

- Vorteile für Darlehensgeber E 165
- Zinsbindung E 169
- Indenture** *s. Anleihevertrag*
- Indirekte Eigenkapitalrückzahlung**  
B 6
- Individualbonität** G 232
- Individualisierte Risikogewichtung**  
G 230
- Individuelle Risikobeiträge** G 232
- Indizes** B 202
- Informationsrecht** A 32
- Inhaberschuldverschreibung** G 92;  
*s. auch Anleihen*
- AGB-Recht D 26
- Begriff D 27
- Initial Public Offering** *s. Börsengang*
- Inkassovertrag**
  - Asset Backed Securities E 110
  - Factoring E 57
- Inkongruenzbereinigter Betrag der Gewährleistung** G 62
- Inlandsemittent** B 255, 258 ff.
- Insolvenz**
  - Antrag auf Eigenverwaltung H 105
  - Antrag des Schuldners H 104
  - Antragsrecht H 13
  - Arbeitsrecht H 111
  - Bankrott H 13
  - Behandlung eines Gesellschafterdarlehens H 36
  - Betriebsfortführung H 126
  - Betriebsveräußerung unter Wert H 126
  - Eigenverwaltung H 17
  - Erfüllungswahlrecht H 109
  - faktischer Geschäftsführer H 14
  - Firmenfortführung H 126
  - Fortführungsprognose H 14
  - Fortsetzungsbeschluss H 101
  - Führungslosigkeit H 14
  - Haftung für Steuern H 126
  - Haftungsverwirklichung H 100
  - Höchstfrist H 14
  - Insolvenzanfechtung *s. dort*
  - Insolvenzantragspflicht H 14
  - Insolvenzgeld H 112
  - Insolvenzgründe H 13
  - Insolvenzplan H 17, 116 ff.
    - Beteiligengruppen H 120
    - Cramdown-Verfahren H 121
    - darstellender Teil H 116 ff.
    - Debt-Equity-Swap H 120
    - ESUG H 120
    - Forderungserlass H 122
    - gestaltender Teil H 120
    - Gläubigergruppen H 121
    - Gleichbehandlungsgrundsatz H 121
    - Inhalt H 116 ff.
    - Kopfmehrheit H 122
    - Moratorium H 122
    - Restschuldbefreiung H 124
    - Sanierungskonzept H 117
    - Summenmehrheit H 122
    - Unternehmensfortführung H 119
    - Zustimmungserfordernisse H 119
  - Insolvenzplanverfahren H 114 ff.
  - Insolvenzstrafrecht H 13
  - Insolvenzverfahren *s. dort*
  - Insolvenzverschleppung H 70
  - liquiditätsverbessernde Instrumente H 106
  - Mitwirkung der Gesellschafter H 100
  - Pensions-Sicherungs-Verein a.G. H 113
  - Plafondlösung H 123
  - Planinitiativrecht H 115
  - Positive Fortführungsprognose H 15
  - Prepackaged Plan H 115
  - PSVaG H 113
  - Rangrücktritt
    - Inhalt H 40
  - Regelinsolvenzverfahren H 126
  - Restschuldbefreiung H 124
  - Rückschlagsperre H 107
  - Ruhegehaltansprüche H 113, 126
  - Sanierung H 100
  - Sanierungsinstrumente H 103
  - Sanierungskredit H 65
  - Sanierungsplan H 114
  - Sozialplanansprüche H 111
  - substanzerhaltende Instrumente H 106
  - Überschuldung H 15
  - Überschuldungsbilanz H 14, 15
  - übertragende Insolvenz H 126
  - Unzulässigkeit der Zwangsvollstreckung H 108

- Verfahren H 16
- Verwertungsverbot bei Sicherheiten H 110
- Zahlungsstopp H 110
- Zahlungsunfähigkeit H 14
- Zinsstopp H 110
- Zustimmung des Arbeitsamtes H 112
- Insolvenzanfechtung** B 17; C 424f., 448, 463f., 552; G 218; H 13, 39, 70
- Cash Pool C 649ff.
- Insolvenzantragspflicht** B 15; H 14
- Bedeutung des Eigenkapitals F 4
- Überschuldung H 14
- Zahlungsunfähigkeit H 14
- Insolvenzstrafrecht** H 13
- Insolvenzverfahren**
- Ablauf H 125
- Antragsrecht des Schuldners H 13, 104
- Eröffnung C 364
- Insolvenzplan H 114ff.
- MoMiG H 12
- Pflicht zur Beantragung H 14
- Rechtsfolgen der Insolvenzverfahrenseröffnung H 108ff.
- Regelinsolvenzverfahren H 126
- Sanierung H 101ff.
- Überschuldung H 14
- übertragende Sanierung H 101ff.
- Vermögen Originator E 114
- Zahlungsunfähigkeit H 15
- Ziel, Zweck H 16, 101
- Insolvenzverursachungshaftung** B 13
- Inspire Art (Urteil)** B 8, 13
- Intercreditor Agreement** D 30, 47
- Internal Rate of Return** I 12
- Interne Ratingmodelle** G 29ff.
- Interner ratingbasierter Ansatz** *s. IRB-Ansatz*
- Internes Rating** G 228ff.
- Anerkennung externer Ratings G 227
- Ausblick G 269
- Basel II G 222
- Bedeutung G 250
- Bestimmungen über Ratingmethode G 239
- Bewertung anerkannter Ratingagenturen G 226
- Eigenkapitalanforderungen G 229ff.
- Eignungsprüfung G 236
- einmalige Kosten G 253
- externes Rating G 226
- fehlerhafte Eigenmittelausstattung G 266
- Grundlagen G 221
- Haftungsrisiken G 267
- Individualbonität G 232
- IRBA-Risikoposition G 232
- laufende Kosten G 254
- Methodik G 239
- normativer Rahmen der Anwendung G 244
- Nutzen G 255
- organisatorische Anforderungen G 18
- Outsourcing G 263
- Risiken G 264
- Risikokomponenten G 232
- Schadensersatzansprüche G 267f.
- Überwachung des Ratingbetriebs G 245
- Umsetzungsplan G 236
- Umstufung G 258
- ungenügende Eigenmittelausstattung G 266
- verfassungsrechtliche Bedenken G 229
- Verlustquote bei Ausfall G 232
- weiche Qualitätskriterien G 257
- Wettbewerbsvorteil für Kreditinstitut G 256
- Investmentfonds**
- Schulscheindarlehen G 255f.
- IPO** *s. Börsengang*
- IRBA** *s. IRB-Ansatz*
- IRBA-Forderungsklassen** G 239
- IRBA-Institute** G 224, 230
- Abschlussprüfung G 247
- Führungsebene G 246
- Geschäftsleitung G 246
- Leitungsorgan G 246
- Zulassungsverfahren G 235ff.
- Eignungsprüfung für Ratingssystem G 236
- Nachschauprüfungen G 244
- Umsetzungsplan G 236

### **IRB-Ansatz** G 41, 221 ff., 229, 251

- Abgrenzung zum Standardansatz G 251
- Abschlussprüfung G 247
- Adressrisikouberwachungsstelle G 246
- Anerkennung externen Ratings G 227
- Anrechnungsminderung bei Großkrediten G 75
- Anwendungspflicht G 227, 248
- Ausblick G 269
- Ausfallwahrscheinlichkeit/Probability of Default G 232, 242
- Auslagerung G 263
- BaFin G 244
- Basel II G 221
- Basisansatz G 231 f.
- Bedeutung für die Kreditwirtschaft G 250 ff.
- berücksichtigungsfähige Sicherheiten G 49
- Beurteilungssystem G 239
- Bewertungsverfahren G 245
- Eigenkapitalanforderungen G 229 ff.
- erwartete Verlustrate/Expected Loss G 242
- Fazilitäts-Ratingstufe G 245
- fortgeschrittener IRB-Ansatz G 231 f.
- Gewährleistungen G 53
- Grundlagen G 221
- individualisierte Risikogewichtung G 230
- IRBA-Risikoposition G 232
- kleine und mittlere Unternehmen G 239
- Konditionen Anpassung G 258 ff.
- Kreditkosten G 252 ff.
- Methodik G 239
- Migration zwischen Ratingstufen G 258
- Nutzen G 255 ff.
- Nutzungspflicht G 248
- Positionswert G 231
- Publizitätspflichten G 249
- Ratingstufen G 245, 258
- Ratingsystem G 239
- Rechtsquellen G 229

- Risiken für IRBA-Institut G 264 ff.
- risikogewichtete IRBA-Positionswerte G 232
- Risikogewichtung G 230
- Risikokomponenten G 232
- Schätzung der Risikoparameter G 242, 246
- technische Regulierungsstandards G 235
- Überwachungsprozess G 245
- Umstufung G 258 ff.
- Verlustquote bei Ausfall/Loss Given Default G 232, 242
- Voraussetzungen G 233
- Wechsel zum Standardansatz G 227, 248
- Zulassungsverfahren für IRBA-Institute G 235 ff.
- Zuordnung von Risikopositionen zu Forderungsklassen G 239

### **IRBA-Risikoposition** G 232

### **IRBA-Zulassung** G 237

- Teilwiderruf G 265
- Widerruf G 265

### **IRBA-Zulassungsverfahren**

- G 235 ff.
- Eignungsprüfung für Ratingssysteme G 236
- Umsetzungsplan G 236

### **IRB-Basisansatz** G 231

### **ISDA Master Agreements** G 197

- Close-Out Netting G 204
- Kündigungsgründe G 202
- Netting-Opinion G 219
- Payment Netting G 200

## **J**

### **Jahresfinanzbericht** B 237

### **Junior Darlehen** *s. Nachrangdarlehen*

### **Junior Debt** *s. Nachrangdarlehen*

### **Junk Bonds** *s. High-Yield Bonds*

## **K**

### **Kalkulationsirrtum** G 268

### **Kapitaladäquanrichtlinie** G 221

### **Kapitalaufbringung** B 2

- Aktiengesellschaft B 18
- Cash Management C 556

- haftungsbeschränkte Unternehmensgesellschaft B 5
- Hin- und Herzahlung bei Cash Management C 556
- MoMiG
  - Cash Management C 556
- Nachgründung bei Aktiengesellschaft B 21

**Kapitalaustattungsverpflichtung** C 94**Kapitalbeschaffungskosten**

- Bilanzierung A 89

**Kapitaldienstfähigkeit** G 22**Kapitalerhaltungsrecht**

- Cash Management C 596
- Gesellschafterfremdfinanzierung C 596
- LBO I 85
- MoMiG
  - Cash Management C 609

**Kapitalerhöhung**

- bedingte Kapitalerhöhung *s. dort*
- Beschluss der Hauptversammlung B 43
- Beteiligungspflicht B 39
- Bilanzierung B 101
- Durchführung B 44
- gegen Einlagen B 42
- genehmigtes Kapital B 164
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 67
- Handelsregisteranmeldung B 49
- Hauptversammlungsbeschluss B 164
- ohne Bezugsrecht *s. Bezugsrechtsabschluss*
- Opération blanche B 165
- ordentliche Kapitalerhöhung gegen Einlagen B 164
- Sachkapitalerhöhung B 45
- Voraussetzungen B 41
- Zeichnungsschein B 44
- Zeichnungsvertrag B 44

**Kapitalerhöhung gegen Einlagen** B 42**Kapitalerhebungsbeschluss** B 43**Kapitalgesellschaft**

- Debt-Equity-Swap C 384; H 60
- Einlage B 91

**Kapitalherabsetzung** B 102; H 20ff.**Kapitalkonto I** B 94; C 394**Kapitalkonto II** B 94; C 394**Kapitalkonto III** B 94; C 394**Kapitalrücklage**

- Agio B 25

**Kapitalschutzrichtlinie** B 12**Kernkapital** G 32, 224**Kernkapital-Abzugsposten** G 32**Kernkapitalquote** G 35**KG** *s. Kommanditgesellschaft***KGaA** *s. Kommanditgesellschaft auf Aktien***Kleine und mittlere Unternehmen**

- C 1, 258; G 44, 228
- Besteuerung A 40; C 314
- Bilanzierung nach IFRS F 8, 59ff.
- ERP-Beteiligungsprogramm C 280
- Förderfinanzierungen
  - Definition C 269
- IRB-Ansatz G 233, 239
- Zinsstranke
  - Freigrenze C 314

**KMU** *s. Kleine und mittlere Unternehmen***Knebelung** C 82**Kollusion** C 378**Kommanditgesellschaft**

- Besicherungsmöglichkeiten des Kommanditisten C 409
- Darlehenskonto C 413
- Eigenkapital B 72
- Eigenkapitalsicherung B 6
- Fortsetzungsbeschluss im Insolvenzverfahren H 101
- Kommanditkapital B 72
- Zustimmungsvorbehalte C 409

**Kommanditgesellschaft auf Aktien**

- B 54
- Bargründung B 54
- Begriff B 54
- Gründung B 54
- Sachgründung B 54

**Kommanditist**

- Gesellschafterfremdfinanzierung C 393ff.
- negatives Kapitalkonto B 123
- offene Einlage B 95

**Kommanditkapital** B 72**Konditionen Anpassung** G 258ff.**Konditionenverbesserung** G 257**Konsortialbanken** B 174ff.

- Aufgaben B 174ff.

- Bookrunner *s. Konsortialbanken, s. Konsortialführer*
- Co-Manager B 174
- einfache Konsortialbank B 174
- Global Coordinator B 174
- Konsortialführer B 174
- Letter of Engagement *s. Konsortialbanken, s. Mandatsvereinbarung*
- Mandatsvereinbarung B 162, 184, 233ff.
- Prospekthaftung B 167, 216
- Übernahmevertrag B 244
- Vertraulichkeitsvereinbarung B 230ff.
- Konsortialdisziplin** C 9
- Konsortialkredit** C 8ff.
- Abschlusszahlung C 28
- Agency Fee C 36
- allgemeine Auflagen C 55
- allgemeine Verhaltenspflichten C 55
- Allocation C 11
- Arrangement Fee C 36
- Arrangeur C 9
- aufsichtsrechtliche Kosten C 35
- Auszahlungsvoraussetzungen C 22
- Begriff C 9
- Besteuerung C 62
- Bilanzierung C 62
- Bookrunner C 13
- Break Costs C 29
- Broken Funding Costs C 29
- Bullet Repayment C 28
- Cancellation C 33
- Capex C 54
- „Change of Control“-Klausel C 30
- Club Deal C 11
- Commitment Fee C 36
- Commitments C 11
- Compliance Certificate C 45, 47
- Conditions Precedent C 22ff.
- Conditions Subsequent C 25
- CP Satisfaction Letter C 24
- Cross Default C 59
- Cure Period C 60
- Current Ratio C 52
- Documentation Agent C 15
- Due-Diligence-Report C 22
- Eigenkapitalquote C 51
- Einschränkung von Zusicherungen C 45
- Equity Ratio C 51
- erster Ansprechpartner C 12
- Extension Fee C 36
- Facility Agent C 16
- Financial Covenants *s. dort*
- Führungsbank C 9
- Funktionsbezeichnungen C 12ff.
- Gearing C 51
- Gebühren C 36
- Gewährleistungen C 39
- Grace Period C 60
- Handling Fee C 36
- Headroom C 48
- Immobilienfinanzierung E 177ff.
- Inanspruchnahme C 26
- Increased Costs C 37
- Information Memorandum C 11
- Informationspflichten C 45
- Intercreditor Agreement D 30
- Investitionsgrenze C 54
- Konsortialdisziplin C 9
- Kontrollwechsel-Klausel C 30
- Kostenerhöhungsklausel C 37
- Kostentragung C 38
- Kreditfazilitäten C 21
- Kreditgeber C 18
- Kündigung durch Kreditnehmer C 33
- Kündigungsgründe C 58f.
- Kündigungsrecht C 21, 39
- KYC Requirement C 22
- League Table Credit C 13
- Legal Opinion C 23
- Lender C 18
- Leverage Ratio C 49
- Liquidität 3. Grades C 52
- Loan Market Association (LMA) C 19
- Mandated Lead Arranger C 9, 12
- Mandatory Costs C 35
- Margin Ratchet C 35, 62
- Material Adverse Change C 59
- Material Subsidiaries C 40
- Mezzanine Finanzierung D 8
- Mindesteigenkapital C 53
- Minimum Net Worth C 53
- Minimum Tangible Net Worth C 53
- Nachfrist C 60
- Prepayment C 29
- Priority Agreement D 30

- Projektfinanzierung E 196, 213
  - Ratenzahlung C 28
  - Relationship Bank C 9
  - Repayment C 28
  - Representations C 39
  - Rückzahlung C 28
  - Scheduled Repayment C 28
  - Schuldendienstdeckungsgrad C 50
  - Security Agent C 17
  - Steuerklauseln C 37
  - Sub-Underwriting C 11
  - Syndizierung C 11
  - Tax Gross-up C 37
  - Tax Indemnity C 37
  - Term Sheet C 11
  - Ticket C 11
  - typische Vertragsklauseln C 20ff.
  - Underwriter C 14
  - Underwriting C 11
  - Underwriting Fee C 11, 36
  - Unzulässigkeit der Kreditgewährung C 32
  - Utilisation Fee C 36
  - Vermögenssicherungsklausel C 31
  - Verschuldungsgrad C 49
  - Verschuldungskoeffizient C 51
  - Vertragsaufbau C 19
  - Vorfälligkeitsentschädigung C 29
  - Vorteile C 10
  - vorzeitige Rückzahlung C 29
  - Warranties C 39
  - Wesentlichkeitsschwellen C 60
  - Wiederholung von Zusicherungen C 41
  - Ziehungsnachricht C 26
  - Zinsdeckungsgrad C 50
  - Zinsen C 35
  - Zusicherungen C 39ff.
    - für Gruppengesellschaften C 40
    - rechtlicher Gegebenheiten C 42
    - tatsächlicher Gegebenheiten C 43
- Kontenwahrheit**
- Abgabenordnung G 7
  - Geldwäschegesetz G 7
- Kontokorrent** E 107
- Konversionsfaktor** G 54ff., 231
- Konzern** A 40
- Covenants bei Krediten C 40, 179
  - Haftung C 95; J 20ff.
- verdeckte Gewinnausschüttung B 137
- Konzernabschluss**
- Aufstellungspflicht F 22
- Konzernausnahme** G 117
- Konzernerterne Patronatserklärung** H 42
- Konzernhaftung**
- Kreditsicherheiten C 95
- Konzerninterne Patronatserklärung** H 42
- Kreditauftrag** C 148
- Kreditbearbeitung** G 21
- Kreditbegriff**
- Bankaufsichtsrecht G 3ff.
- Kreditbetrug** J 30
- Kreditderivate** G 56f., 62, 134, 140, 152, 160, 168
- Kreditfazilitäten** C 21
- Kreditfinanzierung** C 1ff.
- Akkreditiv C 5
  - Avale C 5
  - Basel II C 1
  - Basel III C 1
  - Bedeutung C 1
  - Besicherung C 4
  - Bonität des Kreditnehmers C 3
  - Flexibilität C 1
  - Hausbankprinzip C 1
  - Konsortialkredit *s. dort*
  - Kreditleihe C 5
  - Kreditzusage C 6
  - Laufzeitkredit C 6
  - revolvingender Kredit C 6
  - Roll-over Loan C 6
  - Stand-by Letter of Credit C 5
  - Syndizierung C 8
  - Tilgung C 6
  - Vertragsdokumentation A 41
  - Wechsel C 5
  - Zinsen C 7
- Kreditgeber** C 18
- Kreditgeschäft** G 97
- Akzeptkredit G 101
  - Cash-Pooling G 102
  - Gelddarlehen H 84
  - Provisionsvorschüsse G 104
  - Vendor Loan G 103
- Kreditleihe** C 5
- Kreditnehmer** G 72

### **Kreditnehmerbezogene Anlagebuch-Gesamtposition** G 73

### **Kreditnehmerbezogene Gesamtposition** G 73

### **Kreditrisiko-Standardansatz** *s.*

*KSA-Ansatz*

### **Kreditsicherheiten** B 154; C 70ff.

- Abtretungsanzeige C 121
- Abtretungsverbot C 117
- Account Pledges I 44
- AGB-Recht
  - Freigabeanspruch C 85
  - Sicherungszweck C 81
- Akkreditiv
  - Projektfinanzierung E 208
- Akzessorietät C 73f., 122
- Anlassrechtsprechung C 82
- Asset Pledges I 44
- atypische Sicherheiten C 93
- Ausfallbürgschaft C 145
- Back-to-Back-Finanzierung C 321, 589, 604; I 46
- Bankaufsichtsrecht C 290, 315; G 22, 47
  - Gewerbeimmobilie G 48
  - Wohnimmobilie G 47
- Begriff C 71f.
- Besicherung von Gesellschafterdarlehen C 478
- Briefgrundschuld C 156
- Briefhypothek C 156
- Buchgrundschuld C 156
- Buchhypothek C 156
- Bürgschaft
  - Immobilienfinanzierung E 152
  - Projektfinanzierung E 208; *s. auch dort*
- Bürgschaft auf erstes Anfordern C 149
- dingliche Teilverzichtsklausel C 114
- dingliche Unterwerfung unter die Zwangsvollstreckung E 147
- Eigentümergrundschuld C 155
- Eigentümerhypothek C 162
- Eigentumsvorbehalt C 114
- Einzelsicherheiten C 77
- Erwerb in Unternehmenskrise H 86
- Fehleridentität C 92
- Forderungsmanagement C 118
- Forderungsverzicht mit Besserscheinein H 51
- Freigabeanspruch C 85
- freihändiger Verkauf C 87, 109
  - Immobilienleasing E 165
- Garantien C 150; E 152
  - LBO I 44
  - Projektfinanzierung E 208
- Gesellschaftersicherheit für Drittfinanzierung C 558
- Gesellschaftsanteile C 128
- Gläubigergefährdung C 83
- Globalsicherheit C 77, 84
- Grundpfandrechte *s. dort*
- Grundschuld *s. dort*
- gutgläubiger Erwerb C 103
- harte Patronatserklärung C 94
- Höchstbetragshypothek C 153
- Hypothek *s. dort*
- Immobiliarpfandrechte C 480
- Immobilienfinanzierung E 147, 183
- Indossament C 129
- Inhaberpapiere C 127
- Kapitalausstattungsverpflichtung C 94
- Kapitalerhaltungserklärung C 98
- Knebelung C 82
- Konkurrenz von Sicherungsrechten C 168
- Konzernhaftung C 95
- Kreditauftrag C 148
- kumulative Schuldübernahme C 151
- LBO I 43
- Mitbürgschaft C 143
- Mobiliarpfandrechte C 480
- Nachbesicherungsrechte E 152
- Nachbürgschaft C 146
- Nachfrist C 86
- Namensaktien C 129
- Namenspapiere C 130
- Negativerklärung C 96
- offene Zession C 118
- öffentliche Versteigerung C 109
- Orderpapiere C 129
- Organschaftserklärung C 95
- Personalsicherheiten C 75
- persönliche Unterwerfung unter die Zwangsvollstreckung E 147
- Pfandrecht an Bankkonto E 117

- Pfandrechte *s. dort*
- Pfandreife C 133
- Positivklärung C 96
- Prinzipien C 78ff.
- Projektfinanzierung E 213
- Prolongation eines Kredites C 81
- Rangänderungsvereinbarungen C 479
- Rangfolge des Pfandrechts C 479
- Rangrücktrittserklärung C 97
- Raumsicherungsübereignung C 102
- Realsicherheiten C 76
- Rektapapiere C 130
- Rückbürgschaft C 147
- Sachsicherheiten C 76
- Scheck C 129
- selbstschuldnerische Bürgschaft C 140
- Share Pledges I 47
- Sicherheitsübereignung C 99
- Sicherungsabrede C 79
- Sicherungsabtretung *s. dort*
- Sicherungshypothek C 153
- Sicherungsübereignung *s. dort*
- Sicherungszweck C 79
- Singularsicherheiten C 77
- Spezialsicherheiten C 77
- steuerliche Strukturierungserfordernisse C 70
- stille Zession C 118
- typische Kreditsicherheiten C 99ff.
- Überblick C 70ff.
- Übersicherung C 84
- Umsatzsteuer A 52
- Verkehrshypothek C 153
- Verpfändung von Bankkonten E 179
- Verpfändung von Geschäftsanteilen E 220
- Verpfändung von Mietkonten E 148
- Verwertung C 86
- Verwertungsverbot bei Insolvenz H 110
- Wechsel C 129
- weiche Patronatserklärung C 94
- wirtschaftliches Eigentum A 51ff.
- Zusicherungen bei LBO I 44
- Kreditvergabe** G 21
- Kreditweiterbearbeitung** C 290; G 22
- Kreditzusage** C 6
- Krise** C 518; H 11ff.
- Krisenfinanzierung** H 1ff.
  - Abtretung H 82
  - Anleihenfinanzierung H 76
    - Collective Action Clauses H 76
    - Umschuldung H 76
  - außergerichtliche Sanierung H 95
  - Bankerlaubnis H 87
  - Bankrott H 13
  - Barkapitalerhöhung H 23
  - Besserungsschein H 51
  - Beteiligungserwerb H 80
  - betriebliche Altersvorsorge H 99
  - betriebswirtschaftlicher Krisenbegriff H 10
  - Chancen und Risiken H 1
  - Debt-Equity-Swap H 60
  - Differenzhaftung H 60
  - Distressed Assets Acquisition H 80
  - Eigenkapitalersatzrecht H 36
  - Eigenkapitalmaßnahmen bei Kapitalgesellschaften H 21
  - Eigenkapitalmaßnahmen bei Personengesellschaften H 25
  - Eigenverwaltung H 16
  - Erwerb notleidender Kredite H 80ff.
  - Erwerb von Sicherheiten H 83
  - Finanzierung durch die Gesellschafter H 20ff.
  - Finanzierung durch Gläubiger H 50ff.
  - Finanzierung durch Investoren H 80ff.
  - Forderungserlass H 50
  - Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 51f.
  - Fortführungsprognose H 14
  - Genussrechte H 79
  - Gesellschafterdarlehen H 35
  - Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen (MoMiG) H 12
  - Insolvenzanfechtung *s. dort*
  - Insolvenzantragspflicht H 4
  - Insolvenzgründe H 13
    - Überschuldung H 4
    - Zahlungsunfähigkeit H 4
  - Insolvenzplan *s. Insolvenz*

- Insolvenzplanverfahren *s. Insolvenz*
  - insolvenzrechtlicher Krisenbegriff H 13
  - Insolvenzstrafrecht H 13
  - Insolvenzverfahren *s. dort*
  - Insolvenzverschleppung H 70
  - Kapitalerhöhung
    - Aktiengesellschaft H 21
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung H 24
  - Kapitalschnitt
    - Aktiengesellschaft H 22
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung H 24
  - Krisenverlauf H 10ff.
  - Liquiditätsverbesserungsmaßnahmen H 1
  - Moratorium H 53
  - Nachrangfinanzierung H 77
  - präventive Durchsetzungssperre H 38
  - Rangrücktritt H 37
    - qualifizierter H 37
    - Überschuldungsbilanz H 38
  - Sanierung H 2, 15
  - Sanierung im Insolvenzverfahren H 101ff.
  - Sanierungsbeiträge von Gläubigern H 50
  - Sanierungsfähigkeit H 3, 7
  - Sanierungsgewinn H 52
  - Sanierungsinstrumente der Insolvenzordnung H 103
  - Sanierungskonzept H 6
  - Sanierungskredit H 65
  - Sanierungsplan H 96
  - Sanierungsprivileg H 50
  - Sanierungsvergleich H 95
  - Scheme of Arrangement H 100
  - Schuldenerwerb H 80ff.
  - Schuldumwandlung H 60
  - Servicing H 87
  - Share Pledge Enforcement H 94
  - Standstill H 53
  - stille Beteiligungen H 78
  - Stundung H 50ff.
  - Turnaround H 2
  - Turnaround Investment H 80
  - Überbrückungskredit H 71
  - Überschuldung H 37
  - Überschuldungsbilanz H 38
  - übertragende Sanierung H 13
  - Unterbeteiligung H 82
  - vereinfachte Kapitalherabsetzung
    - Aktiengesellschaft H 22
    - Gesellschaft mit beschränkter Haftung H 24
  - Verlängerung der Zahlungsfristen H 53
  - Verlustvorträge H 80
  - Vertragsübernahme H 82
  - Zahlungen auf künftige Einlage-schuld H 26
    - Voraussetzungen für Erfüllungswirkung H 27
  - Zahlungsunfähigkeit H 14
  - Zuzahlungen in die Kapitalrücklage H 28
    - einstimmige Beschlussfassung H 28
    - Freiwilligkeit H 28
    - Rückzahlungsanspruch H 28
- KSA-Ansatz** *s. auch Standardansatz*
- Bareinlagen bei Drittbanken G 57
  - Bemessungsgrundlage G 65
  - einfache Methode für finanzielle Sicherheiten G 60
  - Ermittlung des risikogewichteten Positionswertes G 63
  - finanzielle Sicherheiten G 50
  - Forderungsklasse Mengengeschäft G 44
  - Forderungsklasse Unternehmen G 45
  - Forderungsklassen G 43
  - Garantien G 55
  - Gesamtanrechnungsbetrag für Adressrisiken G 41
  - Gewährleistungen G 53
  - Großkredite G 75
  - Grundpfandrechte G 47f.
  - Konversionsfaktor G 66
  - Kreditderivate G 56
  - KSA-Positionen G 42
  - Lebensversicherungen G 58
  - Risikogewicht G 46
  - risikogewichteter Positionswert G 42
  - schwankungsbereinigter Wert G 42
  - Sicherheiten G 47

- umfassende Methode für finanzielle Sicherheiten G 61
- KSA-Bemessungsgrundlage** G 65
- KSA-Forderungsklasse** G 42f.
- KSA-Konversionsfaktor** G 66
- KSA-Positionswert** G 41, 64
- KSA-Risikogewichtung** G 46, 63
- Kumulative Schuldübernahme** C 151
- Kundenidentifizierung** G 77ff.
- Kündigung**
  - Cure Period C 60
  - Darlehen C 354ff.
  - Grace Period C 60
  - Nachfrist C 60
  - Wesentlichkeitsschwellen C 60
- Kündigungsdarlehen** C 359
- Kursstabilisierung** B 183, 192f.
  - Verbot der Marktmanipulation B 193
  - Zulässigkeit B 192
- L**
- Laufzeitkredit** C 6
- LBO**
  - Account Pledges I 44
  - Akquisitionsvehikel I 36
  - Aktionärsausschluss I 86
  - Aktivitätenverlagerung I 70
  - angemessene Eigenkapitalquote I 12
  - Anwachsung I 39
  - Asset Pledges I 44
  - Ausschüttungssperren I 72
  - Ausstiegsvorbereitung I 55
  - Back-to-Back-Finanzierung I 16, 46
  - Basisgesellschaft I 60
  - Bedeutung I 1ff.
  - Beherrschungsvertrag I 71
  - Bestellung von Sicherheiten I 43
  - Betriebsausgabenabzug von Zinsen I 14
  - Börsengang I 61
  - Briefkastenfirma I 60
  - Carve-out-Transaktionen I 82f.
  - Closing I 81
  - DBA I 57
  - DBA-Luxemburg I 59
  - DBA-Umgehungsvorbehalt bei Treaty-Shopping I 58
  - Debt-Push-Down I 26
    - Kapitalgesellschaften I 36
    - Personengesellschaften I 39
  - Desinvestition I 55
  - Dividenden beim Debt-Push-Down I 70
  - Downstream-Verschmelzung I 37
  - Dual-Track-Verfahren I 61
  - Earn-Out I 106
  - Eigenkapitalquote I 10
  - Erwerbsvehikel I 81
  - Exit I 2, 55ff.
    - ausländische Holding I 57
    - ausländische Investoren I 57
    - deutsche Holding I 56
    - Dual-Track-Verfahren I 61
    - gesellschaftsrechtliche Struktur I 61
    - steuerliche Optimierung I 55
  - Factoring I 30
  - Finanzierung durch Verkäuferseite I 105ff.
  - Finanzierung durch Weiterveräußerung I 80
  - fremdfinanzierte Ausschüttung I 43
  - Fremdkapitalquote I 10
  - Garantien I 44, 110
  - Gesellschafterfremdfinanzierung I 15
  - Gewährleistungsversicherungen I 111
  - Gewerbesteuer I 22
  - Gewinnabführungsvertrag I 71
  - Grunderwerbsteuer I 41
  - Haftungsdurchgriff I 48
  - Haftungsfreistellungen I 110
  - Herstellung der Dividendenfähigkeit I 70
  - Heuschreckendebatte I 5
  - Hinzurechnungsvorschriften I 23
  - Interessen des Zielunternehmens I 84
  - Internal Rate of Return I 12
  - Kapitalerhaltungsrecht I 85
  - Kapitalertragsteuerpflicht I 57, 58
  - Kaufpreisstundung I 109
  - Leasing I 30
  - Leverage-Effekt I 3
  - M&A-Prozess I 83
  - Management-Beteiligung I 90ff.

- Abgeltungsteuer I 97
- Arbeitgeberdarlehen I 94
- Bonus I 98
- Corporate Governance I 93
- Drag-Along-Klausel I 92
- Finanzierung I 93
- gewerbliche Prägung I 100
- Incentivfunktion I 91
- Interessensgegensatz I 92
- Phantom Stock I 98
- Tag-Along-Klausel I 92
- Management-Holding I 94
- Mezzanine Finanzierung I 11
- Minderheitenanteile I 72
- Minderheitsgesellschafter I 86
- Mutter-Tochter-Richtlinie I 57f.
- Neugruppierung von Konzerngesellschaften I 31
- optimierte Akquisitionsstruktur I 10
- Optimierung des Ausschüttungspotentials I 30
- Optimierung des Eigenkapitaleinsatzes I 10
- Optimierung des Refinanzierungspotentials I 30
- Organschaft I 26, 38
- Piercing the corporate veil I 48
- Recap I 13, 74
- Restrukturierungstransaktionen I 81
- Ring Fencing I 34, 48
- Safe Haven I 15
- Sale-and-Lease-Back I 30
- Schaffung von Tilgungspotential I 36
- Share Pledges I 44
- Sonderdividende I 13
- Squeeze-Out I 73
- Stakeholder I 85
- Step-Up-Transaktion I 42, 74
- steuerliche Aspekte I 14
- Stock Options I 96
- Strafbarkeitsrisiken I 85
- Struktur I 2
- Teil-Exit I 74
- Tilgung von Akquisitionskrediten I 32
- Tilgungsabsicherung I 32ff.
  - Krisenszenario eines LBO I 47
  - Regelszenario eines LBO I 33
- Übernahmeprozess I 83
- Umweltlasten I 110
- unterjährige Gewinnausschüttungen I 70
- Upstream-Verschmelzung I 37
- Vendor Note I 109
- Verjährungsfristen I 110
- Verlustvorträge I 40
- Verschmelzung I 37f.
- Verschuldungsbeschränkung I 26
- Verschuldungsgrad I 24
- Versicherungsunternehmen I 26
- Waiver I 82
- Warranties & Indemnities Insurance I 112
- Zerschlagung I 31
- Zusicherungen I 44
- LBO-Transaktion I 3**
- League Table Credit C 13**
- Leasing**
  - Andienungsrecht E 7
  - Asset Backed Securities E 22
  - außerordentliche Kündigung E 37
  - Bankaufsichtsrecht G 65
  - Barwertvorteil E 20
  - Beendigungswert E 30
  - Begriff E 1
  - Betriebsrisiko E 37
  - Bilanzierung A 97; E 48f., 53ff.
    - Bilanzverlängerung E 54
    - Gross residual asset E 55
    - HGB E 49
    - IAS/IFRS E 49
    - Interest and amortisation approach E 54
    - Receivable and residual approach E 55
    - Single lease expense approach E 54
    - Übersicht E 49
  - Definition A 97
  - Doppelabschreibungsgestaltungen E 43
  - Double-Dip-Gestaltung E 43
  - Entwicklung E 1
  - Erhaltungspflichten des Leasingnehmers E 28
  - Erscheinungsformen E 5
  - Finanzierungsfunktion E 6
  - Finanzierungsleasing E 7
  - Flottenmanagement E 40

- Forfaitierung E 22
- Full Service Leasing E 16, 40
- Gewerbesteuerpflicht E 20
- grenzüberschreitendes Flugzeugleasing E 44
- grenzüberschreitendes Leasing E 43
- Grunderwerbsteuer E 20
- IAS/IFRS E 11, 49
- Immobilienleasing E 20, 157
- Insolvenzrisiko E 37
- Instandhaltung E 39
- Interessen der Vertragsparteien E 18
- kalkulierter Restwert E 7
- Kooperationsverträge E 21
- KWG light E 17
- Laufzeit A 97
- LBO I 30
- Leasing-Dreieck E 26
- Leasing-Erlasse E 49, 160
- Leasinggeber E 20
- Leasingnehmer E 19, 26
  - Beweggründe für die Vornahme von Leasing E 19
- Leasingraten E 27
- Leasingsonderzahlung E 27
- Leasingstrukturen E 6
- Lieferant E 21
- Mängelgewährleistung E 31
- Marktüberblick E 1
- Mehrerlösbeteiligung E 8
- Nichtanerkennungsrisiko bei grenzüberschreitendem Leasing E 44
- Objektgesellschaften E 20
- Operating Leasing E 11f., 39
- Rating E 12
- Rechtsnatur E 16
- Refinanzierung E 22
- Restwert E 7
- Restwertgarantie E 10
- Restwertrisiko E 9, 37
- Risiken E 37
- Risiko des zufälligen Untergangs E 29
- Rückgabe der Leasingsache E 33
- Sale-and-Lease-Back A 97; E 41
- Sicherheiten A 97
- Softwareleasing E 42
- Sonderformen E 38
- steuerliche Behandlung A 97
- Teilamortisation A 97; E 7
- Teilamortisations-Erlasse E 50
- Teilamortisationsvertrag E 9
- Totalschaden E 30
- Überblick A 97
- US-GAAP E 11
- Vertragseintritt E 26
- Vertragspflichten E 25
- Vollamortisation A 97; E 6
- Vollstreckungsrecht A 97
- Vorfälligkeitsentschädigung E 30
- vorzeitige Vertragsbeendigung E 32
- Wartungsreserve E 39
- wirtschaftliche Zurechnung E 48, 50
- Zurechnung der Leasingsache E 48
- Leasing-Dreieck E 26**
- Lebensversicherungen**
  - Bankaufsichtsrecht G 58
- Leerverkaufsverbot G 191f.**
- Legal Opinion B 118, 167; C 21, 23; E 64, 150; G 53, 62**
- Lender C 18**
- Letter of Credit J 4**
- Letter of Engagement s. Mandatsvereinbarung**
- Leveraged Buy Out s. LBO**
- Leveraged Recapitalisation s. Recap**
- Leverage-Effekt**
  - LBO I 3
  - Optionsanleihe D 73
- Limitation Language C 525, 584, 596**
- Limited**
  - Gesellschafterdarlehen als nachträgliche Anschaffungskosten B 13
  - Grundstruktur B 13
  - Gründungsvoraussetzungen B 9
  - Körperschaftsteuer B 13
  - Mindestkapital B 9
  - persönliche Haftung B 9
  - Rechtsfähigkeit B 9
  - steuerliche Behandlung B 13
  - Veräußerungsgewinnbesteuerung B 13
  - Verbreitung in Deutschland B 13
- Limited Recourse E 112, 178f., 186, 192**
- Liquiditätsplan**
  - Bankaufsichtsrecht G 22
- Loan Market Association (LMA)**
  - A 102; C 19; E 177

### M

**m:access** B 206

**Make-Whole-Redemption** C 178

**Management Buy Out** s. *LBO*

**Management-Beteiligung** I 90ff.

- Abgeltungsteuer I 97
- Besteuerung I 95
- Bonus I 98
- Drag-Along-Klausel I 92
- Lohnsteuer auf Darlehenszins I 99

– Optionsrechte

– Besteuerung I 96

– Phantom Stock I 98

– Tag-Along-Klausel I 92

– wirtschaftliches Eigentum I 98

**Management-Holding** I 94

**Management's Discussion and Analysis** C 181

**Mandated Lead Arranger**

– Begriff C 12

– Funktion C 9

**Mandatory Convertibles** D 78

**Mandatsvereinbarung**

– Börsengang B 162, 184, 233ff.

– Due Diligence B 236

– Marktschutzklausel B 238f.

– Umfang des Mandats B 235

– Verantwortlichkeit für Platzie-

– rgsdokument B 237

– Vergütung und Kostenersattung B 240

**Margengitter-Ansatz** G 259

**Margin Ratchet** C 62

**Markets in Financial Instruments**

**Directive** s. *MiFID*

**Marktschutzklausel** B 238f.

– Ausnahmetatbestände B 239

– Freigabeklauseln B 239

– Mitarbeiterbeteiligungsprogramme B 239

– Telekom-III-Entscheidung B 247

**Marktsegmente** B 194ff.

– Frankfurter Wertpapierbörse B 199ff.

– Überblick B 194, 200

**Maßgebliche Restlaufzeit** G 232

**Maßnahmen zur Ratingverbesserung** G 256

„**Material Adverse Change**“-  
Klausel G 295

**Materielle Eigenkapitalaustattung**

B 14

**MBO** s. *LBO*

**MD&A** s. *Management's Discussion and Analysis*

**Medium Term Note** C 175

**Mehrzuteilung** B 192

**Mengengeschäft** G 44

**Methode des internen Ratings**  
G 221

**Methodenwahl**

– Bankaufsichtsrecht G 59ff.

**Mezzanine Finanzierung** D 1ff.

– absoluter vertraglicher Nachrang D 31

– AGB-Recht D 26, 40

– Akquisitionskredite D 29

– Aktienanleihen D 87

– anleiheähnliche Finanzierungen bei der GmbH D 71

– Anleihebedingungen D 108ff.

– Anleihen

– gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen D 92ff.; s. *auch Anleihen*

– Anleiheausgabe durch Tochtergesellschaften D 77

– Anleihetreuhand D 30

– atypisch stille Gesellschaft D 56

– Aufrechnung D 40

– Aufrechnungsverbot D 40

– Ausgestaltungsmerkmale D 24ff.

– außerordentliche Kündigung D 25

– Basel II D 4

– Basel III D 4

– bedingte Kapitalerhöhung D 70

– bedingtes Kapital D 107

– Begriff D 1

– Besicherung D 39

– bilanzielle Kapitalstruktur D 9

– bilanzieller Eigenkapitalausweis D 2

– Bilanzierung

– HGB D 10, 37; F 41ff.

– IAS/IFRS D 9ff., 37; F 185ff.

– Bilanzstruktur D 9

– Capital Replacement Covenant

D 41

– Corporate Governance D 18

– Covenants D 27

- Eigenkapitalanrechnung im Ratingprozess D 25
  - Einsatzzweck D 2
  - Equity Content D 7
  - Equity Credit D 5
  - Equity Kicker D 49f.
    - Begriff D 49
    - Eigenkapitalersatzrecht D 50
  - Erfolgsabhängigkeit der Vergütung D 33
  - erleichterter Bezugsrechtsausschluss D 106
  - ewige Anleihe D 14, 25
  - genehmigtes Kapital D 107
  - Genussscheine D 57
  - Genussrechte D 9ff., 34
    - Begriff D 57
    - Besteuerung D 15
  - Genussrechtsprogramme D 58ff.
  - Going-Public-Anleihe D 80
  - Hauptversammlungsbeschluss D 94
  - Hybrid CDOs *s. Genussrechtsprogramme*
  - Hybridanleihen D 13, 60
    - Strukturelemente D 60
    - Verbreitung D 60
  - Inhaberschuldverschreibungen D 27
  - Intercreditor Agreement D 30
    - Begriff D 47
    - Vertrag zugunsten Dritter D 47
  - Kapitalerhöhung D 107
  - Kapitalertragsteuer D 17, 77
    - Genussrechte D 57
  - Konsortialkredit D 8
  - kumulativer Zinsaufschub D 35
  - Kündigungsausschluss D 27
  - langfristige Stärkung einer Eigenkapitalbasis D 41
  - Langfristigkeit D 24
  - LBO I 11
  - Maßgeblichkeitsgrundsatz D 15
  - Nachrangdarlehen D 46ff.
  - Nachrangigkeit D 28
  - Naked Warrants D 81f.
  - Optionsanleihen D 67ff.
  - partiarisches Darlehen D 51
  - Payment-in-Kind-Klausel D 35
  - Priority Agreement D 30
  - Projektfinanzierung E 215
  - Puttable Instruments D 12
    - qualifizierter Nachrang D 32
    - Rangrücktrittsklausel D 48
    - Rating D 4ff.
    - Ratingagenturen D 6
    - Ratingklausel D 48
    - Ratingsysteme D 5
    - relativer Nachrang D 30
    - Return on Equity D 9
    - Reverse Convertible Bonds D 87
    - Sicherung der Bezugs- und Umtauschrechte D 107
    - Soft-Mandatory-Anleihe D 79
    - Sonderkündigungsrechte D 27
    - Standstill-Periode D 48
    - Step-Up D 14
    - steuerliche Abzugsfähigkeit D 2
    - steuerliche Voraussetzungen D 15
    - stille Gesellschaft D 11, 34
      - Banken D 54
    - struktureller Nachrang D 29
    - synthetischer Warrant D 49
    - Tilgungswahlrecht D 79
    - typisch stille Gesellschaft D 52ff.
    - Umtauschanleihen D 85
    - Umverbriefung D 17
    - Upstream-Sicherheiten D 29
    - Verbesserung der Kapitalstruktur D 3ff.
    - Verlustteilnahme D 36
    - Wandelanleihen D 67ff.
    - Wandeldarlehen D 67ff.
    - Warrant-Anleihen D 77
    - wirtschaftliches Eigenkapital D 4, 9
- Mietkauf** E 13
- MiFID** B 195; G 153
- MiFID II** G 148
- Mindestanforderungen an das Risikomanagement** G 15, 19
- Mindestanforderungen an interne Ratingsysteme** G 240
- Mindestkapital** B 2
- Aktiengesellschaft B 3
  - ausländische Rechtsformen B 8
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 3
  - Gesellschaftsvertrag B 5
  - Personengesellschaften B 68
- Mischeinlage** *s. Gemischte Einlage*
- Missbrauch der Vertretungsmacht** C 378

**Mitbürgschaft** C 143

**Mittelstand**

- Finanzierungsstruktur A 10
- High-Yield Bonds C 175
- Projektfinanzierung E 195

**Mittelverwendungskontrolle** G 22

**MKG-Urteil** A 106; E 141

**Mobiliarpfandrechte** C 382

**Modifiziertes verfügbares Eigenkapital** G 38

**MoMiG** H 12, 35

- Änderungen im Eigenkapitalersatzrecht A 42ff.
- Bonitätsverschlechterung F 27
- Cash Management F 27
- Differenzhaftung B 66
- haftungsbeschränkte Unternehmensgesellschaft B 5
- Kapitalaufbringung B 17 ff.; F 42
- Kleinbeteiligtenprivileg C 444
- Sanierungsprivileg C 450
- verdeckte Sacheinlage B 66

**Moody's** G 271

**MTN** *s. Medium Term Note*

**Münchener Börse** B 206

## N

**Nachbürgschaft** C 146

**Nachgründung** B 20

- formale Anforderungen B 23
- Rechtsfolgen bei fehlerhafter Nachgründung B 23

**Nachrangabrede** D 31

**Nachrangdarlehen** A 99; D 31, 46 ff.

- Auflagen A 99
- Bilanzierung A 99
- Cash-Flow-Erwartungen D 46
- Covenants D 47
- Definition A 99
- Förderfinanzierungen C 270
- Intercreditor Agreement D 30
- Nachrangabrede D 31
- Payment-in-Kind-Klausel D 35
- Priority Agreement D 30
- qualifizierter Nachrang D 32
- Rating A 99
- Standstill-Periode D 48
- steuerliche Behandlung A 99
- Überblick A 99

– Überschuldungsbilanz D 32

– wirtschaftliches Eigenkapital D 46

– Zinsen A 99

**Nachrangfinanzierung** H 77

**Nachschusspflichten** C 404

– gesellschaftsrechtliche Treuepflicht C 410

**NAIC-Rating** C 264

**Naked Warrants** D 81 f.

**Negative Covenants**

– High-Yield Bonds C 179

**Negativerklärung**

– Schulscheindarlehen C 240

**Negatives Kapitalkonto** B 123; C 420

**Netting** *s. auch Clearing*

– Cash Management C 539 f.

– insolvenzrechtliches Netting

G 214 ff.

– Netting-Opinion G 219

**Nichthandelsbuchinstitut** G 72

**Niederlassungsfreiheit** B 8

**Nominelle Unterkapitalisierung**

B 16

**Non-call Period** C 178

**Non-Equity-Kicker** A 99

**Non-Performing-Loan** C 161;

H 80 ff.

**Notierungsaufnahme** *s. Börseneinführung*

**Novellendarlehen** B 153

**Novellen-Regeln** B 153

**NPL** *s. Non-Performing-Loan*

**Nullkuponanleihe** D 68

## O

**Objektfinanzierungen** E 192; *s. auch Projektfinanzierung*

**Objektgesellschaften**

– Immobilienleasing E 159

– Leasing E 20

**Offene Einlage**

– Begriff B 93

– Bewertung B 105

– Definition B 105

– Gewinnrealisierung B 106

– Handelsbilanz B 93

– Kapitalgesellschaft B 96

– Kommanditist B 95

- Personengesellschaften B 94
- steuerliche Behandlung B 104ff.
- Offene Handelsgesellschaft**
- Eigenkapitalsicherung B 6
- Fortsetzungsbeschluss im Insolvenzverfahren H 101
- Offenlegungspflichten**
- Bankaufsichtsrecht G 13
- Dominoeffekt G 17
- Kreditnehmereinheiten G 17
- Risikoeinheit G 17
- Umfang G 15
- Unternehmensgruppe G 17
- Öffentliches Angebot** B 161 ff.
- Definition B 207
- Offering Memorandum**
- High-Yield Bonds C 181
- OHG** s. *Offene Handelsgesellschaft*
- Open Market** s. *Freiverkehr*
- Operating Leasing** E 11f., 39
- Abgrenzung zur Miete E 12
- Erscheinungsformen E 12
- Immobilienleasing E 157
- Rating E 12
- Überblick A 97
- Operationelles Risiko** G 39, 260
- Operative Finanzierung** E 1ff.
- Definition A 6
- Optionsanleihen**
- Abgrenzung zur Wandelanleihe D 69
- AGB-Recht D 113
- Aktienrechtsnovelle 2012 D 79
- angehängter Optionsschein D 69
- Anlegerschutz D 114ff.
- Anleihebedingungen A 100; D 69, 112ff.
- auf existierende Aktien D 83f.
- Ausgabepreis D 69
- Ausübungspreis D 67
- bedingtes Kapital D 70
- Begebung durch Tochtergesellschaft D 77
- Begriff D 69
- Beispiel für einen Ermächtigungsbeschluss D 95
- Berücksichtigung von Aktionärsinteressen D 92
- Besicherung A 100
- Bezugspreis D 69
- Bezugsrecht D 77, 99
- Bezugsrechtsausschluss D 100ff.
- Bilanzierung beim Emittenten A 107
- Bilanzierung beim Investor A 100
- Debt-Equity-Swap D 79
- Definition A 100
- erleichterter Bezugsrechtsausschluss D 100ff.
- Ermächtigungsbeschluss D 94
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung D 71
- gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen D 92
- Going-Public-Anleihe D 80
- Hard Call D 76
- Hauptversammlungsbeschluss D 93ff.
- Kündigungsrechte D 76
- Leverage-Effekt D 73
- Naked Warrants D 81f.
- prospektfreie Platzierung D 72
- Ratingvorteile D 72
- reine Optionsrechte D 81f.
- Soft Call Option D 76
- steuerliche Behandlung A 100
- Strike Price D 67
- Tax Call D 76
- Überblick A 100
- Vergütung A 100
- Vermeidung der Kapitalertragsteuer D 77
- Verwässerung der Beteiligung D 92
- Volatilität D 75
- Vorstandsbericht D 102
- Vorteile für Anleger D 73
- Vorteile für Emittenten D 72
- Warrant-Anleihen D 77
- Wert der Optionskomponente D 74
- wirtschaftliche Hintergründe D 72
- Zinssatz D 72
- Zustimmungsbeschluss D 94
- Optionsrecht**
- Begriff D 69
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung D 71
- Orderschuldverschreibungen**
- G 92

### **Organschaft**

- Gewinnabführungsvertrag C 347
- Stehenlassen von Gewinnansprüchen C 347

### **Organschaftserklärung**

- Kreditsicherheiten C 95

### **OTC-Derivate** G 135 ff.

- Amerikanische Option C 137
  - Call Option G 137
  - Deutscher Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte G 198 f.;  
*s. dort*
    - Kündigung G 202
  - Europäische Option G 137
  - European Market Infrastructure Regulation (EMIR) G 146 ff.;  
*s. dort*
  - Finance-linked Hedging G 207
  - Forwards G 136
  - Hedging G 140, 207 ff.
  - insolvenzrechtliches Netting G 214 ff.
  - ISDA Master Agreements G 197
    - Kündigung G 202
  - Leerverkäufe G 192
  - Meldepflichten G 145
  - Put Option G 137
  - Rahmenverträge G 193 ff.
    - Allgemeine Geschäftsbedingungen G 199
    - Deutscher Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte G 196
    - ISDA Master Agreements G 197
    - Payment Netting G 200
  - Regulierung G 141 ff.
  - Reorganisationsverfahren G 212
  - Swapgeschäfte G 135
  - Swaption G 138
  - Übertragungsanordnung G 213
  - ungedeckte Leerverkäufe G 192
  - wirtschaftlicher Zweck G 140
  - Zinsbegrenzungsgeschäfte G 139
  - Zinssatz-Cap G 139
  - Zinssatz-Floor G 139
- ### **OTC-Derivate-Markt** G 149
- Intransparenz G 149
  - Kontrahentenrisiko G 149

### **P**

#### **Pactum de non petendo** C 347

#### **Paketverkauf** *s. Umplatzierung bestehender Aktien*

#### **Partiarisches Darlehen** A 101

- Begriff D 51, 101
- Berichtspflichten A 101
- Bilanzierung A 101
- erfolgsabhängige Vergütung D 34
- Grundstruktur A 101
- Kapitalertragsteuerpflicht D 17
- Mezzanine Finanzierung D 51
- Rangrücktritt A 101
- steuerliche Behandlung A 101
- Überblick A 101
- Vergütung A 101

#### **Patronatserklärung** C 75; G 105;

- H 41; J 5
- harte Patronatserklärung C 94; H 425
- konzernexterne Patronatserklärung H 42
- konzerninterne Patronatserklärung H 42
- Kündigung H 44 f.
- Projektfinanzierung E 221
- Überschuldung H 46
- weiche Patronatserklärung C 94; H 42
- Zahlungsunfähigkeit H 47

#### **Payment-in-Kind-Klausel** D 35

#### **Pensionsgeschäfte** A 108

- echtes Pensionsgeschäft A 108
- handelsbilanzielle Behandlung
  - echtes Pensionsgeschäft A 108
  - unechtes Pensionsgeschäft A 108
- steuerliche Behandlung A 108
- unechtes Pensionsgeschäft A 108

#### **Pensions-Sicherungs-Verein a.G.**

H 113

#### **Personalsicherheiten** C 75

- Kündigung C 91
- Unwirksamkeit C 91

#### **Personengesellschaften**

- Abfindungsanspruch F 87 ff.
  - Abfindungsausschluss F 102
  - Anspruchsgegner F 98
  - Anspruchsinhaber F 97
  - Bewertungsstichtag F 100

- Entstehung F 99
- Ermittlungsmethoden F 100
- Fälligkeit F 99
- Höhe F 100
- Abfindungsklauseln F 90, 92
  - Auszahlungsfristen F 105
  - Buchwertklauseln F 103
  - ergänzende Vertragsauslegung F 113
  - fairer Interessensausgleich F 108
  - Konkurrenz der Wirksamkeitsbeschränkungen F 108
  - kündigungsbeschränkung F 103
  - salvatorische Klausel F 110
  - Sittenwidrigkeit F 102
  - Störung der Geschäftsgrundlage F 107
- Abtretungsklauseln F 101 ff.
- Andienungsklauseln F 91
- Andienungsregelung als Kündigungsersatz F 91
- Anwendbarkeit von IAS 32 F 117 ff.
- Beitragsbegriff B 68
- Besicherung von Gesellschafterdarlehen C 411 ff.
- Besicherungsmöglichkeiten zugunsten des Kommanditisten C 414
- Besonderheiten beim Kommanditisten C 413 ff.
- Besteuerung der Gesellschafterfremdfinanzierung C 416 ff.
- betriebliche Schulden C 301
- Bilanzierung nach IAS/IFRS F 85 ff.
- Buchwertklauseln F 103 f.
- Darlehenskonto C 394 ff.
- Darlehenskonto bei Gesellschafterwechsel C 400
- Darlehenstilgung C 401
- Debt-Push-Down I 39, 43
- Eigenkapital B 4
- Eigenkapitalausweis nach IAS/IFRS
  - Auflösung und Fortsetzungsbeschluss F 135
  - einvernehmliche Kündigung F 132
  - Lösungsmöglichkeiten F 131
  - Nachfolgestellung F 134
  - Nachfolgeklauseln F 136
  - Principle Override F 136
- verlängerte Kündigungsfrist F 133
- Eigenkapitalmaßnahmen in der Krise H 25
- Eigenkapitalsicherung B 6
- Einlage B 91
- Einlage dem Werte nach B 70
- Einlage zum Eigentum B 70
- Einlage zur Nutzung B 70
- Einlagebegriff B 68
- Entnahmebeschränkung C 401
- Entnahmen B 117 ff.
- Festkapitalkonto C 394
- Finanzplankredit C 396
- Fortsetzungsklausel F 91
- Gesellschafterbeitrag B 68 ff.
- Gesellschafterfremdfinanzierung C 396
- gesellschaftsrechtliche Treuepflicht C 410
- gesellschaftsvertragliche Zustimmungserfordernisse C 405 ff.
- Gesellschaftszweck B 69
- Gesetzliche Zustimmungserfordernisse C 405 ff.
- Haftung der Mitgesellschafter für Gesellschafterdarlehen C 411 ff.
- IFRIC 2 F 128
- Kapitalkonto I B 91; C 394
- Kapitalkonto II B 91; C 394
- Kapitalkonto III B 91; C 394
- Konzernhaftung J 24
- Kündigungsausschluss F 91
- Kündigungsfolgen F 89
- Kündigungsrecht des Gesellschafters F 87 ff.
- Mindestkapital B 4, 68
- Nachschusspflichten C 404, 410; J 6
- offene Einlage B 94
- Rechtsfähigkeit B 71
- Rücklagenkonto C 394
- Sachgründungsklausel F 94
- schuldrechtliche Geschäfte mit dem Gesellschafter C 395
- steuerliche Besonderheiten beim Kommanditisten C 420
- stille Gesellschaft D 52 ff.
- Umwandlung von Gesellschafterdarlehen in Eigenkapital C 402 f.
- Umwandlungsklausel F 93

- Unterbeteiligung H 84
- unterjährige Gewinnausschüttungen I 71
- variables Kapitalkonto C 394
- Verlustvortragskonto C 394
- Vertretung ohne Vertretungsmacht C 409
- Volleinzahlungspflichten J 6
- Widerspruchsrecht C 409

### **Pfandbrief**

- Immobilienleasing E 177; *s. auch Asset Backed Securities*

### **Pfandrecht C 73**

- Akzessorietät C 122
- Anzeige an Schuldner C 131
- Besitz C 123
- besitzloses Pfandrecht C 99
- Bestellung C 125
- Bestimmtheitsgrundsatz C 122
- Definition C 122
- Faustpfand C 123
- Gesellschaftsanteile C 128
- gutgläubiger Erwerb C 132
- Indossament C 129
- Inhaberaktien C 127
- Inhaberpapiere C 127
- Namensaktien C 129
- Namenspapiere C 130
- Orderpapiere C 129
- Pfandrecht an beweglicher Sache C 122
- Pfandrecht an Rechten C 124
- Pfandreife C 133
- Pfandsache C 122
- Publizitätsprinzip C 131
- Rektapapiere C 130
- Sachgesamtheit C 122
- Scheck C 129
- Verfügungsbefugnis des Verpfänders C 132
- Verwertung von Pfandrechten an Forderungen C 135
- Verwertung von Pfandrechten an Rechten C 134
- Verwertungsbefugnis C 133
- vinkulierte Aktie C 128
- Wechsel C 129
- zukünftige Forderungen C 122

### **Pflichtumtauschleihen D 85**

### **Pflichtwandelanleihen D 78**

### **Phantom Stock I 98**

### **Phasengleiche Aktivierung B 121**

### **Piercing the corporate veil I 48;**

J 17

### **PIK-Klausel s. Payment-in-Kind-Klausel**

### **Pilot Fishing B 179**

### **Plafondlösung H 123**

### **Platzierungsvertrag s. Übernahmevertrag**

### **PPP s. Public Private Partnership**

### **Preisfestsetzung B 180, 185ff., 212**

- Auktionsverfahren B 187

- Bookbuilding *s. dort*

- Dutch Auction B 187

- Festpreisverfahren B 186

### **Pre-Marketing B 179f.**

### **Prepackaged Plan H 115**

### **Prime Standard B 202, 251ff.**

### **Prioritätsprinzip C 381**

### **Private Equity**

- Begriff A 105

- Fremdkapitalquote I 24

- Investitionsvolumen A 105

- Laufzeit A 105

- steuerliche Behandlung A 105

- Überblick A 105

- Unternehmenssanierung H 7

- Verwendungszweck A 105

### **Private Limited Liability Company**

*s. Limited*

### **Privatplatzierung**

- Accelerated Bookbuilding B 171

- Arten B 171

- Block Trade B 171

- Durchführung B 172

- Kombination mit reinem Börsenzulassungsverfahren B 168

- Pre-Marketing B 179

- Roadshow B 179

- Rule 144A B 173; C 181

- US Debt Private Placements *s. US-Schuldverschreibungen*

- Vor- und Nachteile B 169f.

### **Privatplatzierung von Aktien in den USA B 173**

### **Privatplatzierung von US-Schuldverschreibungen s. US-Schuldverschreibungen**

### **Problemkredite G 24**

**Projektfinanzierung** E 192

- Abnahmevertrag E 210
  - Akkreditiv E 208
  - Auffanggesellschaften E 195
  - Auszahlungsvoraussetzungen E 215
  - Baufortschrittbestätigungen E 215
  - Bauzeitfinanzierung E 214, 216
  - Begriff E 192
  - Beschaffungsverträge E 211
  - Besicherung A 102; E 213
  - Beteiligungs- und Vertragsbeziehungen E 203
  - Betriebsführung E 205
  - Bilanzierung A 102; E 225
  - Bürgschaft E 208
  - Corporate Governance E 225
  - Covenants E 218
  - Credit Bit E 220
  - Debt-Equity-Swap E 220
  - Direktvereinbarungen E 219
  - Dokumentation A 102
  - Eigenkapitaleinzahlung E 215
  - Endfinanzierung E 214
  - Entwicklung E 197
  - Erbbaurecht E 206
  - Erscheinungsformen A 102
  - Finanzierungsgegenstände E 193
  - Finanzierungsverträge E 202ff.
  - Finanzierungsvolumen E 193
  - Finanzkennzahlen E 218
    - Annual Debt Service Cover Ratio E 218
    - Loan Life Cover Ratio E 218
    - Project Life Cover Ratio E 218
  - Garantie E 208
  - Generalunternehmervertrag E 207
  - Gewährverträge E 208
  - Grundstücksnutzung E 206
  - Konsolidierung E 225
  - Konzessionsvertrag E 210
  - Kreditvergabe G 21
  - Laufzeit E 193
  - Limited Recourse E 192
  - Loan Market Association (LMA) A 102
  - Mezzanine Finanzierung E 215ff.
  - Mindestabnahmeverpflichtung E 210
  - mittelständische Unternehmen E 195
  - Mittelverwendungsplan E 216
  - Monopol E 210
  - Non-Recourse E 192
  - öffentlich-rechtliche Genehmigungen E 215
  - Patronatserklärung der Sponsoren E 221
  - Projektgesellschaft E 193, 204
  - Projektkonten E 218
  - Projektverträge E 202ff.
  - Public Private Partnership E 193
  - Rating A 102
  - Rechtsquellen E 194
  - Rechtswahl A 102
  - Risikoallokation E 202
  - Risikokonzentration E 192
  - Rückgriffsausschluss E 192
  - Schiedsklausel E 198
  - Sicherung der wirtschaftlichen Konditionen E 202
  - Sperrkonto E 216
  - Sponsor Support Letter E 221
  - Sponsoren E 192
  - steuerliche Behandlung A 102
  - Streitschlichtung E 198
  - Struktur E 201
  - syndiziertes Darlehen E 196, 213
  - technischer Berater E 215
  - Tilgungsplan E 217
  - Überblick A 102
  - Übersicht Vertragsbeziehungen E 203
  - Übersicht Zahlungsströme E 214
  - Vergütung A 102
  - Verpfändung E 218
  - Verpfändung von Geschäftsanteilen E 220
  - Versicherungen E 209
  - Versicherungskonzept E 215
  - Vertragsschluss E 215
  - wirtschaftliches Eigentum E 225
  - Zahlungsreihenfolge E 218
  - Zahlungsströme E 203
  - Ziehungsplan E 216
  - Zinsplan E 217
- Projektgesellschaft** E 204
- Prospekt** *s. Wertpapierprospekt*
- High-Yield Bonds C 181

**Prospekterstellung** B 178, 213ff.

**Prospekthaftung** B 216

– Empfängerhorizont B 216

**Public Private Partnership**

– Immobilienleasing E 157

– Projektfinanzierung E 193

**Publizitätspflichten** G 249

**Purchase Method** F 24

**Put Option** G 137

**Puttable Instruments** D 12

– IAS/IFRS F 70

## Q

**Qualified Institutional Investor (QIB)** B 173

**Qualifiziert faktischer Konzern**

J 14

**Qualifizierter Rangrücktritt** G 90

**Quartalsbericht** B 263

**Quartalszwischenmitteilungen**

B 263

**Quellensteuer** A 69ff.

**Quellensteuerbelastung** A 69ff.

**Quellensteuererhebung** A 72ff.

**Quellensteuererstattung** A 74ff.

**Quotation Board** B 204

## R

**„Race to the bottom“-Phänomen**  
G 275

**Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte** *s. Deutscher Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte*

**Rangänderungsvereinbarungen**

C 381

**Rangrücktritt**

– Besteuerung C 383

– Bilanzierung C 383

– Gesellschafterdarlehen C 383

– qualifizierter H 37

– Rangrücktrittsklausel D 48

**Rangrücktrittserklärung** B 16; C 97

**Rating**

– ABS-Conduit-Transaktionen E 97

– angemessene Eigenmittel G 224

– Anleihen D 72

– Asset Backed Securities E 84, 92

– aufgedrängtes Rating C 407

– auftragloses Rating G 294

– Bankenrating G 29ff.

– Bankenrichtlinie G 221

– Basel II G 221f.

– Basel III G 223, 231

– Bedeutung des Eigenkapitals F 4

– Bonitätsbeurteilungskategorie  
G 225

– Bonitätsfiktion G 222

– Bonitätsstufen G 225

– Branchenrating G 298

– branchenübergreifende Vergleichbarkeit G 272

– Capital Requirements Regulation (CRR) G 223f.

– CRD IV-Paket G 221

– CRD IV-Richtlinie G 223

– CRD IV-Umsetzungsgesetz G 223

– CRR G 223f.

– Deliktshaftung G 286

– Eigenmittelberechnung G 230

– Einschränkung des Bankgeheimnisses G 77

– Europäische Bankaufsichtsbehörde  
G 223

– European Securities and Markets  
Authority G 226

– External Credit Assessment Institution  
G 226

– externes Rating *s. dort*

– Fehleranfälligkeit G 275

– Haftung der Ratingagenturen G 285

– IAS/IFRS-Bilanzierung F 60

– Immobilienfinanzierung E 153

– interner ratingbasierter Ansatz  
G 224

– internes Rating *s. dort*

– IRBA-Institute *s. dort*

– IRB-Ansatz *s. dort*

– IRB-Basisansatz G 231

– Kapitaladäquanzrichtlinie G 221

– länderübergreifende Vergleichbarkeit  
G 272

– Leasing E 12

– Liquiditätsfiktion G 222

– Markttransparenz G 286

– Projektfinanzierung A 102

– Ratingagenturen G 226

– Ratingklausel D 48

– Rating-Pyramide G 258

- Ratingstufen G 272
  - registrierte Ratingagenturen G 226
  - Schuldscheindarlehen C 227, 253
  - Solicited Rating G 291
  - Solvabilität G 224
  - Staatsrisiken G 226
  - SWOT-Analyse G 299
  - Unsolicited Rating G 291
  - US-Schuldverschreibungen C 264
  - Rating Advisor** G 299
  - Rating Book** G 299
  - Rating through the circle** G 292
  - Ratingagenturen** G 271
    - ECAI G 225f.
    - Fitch G 271
    - Folgepflichten G 284
    - Haftung G 285
      - Eingriff in den eingerichteten und ausgeübten Gewerbebetrieb G 286
      - gesetzliche Haftung G 287
      - Grundrecht auf freie Meinungsäußerung G 286
    - Moody's G 271
    - registrierte G 225f.
    - Standard & Poor's G 271
  - Ratingprozess** G 296
  - Rating-Pyramide** G 298
  - Ratingstufen** G 272
  - Ratingsysteme** G 228
  - Raumsicherungsübereignung** C 102ff.
    - Bestandslisten C 108
    - Eigentumsübergang C 104
    - Entfernung von Sicherungseigentum C 105
    - Sicherungsgebiet C 104f.
  - Realsicherheiten** C 76
    - Fehleridentität C 92
    - Kündigung C 92
    - Unwirksamkeit C 92
  - Recap** I 13, 74
  - Receivables Purchase Agreement** *s. Forderungskaufvertrag*
  - Rechtsfähigkeit**
    - Personengesellschaften B 71
  - Rechtsformneutralität**
    - Besteuerung A 45
    - Unternehmensteuerreform 2008 A 40
  - Rechtsformwahl** A 40
    - ausländische Rechtsformen A 44; B 8
    - Limited B 13
  - Rechtsprechungsdarlehen** B 152
  - Rechtsprechungsregeln** B 152
  - Rechtsrisikokosten** C 389; G 260
  - Reduktionsmethode** G 75
  - Regelinsolvenz** H 126
  - Regulierter Markt** B 195f., 200ff.
    - General Standard B 207
    - Prime Standard B 202
    - Überblick B 199
    - Zulassungsfolgepflichten B 250ff.
    - Zulassungsvoraussetzungen B 220
  - Reine Optionsrechte** *s. Naked Warrants*
  - REIT-AG** B 264
  - Relationship Bank** C 9
  - Representations and Warranties** C 39ff., 179
  - Research-Studie** B 179, 237
  - Restschuldbefreiung** H 124
  - Restwertgarantie** E 10
  - Reverse Convertible Bonds** D 87
  - Revolvierender Kredit** *s. Revolvierendes Darlehen*
  - Revolvierendes Darlehen** C 6
  - Risikoeinstufungsskala für Schuldner** G 241
  - Risikogewichtete KSA-Positionswerte** G 42
  - Risikoklassifizierungsverfahren** G 21
  - Risikomanagement** G 18
  - Risikotragfähigkeit** G 37
  - Roll-over Loan** C 6
  - Rückbürgschaft** C 147
  - Rücklage nach § 6b EStG** B 110
  - Rückschlagsperre** H 107
  - Rücktrittsrecht**
    - externes Rating C 295; G 295
  - Rule 144A** B 173; C 181
- S**
- Sachdarlehen** C 343
  - Sacheinlage** B 31ff., 90
    - Aufgeld
      - Aktiengesellschaft B 30

- Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 63
- Bewertung B 36
- Bezugsrechtsausschluss B 48
- Differenzhaftung B 36
- Erbringung B 64
- Fälligkeit B 35
- Festsetzung in der Satzung B 34
- fingierte B 37
- gemischte B 37
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 60
- Schütt-aus-hol-zurück-Verfahren B 47
- Sonderformen B 37
- Überbewertung
  - Aktiengesellschaft B 36
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 63
- Unterbewertung
  - Aktiengesellschaft B 36
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 63
- verdeckte Sacheinlage
  - Aktiengesellschaft B 38
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 64
- Wertfeststellung B 35
- Sacheinlagevertrag** B 34
- Sachgründung**
  - Aktiengesellschaft B 20, 30ff.
  - Differenzhaftung B 36
  - Einlage eines Unternehmens B 33
  - einlagefähige Vermögensgegenstände B 31
  - fehlerhafte Sachgründung B 35
  - Festsetzung in der Satzung B 35
  - fingierte Einlage B 37
  - Forderungen B 32
  - gemischte Einlage B 37
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 60
  - obligatorische Nutzungsrechte B 31
  - Sacheinlagevertrag B 34
  - Sachübernahme B 37
  - Sonderformen der Sacheinlage B 37
  - verdeckte Sacheinlage B 38
- Sachgründungsbericht**
  - Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 64
- Wertgutachten B 64
- Sachkapitalerhöhung** B 45
  - Differenzhaftung B 46
  - Einbringungsvertrag B 45
  - fehlerhafter Beschluss B 46
  - Gesellschafterdarlehen C 384
  - Heilung B 46
  - Prüfung B 46
  - Unternehmenskrise H 60
- Sachsicherheiten** C 76
- Sachübernahme** B 37
- Sale-and-Lease-Back** E 41; G 113
  - Definition A 97
  - LBO I 30
- Sanierung**
  - außergerichtliche H 95ff.
  - ESUG H 101
  - Insolvenzverfahren H 100
  - Sanierungskredit H 123
  - Sanierungsplan H 96, 114
    - Bindungswirkung H 97
  - Sanierungsvergleich H 95
    - betriebliche Altersversorgung H 99
    - Insolvenzverfahren H 98
    - Leistungsstörungsrecht H 98
    - Rücktrittsrecht H 98
    - Sondervorteile H 98
  - Scheme of Arrangement H 100
  - übertragende Sanierung H 101
- Sanierungsbeteiligungen**
  - Bankaufsichtsrecht G 34
- Sanierungskonzept**
  - Bankaufsichtsrecht G 26
- Sanierungskredit** H 65
  - AGB-Banken H 66
  - Rücksichtnahmegebot H 66
  - Sanierungsfähigkeitsprüfung H 70
  - Sittenwidrigkeit H 70
  - Sonderkündigungsrecht H 66
- Sanierungsprivileg** C 436, 456ff.; H 36, 50, 61, 70, 120
- Satzung**
  - Zustimmungsvorbehalte C 375
- Schätzung der Ausfallwahrscheinlichkeit** G 243
- Schätzung der Risikoparameter** G 242
- Scheme of Arrangement** H 100

**Schiedsklausel**

- Projektfinanzierung E 198

**Schuldnerspezifische Risikomerkmale** G 241**Schuldenscheindarlehen** C 225 ff.

- Abtretung C 244
- Abtretungsbeschränkung C 245
- Änderung des Darlehensvertrags C 247 ff.
- Ausblick C 256
- außerordentliche Kündigungsgründe C 242
- Besicherung C 243
- „Best Efforts“-Verfahren C 234
- Definition C 236 ff.
- Entwicklung C 256
- Financial Covenants C 241
- Finanzierungsvolumen C 230
- Fungibilität C 244 ff.
- Geldmarktinstrument C 254
- Grundpfandrechte C 252
- Investoren C 250 ff.
  - Banken und Sparkassen C 251
  - bilaterales Darlehensverhältnis C 247
  - Kapitalanlagegesellschaften C 254
  - richtlinienkonforme Investmentfonds C 254 f.
  - Versicherungsgesellschaften C 252 f.
- Kosten C 235
- Laufzeit C 231
- Negativklärung C 240
- Platzierung C 234
- Rating C 227, 253
- rechtliche Einordnung C 236
- Sekundärmarkt C 245
- sonstige C 255
- Übertragbarkeit C 244 ff.
- Versicherungsaufsichtsrecht C 252
- Vertragsübernahmehmodell C 245
- Vorteile C 227, 229, 235
- wesentliche Vertragsbestandteile C 236
- wirtschaftliche Bedeutung C 230
- Zahlstelle C 239
- Zinsen C 232

**Schuldverschreibung** *s. Anleihe***Schuldverschreibungsgesetz** C 175, 181; D 112; H 76**Schütt-aus-hol-zurück-Verfahren**

- Aktiengesellschaft B 47
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 67

**Schwankungsbereinigter Wert** G 52, 61**Schwestergesellschaften**

- verdeckte Gewinnausschüttung B 137

**Second Lien Debt**

- High-Yield Bonds C 180; *s. auch Nachrangdarlehen*

**Secondary Placement** *s. Sekundärplatzierung***Securitisation** *s. Asset Backed Securities***Security Agent** C 17**Sekundärplatzierung** B 161**Selbstkontrahierungsverbot** C 348**Selbstschuldnerische Bürgschaft** C 140**Selbstständige Optionsscheine** *s. Naked Warrants***Senior Darlehen** *s. Darlehen***Senior Debt** *s. Darlehen***Servicing Agreement** *s. Inkassovertrag*  
**SEStEG** I 40**Sicherungsabrede** C 79

- Gläubigergefährdung C 83
- Knebelung C 82
- Kündigung C 89
- Sittenwidrigkeit C 82
- Übersicherung C 84
- Unwirksamkeit C 89

**Sicherungsabtretung** C 110 ff.

- Abtretung von Versicherungsansprüchen C 122
- Abtretungsanzeige C 121
- Abtretungsverbot C 117
- Benachrichtigungsschreiben C 121
- Bestimmbarkeit des Sicherungsgutes C 112
- dingliche Teilverzichtsklausel C 114
- Forderungsmanagement C 118
- Globalzession C 113
- Insolvenzfestigkeit C 114
- offene Zession C 118
- Prioritätsprinzip C 114
- stille Zession C 110, 118
- Übergang von Gestaltungsrechten C 115

- Übergang von Sicherungsrechten C 115
- Verfügungsbefugnis des Sicherungsgebers C 116
- Verfügungsbefugnis des Sicherungsgebers nach Abtretung C 120
- Verhaltenspflichten des Sicherungsgebers C 119
- verlängerter Eigentumsvorbehalt C 114
- Vertragsschluss C 111
- Verwertungsrecht des Sicherungsgebers C 121
- Zedent C 110
- Zessionar C 110
- zukünftige Forderungen C 112
- Sicherungsrecht** *s. Kreditsicherheiten*
- Sicherungsübereignung** C 99
  - besitzloses Pfandrecht C 99
  - Besitzmittlungsverhältnis C 101 ff.
  - Bestimmtheitsgrundsatz C 102
  - Durchgangserwerb C 103
  - Eigentumsvorbehalt C 103
  - freihändiger Verkauf C 109
  - Gegenstand C 100
  - Grunderwerbsteuer C 100
  - gutgläubiger Erwerb C 103
  - öffentliche Versteigerung C 109
  - Raumsicherungsübereignung *s. dort*
  - Verarbeitungs Klausel C 106
  - Verfügungsbefugnis des Sicherungsgebers C 106
  - Verhaltenspflichten des Sicherungsgebers C 108
  - Vertragsschluss C 101
  - Verwertungsrecht C 109
  - wesentlicher Bestandteil C 100
  - Widerrufsrecht der Verfügungsbefugnis C 107
  - Zubehör C 100
- Sicherungszeession** *s. Sicherungsabtretung*
- Sicherungszweck** C 79
  - enger Sicherungszweck C 80
  - weiter Sicherungszweck C 81
- Single Purpose Vehicle** *s. Zweckgesellschaft*
- Singularsicherheiten** C 77
- Small and Medium-sized Entities** *s. Kleine und mittlere Unternehmen*
- SMEs** *s. Kleine und mittlere Unternehmen*
- Soft-Mandatory-Anleihe** D 79
- Softwareleasing** E 42
- Sonder-Geschäftsanteile** D 71
- Sonderposten mit Rücklageanteil** F 20
- Special Purpose Vehicle** *s. Zweckgesellschaft*
- Spezialsicherheiten** C 77
- SPV** *s. Zweckgesellschaft*
- Staatschuldenkrise** A 33ff.; I 2, 106
- Stamm einlage** B 56
  - Fälligkeit B 57
  - Mittelherkunft B 60
  - Verwendungsabrede B 59
- Stammkapital** B 56
  - haftungsbeschränkte Unternehmensgesellschaft B 5
  - Höhe A 23
- Standard & Poor's** G 271
- Standardansatz** G 224, 227f., 251
  - Bedeutung für die Kreditwirtschaft G 250ff.
  - Bonitätsstufen G 225
  - externe Ratings G 225
  - Risikogewicht G 225
  - Risikogewicht-Bonitätsstufe/Mapping G 225
  - Unterschiede zum IRBA G 251
- Standardkreditverträge** G 21
- Stand-by Letters of Credit** C 5
- Standstill-Periode** D 48
- Start-up-Gesellschaften** A 105; B 212, 222
- Step-up-Transaktion** I 42, 74
- Steuerplanung** C 290f.
- Stille Beteiligungen** H 78
- Stille Gesellschaft**
  - atypisch stille Gesellschaft A 103; D 56
  - Bankaufsichtsrecht D 54
  - Berichtspflichten A 103
  - Bilanzierung A 103; B 99
    - HGB F 45
    - IAS/IFRS F 192
  - Definition A 103
  - Dokumentation A 103
  - Eigenkapitalersatzrecht C 535
  - erfolgsabhängige Vergütung D 33
  - Kapitalertragsteuer D 17

## Sachverzeichnis

- Mezzanine Finanzierung D 52ff.
- steuerliche Behandlung A 103
- Teilgewinnabführungsvertrag D 55
- typisch stille Gesellschaft A 103; D 52
- Überblick A 103
- Vergütung A 103
- Verlustteilnahme D 37

**Stille Zession** C 110

**Stillhalteabkommen** C 347

**Stimmrechtsmitteilungen** B 263

**Stock Options** I 96

**Strafrecht**

- Insolvenzstrafrecht H 13
- Verantwortlichkeit von Gesellschaftern J 30
- Verantwortlichkeit von Gesellschaftsorganen J 46

**Stresstest** C 75

**Streubesitz** *s. Free Float*

**Struktureller Nachrang** D 29

**Subprime-Krise** E 83

**„Substance over Form“-Grundsatz** F 65

**Substitutionsmethode** G 75

**Swaps** A 92

- Credit Default Swaps *s. dort*
- Total Return Swaps G 56

**Swaption** G 138

**SWOT-Analyse** G 299

**Syndizierung** C 9

**Synthetische Verbriefungstransaktion** E 88

**Synthetischer Warrant** D 49

## T

**Tag-Along-Klausel** I 92

**Tax Call** D 76

**Teilamortisation** A 97; E 7

**Teilwert** B 105

**Telekom III-Entscheidung** B 247

**Termingeschäft** A 92

**Tilgung**

- Bullet Repayment C 6
- Ratenkredit C 6

**Total Return Swaps** G 56

**Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz** B 186, 237, 248f.

**Treaty Shopping** A 63

**Treuhandverhältnis** C 99

**True-Sale-Transaktion**

- Grundstruktur E 91; *s. auch Asset Backed Securities*

**Typisch stille Gesellschaft** *s. Stille Gesellschaft*

**Typisierte Ausfallrisiken** G 75

## U

**Überbrückungskredit** C 448

- Unternehmenskrise H 71

**Überentnahmen** A 47; C 297, 301, 480

**Übernahmevertrag** B 181, 184, 192, 244

**Überprüfungspflicht des Kreditnehmers** G 13

**Überschuldung** G 13f.

- Begriff H 14
- Bewertung H 14
- positive Fortführungsprognose H 14
- Überschuldungsbilanz H 14
- Zahlungsunfähigkeit H 14

**Überschuldungsbilanz**

- qualifizierter Nachrang D 32
- Rangrücktritt H 37

**Überseering-Entscheidung** B 8ff.

**Übertragende Sanierung**

- Fortsetzungsbeschluss H 101
- übertragende Sanierung H 101

**Umfassende Methode für finanzielle Sicherheiten** G 61

**Umplatzierung bestehender Aktien** B 161, 164, 168

**Umsatzsteuer**

- Asset Backed Securities E 141
- Factoring E 75
- Haftung E 77
- MKG-Urteil E 75, 141

**Umtauschanleihe** A 104; D 85

- Anleihebedingungen A 104
- Bilanzierung A 104
- Definition A 104
- Pflichtumtauschanleihen D 85
- steuerliche Behandlung A 104
- Überblick A 104
- Vergütung A 104

**Umverbriefung** D 17

**Underwriter** C 14

### **Underwriting** C 11; *s. auch Übernahmevertrag*

- Best Efforts *s. dort*
- Commitment C 11
- Full Underwriting C 14
- Hard Underwriting B 243
- Partial Underwriting C 14
- Standby Firm Commitment B 243
- Sub-Underwriting C 11
- Underwriting Fee A 87, 89, 96; C 11, 14, 36

### **Underwriting Agreement** *s. Übernahmevertrag*

### **Unsolicited Rating** G 291

### **Unterbeteiligung** H 84

### **Unterbilanz** B 152

### **Unterkapitalisierung** B 16

### **Unterlegungspflicht** G 73

### **Unternehmensanalyse** G 297

### **Unternehmensfinanzierung**

- Absatzfinanzierung G 81
- Außendarstellung A 31
- Beschränkungen A 30
- Definition A 1
- Eigentümerinteressen A 26
- Einführung A 1ff.
- Einkommensteuer A 47
- Einlagengeschäft G 87
- Erlaubnispflicht G 85
  - Bankgeschäfte G 85
  - Finanzdienstleistungen G 85
- Factoring G 109
- Finanzierungsleasing G 112
- Flexibilität A 29
- Gesellschafterdarlehen G 81
- Gewerbesteuer A 48
- Inlandsausübung G 82
- Interessenslage A 25ff.
- Interessenslage der Fremdkapitalgeber A 32
- internationale Aspekte A 54ff.
- Konzernausnahme G 117
- Körperschaftsteuer A 46
- Kosten A 30
- Kreditgeschäft G 97
- Praxishinweise A 86
- Steueroptimierung A 31
- steuerrechtliche Rahmenbedingungen A 45ff.

- Unternehmensinteressen A 27
- Vertriebsfinanzierung G 81
- zivilrechtliche Rahmenbedingungen A 38

### **Unternehmenskauf** I 1ff.

### **Unternehmenskrise**

- Bankrott H 13
- betriebswirtschaftlicher Krisenbegriff H 11
- drohende Zahlungsunfähigkeit H 13
- Insolvenzanfechtung H 13
- insolvenzrechtlicher Krisenbegriff H 13
- Insolvenzstrafrecht H 13
- Kreditwürdigkeit H 12
- Schwachstellenanalyse H 11
- typischer Krisenverlauf H 10ff.
- vereinfachte Kapitalherabsetzung H 22f.

### **Unternehmensregister** B 262

### **Unternehmenssteuerreform 2008**

- Zinsschranke C 302ff.; I 19

### **Unternehmensteuerreform 2008**

- A 40, 46ff., 49; C 679f.
- Abgeltungsteuer I 97
- Darlehen A 89; C 302ff.
- Factoring E 74
- Genussrechte A 94
- Gesellschafterdarlehen A 95; C 302ff.
- Gewerbesteuer
  - Entgelte für Schulden C 679
  - LBO I 23
- Leasing A 97
- Optionsanleihe A 100; D 133ff.
- steuerpolitischer Hintergrund C 302
- Teileinkünfteverfahren C 300
- Überblick A 49
- Verlustvorträge H 80
- Wandelanleihen A 107; D 133ff.

### **Unternehmenswert** F 2

### **Unternehmergeinschaft haftungsbeschränkt** B 7

### **Untreue** J 30

### **Upstream-Finanzierung**

- Cash Management C 520

### **US Debt Private Placements** *s. US-Schuldverschreibungen*

### **USPP** *s. US-Schuldverschreibungen*

**US-Schuldverschreibungen**

- C 255ff.
- Anleger C 259
- Begriff C 256
- Covenants C 263
- Dokumentation C 265
- Emissionsvolumen C 256
- Emittenten C 258
- Entwicklung C 255
- Laufzeit C 256
- Marketing C 261
- Muster-Anleihekaufvertrag C 265
- Platzierung C 260ff.
- Preisstellung C 262
- Rating C 264
- Strukturierung C 260
- Tilgung C 256
- Vertragsschluss C 262
- Vertrieb C 261
- Vorteile C 257

**V****Vendor Note** I 109**Venture Capital** A 105**Verband deutscher Pfandbriefbanken** E 146**Verbindlichkeiten**

- Bilanzierung D 10ff.
- Steuern C 293f.

**Verbriefungen** *s. auch Asset Backed Securities*

- Immobilienfinanzierung E 177ff.

**Verdeckte Einlage** C 491

- Begriff B 112
- Bilanzierung B 114
- Definition B 112
- eigenkapitalersetzende Nutzungsüberlassung C 496
- Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 52
- gesellschaftsrechtliche Behandlung B 113
- Gewinnrealisierung B 111
- steuerliche Behandlung B 115ff.

**Verdeckte Gewinnausschüttung**

- B 124; C 527
- Änderung der Vertragsmodalitäten C 351
- angemessene Zinsen C 352

- Begriff B 113
- beherrschender Gesellschafter C 345
- Besteuerung B 138
- Bewertungszeitpunkt B 129
- Cash Management F 35, 50
- Definition B 126; C 527
- Eigenkapitalerhaltung B 126
- Fallgruppen B 131ff.
- Fremdvergleich C 479
- Geschäftsführervergütung B 131
- Gesellschafterdarlehen B 133
- gesellschaftsrechtliche Anforderungen C 345
- gesellschaftsrechtlicher Gleichbehandlungsgrundsatz C 368ff.
- gesetzlicher Zinssatz C 344
- Halbeinkünfteverfahren B 138
- Kapitalertragsteuerpflicht B 130
- Konzern B 137
- marktübliche Zinsen C 344
- Pensionsrückstellung B 132
- Rechtsfolge B 130
- Schwestergesellschaften B 137
- typische Regelungen im Darlehensvertrag C 344f.
- unzulässiger Wettbewerb B 136
- Veranlassung im Gesellschaftsverhältnis B 127
- Vermögensminderung B 128
- Warenbezug B 134
- Wucher C 352
- Zinszahlung in Unternehmenskrise C 487
- zivilrechtliche Anforderungen C 345

**Verdeckte Sacheinlage** B 38

- Begriff B 38
- Cash Management F 40
- Gesellschaft mit beschränkter Haftung B 64
- Gesellschafterdarlehen C 482
- Heilung B 38
- MoMiG B 66
- Rechtsfolge B 38

**Verfahren zur Steuerung von Konzentrationsrisiken** G 75**Verordnung zur Regulierung von Ratingagenturen** G 276**Verrechnungspreismethoden** A 83

**Verschuldungsgrad** I 25ff.

**Vertragsanpassung** G 259f.

**Vertragsübernahme**

– Unternehmenskrise H 83

**Vertraulichkeitsvereinbarung**

B 230ff.

**Vertretung**

– Aktiengesellschaft C 446

– Aufsichtsrat C 446

– Geschäftsführer C 446

– Gesellschaft mit beschränkter Haftung C 446

– Vertretung ohne Vertretungsmacht

– Kapitalgesellschaften C 476

– Personengesellschaften C 505

– Vorstand C 446

**Virtueller Equity-Kicker** *s. Non-*

*Equity-Kicker*

**Vollamortisation** E 7

– Definition A 97

**Vollkuponanleihe** D 68

**Vorgesellschaft**

– Aktiengesellschaft B 20

## W

**Waiver** C 179; I 83

**Wandelanleihen**

– Abgrenzung zur Optionsanleihe D 67

– AGB-Recht D 113

– Aktienanleihen D 87

– Anlegerschutz D 114ff.

– Anleihe mit Tilgungswahlrecht des Emittenten D 79

– Anleihebedingungen A 107; D 68, 112ff.

– auf existierende Aktien D 83f.

– bedingt wandelbare Anleihen *s. Contingent Convertible Bonds*

– bedingtes Kapital D 70

– Begebung durch ausländische Tochtergesellschaft D 77

– Begriff A 107; D 68

– Berücksichtigung von Aktionärsinteressen D 92

– Besicherung A 107

– Bezugsrecht D 77, 99

– Bezugsrechtsausschluss D 100ff.

– Bilanzierung A 107

– Change of Control A 107; D 121, 129

– Contingent Convertible Bonds D 79

– Conversion Premium D 68

– Conversion Price D 67

– Dokumentation A 107

– Equity-Linked Notes D 67

– erleichterter Bezugsrechtsausschluss D 100ff.

– Ermächtigungsbeschluss D 94

– Gesellschaft mit beschränkter Haftung D 71

– gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen D 92

– Hauptversammlungsbeschluss A 107; D 93ff.

– indirekte Emission D 77

– Kündigungsrechte D 76

– Laufzeit A 107; D 74

– Mandatory Convertibles D 78

– Nullkuponanleihen D 68

– Pflichtwandelanleihen D 78

– Rating A 107

– Ratingvorteile D 72

– Reverse Convertible Bonds D 87

– Rückzahlungsanspruch D 73

– Soft Mandatory D 79

– Sonderformen A 107

– steuerliche Behandlung A 107; D 77ff., 133ff.

– Tax Call D 76

– Tilgung A 107

– Überblick A 107

– Umtauschanleihen D 85f.

– Vergütung A 107

– Vermeidung der Kapitalertragsteuer D 77

– Verwässerung der Beteiligung D 92

– Vollkuponanleihe D 68

– Vorteile für Anleger D 73

– Vorteile für Emittenten D 72

– Wandelprämie D 68

– Wandlungspreis D 67

– Wandlungsverhältnis D 68

– Warrant-Anleihen D 77

– wirtschaftliche Hintergründe D 72ff.

– Zinssatz D 72

## Sachverzeichnis

- Zinthesaurierung D 68
- Zustimmungsbeschluss D 94

### **Wandeldarlehen** D 67ff.

- Begriff D 70
- Equity-Linked Notes D 67

### **Wandelschuldverschreibung** s. *Wandelanleihen*

### **Warentest-Rechtsprechung** G 286

### **Warrant-Anleihen** D 77

### **Warranties & Indemnities Insurance** I 111

### **Watch-List** G 24

### **Wechsel** C 5

### **Wertpapierdarlehen** A 108

- Erscheinungsformen A 108
- Grundstruktur A 108
- handelsbilanzielle Behandlung A 108
  - Eigentumsübergang A 108
  - Gewinnrealisierung A 108
  - IFRS A 108
  - Verlustrealisierung A 108
- maßgebliches Recht A 108
- Sicherheiten A 108
- steuerliche Behandlung A 108
- Verwendungszweck A 108

### **Wertpapierprospekt**

- Aufbau B 212f.
- Ausnahmen von der Prospektpflicht B 207
- begleitendes Marketing B 218
- Billigung B 212
- Europäischer Pass B 212
- Funktion B 209
- Immobiliengesellschaften B 212
- in der wissenschaftlichen Forschung tätige Gesellschaften B 212
- Inhalt B 213
- Nachtrag B 212, 215
- Notifizierung B 212
- öffentliches Angebot B 207
- Pflichtangaben B 212
- Prospekthaftung B 216f., 237
- Prospektpflicht B 207
- Risikofaktoren B 212
- Sprachenregime B 212
- Start-up-Gesellschaften B 212
- Veröffentlichung B 212
- Werbung B 218
- Zusammenfassung B 214
- zuständige Behörde B 212

### **Whole-Balance-Sheet-Transaktion** C 175

### **Whole-Business-Transaktion**

- A 106; E 89
- Grundstruktur E 89
- rechtliche Aspekte E 89

### **Whole-Business-Verbriefung** A 106; E 89

### **Widerspruchsrecht**

- Personengesellschaften C 505

### **Wirtschaftliches Eigentum** A 55

- Leasing E 48ff.
- Management-Beteiligung I 98

### **Wirtschaftsprüfer** B 162, 167, 262; F 44

- Abschlussprüfer B 19, 162, 167, 262; C 47, 181; E 72; G 247

- Comfort Letter B 167; C 181

- Compliance Certificate C 47

- internes Ratingsystem G 247

- Mandatsvereinbarung B 162

### **Work-Out** G 24

## Z

### **Zahlungsdienste** G 122

### **Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz** G 121ff.

- Ausnahmen G 127ff.
  - Gemeinschaftsunternehmen G 127
  - Handelsvertreter G 128
- Finanztransfergeschäft G 123
- Zahlungsdienste G 122

### **Zahlungsunfähigkeit**

- Begriff H 14
- Zahlungsstockung H 14

### **Zedent** C 110

### **Zeichnungsschein** B 44

### **Zeichnungsvertrag** B 44

### **Zentrale Gegenpartei** s. *Central Counterparty*

### **Zero Bond** s. *Nullkuponanleihe*

### **Zessionar** C 110

### **Zins-Cap** E 185

### **Zinsen** C 7

- Anleihen D 72
- Festzinsdarlehen E 149
- Forderungsverzicht mit Besserungsschein H 51

- gesetzlicher Zinssatz C 352
  - gesetzlicher Zinssatz unter Kaufleuten C 352
  - Grundlage der Zinskalkulation G 253
  - Immobilienfinanzierung E 149
  - Kapitalertragsteuerpflicht A 89
  - Nachrangdarlehen
    - Sockelmarge D 49
    - Zinsprofil D 49
    - Zusatzmarge D 49
  - Nichtabzugsfähigkeit A 89
  - partiarisches Darlehen D 51
  - variable Zinsen E 149
  - Vorfälligkeitsentschädigung E 184
  - Zinsabschlagsteuer A 89
  - Zinsbindung bei Immobilienfinanzierung E 169
  - Zins-Cap E 185; G 139, 207, 209
  - Zinsplan bei Projektfinanzierung E 217
  - Zinssicherung E 185
  - Zinssicherungsgeschäfte bei Projektfinanzierung E 216
  - Zins-Swap A 92; E 185, 217; G 135, 207, 209
- Zinserhöhung** C 302ff.; G 259
- Zinsschranke** I 19
- Abzugsbeschränkung C 302ff.
  - Anwendungsprobleme C 334ff.
  - Ausnahmetatbestände C 314ff.
  - Betriebsbegriff C 310
  - Betriebsfiktion C 322
  - Ermittlung der Eigenkapitalquote C 318f.
  - erweiterter Konzernbegriff C 316
  - Escape-Klausel C 317, 324
  - Freigrenze C 314
  - Funktionsweise C 306ff.
  - Gesellschafterfremdfinanzierung bei Kapitalgesellschaften C 321
  - Grundzüge C 305
  - Konzerneigenkapitalquote C 317ff.
  - Konzernklausel C 315
  - Kritik C 334ff.
  - Organschaft C 322
  - Prüfungsschema C 323f.
  - Schätzungsbefugnis C 320
  - Schuldzinsenüberhang C 305ff., 314
  - Strukturschaubild C 323
  - Verfassungsmäßigkeit C 325
  - weiter Rückgriffsbegriff C 321
  - Zinsbegriff C 309
  - Zinsvortrag C 311
- Zinssicherungsgeschäfte** E 216
- Zins-Swap** A 92; E 185; G 139, 207, 209
- Projektfinanzierung E 217
- Zulassungsfolgepflichten** B 191, 196, 199, 248ff.
- börsenrechtliche Zulassungsfolgepflichten B 249ff.
  - Herkunftstaatsprinzip B 255
  - Inlandemittent B 255, 258ff.
  - REIT-AG B 264
- Zustimmungserklärung** C 179
- Zustimmungsvorbehalte**
- Folgen der Nichtbeachtung C 375ff.
  - Inhalt C 377ff.
- Zuteilung** B 191
- Zweckgesellschaft** A 106
- Asset Backed Securities E 91
  - Auffanggesellschaften E 195
  - ausländische A 77ff.
  - Besteuerung A 77ff.
  - Immobilienfinanzierung E 178
  - Objektgesellschaft E 160
  - Projektgesellschaft E 193, 204
  - reine Briefkastengesellschaft A 78
- Zwischendividende**
- Zulässigkeit B 117
- Zwischenlagebericht** B 262

**beck-shop.de**