Recht der Unternehmensfinanzierung

Bearbeitet von
Prof. Dr. Dres. h.c. Theodor Baums

1. Auflage 2017. Buch. XL, 824 S. In Leinen
ISBN 978 3 406 68963 5
Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Unternehmensrecht

Zu Leseprobe und Inhaltsverzeichnis

schnell und portofrei erhältlich bei

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

Fette Zahlen bezeichnen die Paragraphen, magere Zahlen die Randnummern.

Abhängige Aktiengesellschaft s. a. Beherrschungsvertrag; herrschendes Unternehmen; Konzern
– „Abhängigkeit“ **40** 18
– Anleihefinanzierung **46** 1 ff., 5, 11
– Aufdecken stiller Reserven **43** 4 ff.
– Auflösen von Gewinnrücklagen **43** 8 ff.
– Aufwärtsfinanzierungen **43**
– Bankdarlehen **46** 1 ff.
– Darlehen an das herrschende Unternehmen **41** 86 ff.; **43** 70 ff.
– Darlehen des herrschenden Unternehmens **42** 83 ff., 95 ff.
– Erwerb von Anteilen am herrschenden Unternehmen **43** 46 f.
– externe Kapitalaufnahme **46**
– finanzielle Unterstützung des Erwerbs eigener Aktien **22** 55 ff.; **43** 70 f., 110 ff.
– Finanzplanung **41** 51 ff.
– finanzwirtschaftliche Leitung s. dort
– Gewinnabführungsvertrag s. dort
– Gewinnthesaurierung **43** 29 ff.
– Informationen an das herrschende Unternehmen **41** 44
– Kapitalaufbringung **42** 56 ff.; **43** 71
– Kapitalstruktur(politik) **41** 68 ff.
– Liquiditätsbündelung (cash pooling) s. dort
– Minderheitenaufwand **45** 24
– Pflichten des Vorstands s. Geschäftsleiterpflichten im Konzern
– Sicherheitenbestellung zugunsten des herrschenden Unternehmens **43** 110 ff.
– Thesaurierung s. Gewinnthesaurierung
– Tresoreffekt **43** 38
– upstream-Finanzierungen **43**
– Vermögensbindung **41** 40 ff.; **43**
– Verzicht auf Rücklagenbildung **43** 16 ff.
– zentrale Kapitalbeschaffung **41** 63 ff.
Abhängige GmbH s. a. Beherrschungsvertrag; herrschendes Unternehmen; Konzern
– „Abhängigkeit“ **40** 18
– Anleihefinanzierung **46** 1 ff., 5, 11
– Aufdecken stiller Reserven **43** 21 f.
– Auflösen von Gewinnrücklagen **43** 23 ff.
– Bankdarlehen **46** 1 ff.
– Beherrschungsvertrag s. dort
– Darlehen an das herrschende Unternehmen **41** 86 ff.; **43** 51 ff., 63 ff.
– Darlehen des herrschenden Unternehmens **42** 83 ff., 95 ff.
– Erwerb von Anteilen am herrschenden Unternehmen **43** 49
– externe Kapitalaufnahme **46**
– Finanzplanung **41** 46 f.
– finanzwirtschaftliche Leitung s. dort
– Gewinnabführungsvertrag s. dort
– Gewinnthesaurierung **43** 29, 38
– Informationen an das herrschende Unternehmen **41** 38
– Kapitalaufbringung **42** 56 ff.
– Kapitalstruktur(politik) **41** 68 ff.
– Liquiditätsbündelung (cash pool) s. dort
– Minderheitenaufwand **45** 24
– Pflichten des Geschäftsführers s. Geschäftsleiterpflichten im Konzern
– Sicherheitenbestellung zugunsten des herrschenden Unternehmens **43** 87 ff.
– Tresoreffekt **43** 38
– upstream-Finanzierungen **43**
– Vermögensbindung **41** 29 ff.; **43**
– Verzicht auf Rücklagenbildung **43** 27 f.
– zentrale Kapitalbeschaffung **41** 63 ff.
Abnehmerkredit 32 1 ff.
Abschreibungsfinanzierung 18 3, 10
Absichtserklärungen (term sheet) 37 13; **68** 4
Abstrakte Zahlungsverpflichtungen
– abstraktes Zuwendungsgeschäft **34** 45
– Akkreditiv **34** 49
– Eigenwechsel **34** 46
– Einreden **34** 46
– Form **34** 44
– als Kreditsicherheit **34** 46; **43** 97
– Saldoanerkenntnis **34** 46
– Schuldanerkenntnis **34** 44
– Schuldversprechen **34** 44
– schuldverstärkende **34** 46, 50
– Übernahme erfüllungshalber **34** 47 ff.
– Übernahme sicherungshalber **34** 47 f.
– Wechselakzept **34** 46, 48
Abtretung s. Sicherungsabtretung
Abwärtsfinanzierung im Konzern s. herrschendes Unternehmen
Abzinsung 25 45; **43** 58; **59** 28
AGB-Kontrolle
– Anleihebedingungen **37** 30 ff.
Agio
– Agiotage **11** 13
– Beitrag **11** 2, 8 ff.
– Bilanzierung **11** 5
– KG **26** 9
– korporatives **11** 1 ff.
– schuldrechtliches **11** 6 ff.
AKA-Ausfuhrkreditgesellschaft 72 3
Akkreditiv s. Dokumentenakkreditiv
Akquisitionsfinanzierung s. a. Beteiligungskauf; Unternehmenskauf
– Akquisitionsdarlehen **65** 7

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– Alternativen **65** 4
– Finanzierungsbedarf **65** 8 ff.
– Holdingmodell **65** 19, 23, 28
– Konsortialfinanzierung **65** 15
– Laufzeitkredit s. dort
– Management buy-out-Finanzierung **65** 20 ff.
– öffentliche Übernahmeangebote **65** 3
– strukturierte Beteiligungsfinanzierung (LBO) s. dort
– Vertragsbedingungen **65** 11 ff.
Aktie; Aktionär s. a. Aktiengesellschaft
– absolut unverzichtbare Mitgliedsrechte **50** 16, 21
– Aktienanleihe s. Pflichtwandelanleihe
– Aktiendividende **10** 3; **22** 34
– Aktienemission auf Termin **38** 71
– Aktienemissionen **8** 1 ff.
– Aktienerwerbsrecht s. Bezugsrecht; Umtauschrecht
– Aktiensplit **10** 3; **50** 1
– Aktienswap **20** 18; s. a. Swapvertrag
– Andienungsrecht **22** 44, 52
– Ausschluss **22** 42; **60** 26
– Ausschluss durch Kapitalherabsetzung **62** 26
– Ausstattungsmerkmale **12** 3 ff.
– Befristung **12** 9
– Begriff **5** 3
– Berichtigungsaktien **10** 14
– Besonderheiten **5** 2 ff.
– Bezugsrecht s. dort
– contingent shares s. Zusatzaktien
– eigene Aktien s. dort
– Einlagen s. dort
– Einlagenrückgewähr **22** 4 f., 9
– Einziehung s. dort
– equity kicker s. Bezugsrecht; Umtauschrecht
– Festpreisemission **6** 10
– Finanzierungsinstrument **5** 1 ff.
– Gattungen **5** 11 ff.; **50** 23 f.
– Gestaltungsmöglichkeiten **5** 9 ff.; **12** 14
– Gleichbehandlungsgebot **50** 20
– Gratisaktien **10** 6, 14; **38** 39 ff.
– hold-up **50** 19
– Informations- und Einwirkungsrechte **12** 12, 14
– Insolvenzplan **62** 21 f., 26
– Kaduzierung **23** 37
– Kapitalrückzahlung **12** 7, 26
– Kollektivhandlungsprobleme **5** 6; **50** 19; **58** 52 ff.
– Kündigungsrecht **12** 9
– Mitgliedschaftsrecht **5** 3
– Mitwirkungspflichten, Stimmpflichten **58** 52 ff.
– Nachschusspflicht **60** 12; **62** 26
– Namensaktien **34** 81
– Nebenverpflichtungen **60** 12
– Nennbetragsaktien **4** 12; **5** 25
– nennwertlose **4** 13 f.
– Obstruktionsverbot **58** 58
– öffentliches Angebot **8** 18 f., 32
– Pflichten s. Agio; Einlage; Treupflicht
– Quotenminderung **6** 18 ff.
– rationale Apathie **5** 5
– redeemable shares s. rückerwerbbare Aktien
– relativ unentziehbare Mitgliedsrechte **50** 16, 21; **60** 21
– Residualberechtigung **3** 1; **5** 2; **12** 4, 26
– Rückerwerb, -kauf von Aktien s. eigene Aktien
– rückerwerbbare Aktien **5** 20; **50** 31
– Rückgaberecht **12** 9
– Sachdividenden **5** 20
– „Sanieren oder Ausscheiden“ **60** 23 ff.
– Spartenaktien **5** 17
– stapled stock s. Verbundaktien
– stock dividends **22** 34; s. a. Gratisaktien
– stock split s. Aktiensplit
– Stückaktien **4** 13
– targeted stock s. Spartenaktien
– total return swap s. Aktienswap
– tracking stock s. Spartenaktien
– transferable put right **22** 52
– Treupflicht **58** 55
– Überpariemission **6** 10
– Überschussbeteiligung **3** 1; **12** 26
– Umtausch, -angebote s. Umtausch von Aktien
– Umwandlung s. dort
– Urkunde **5** 3; **23** 3; **50** 3
– Verbundaktien **5** 18
– Vergütung **3** 1; **5** 2; **12** 4, 26
– Verlustbeteiligung **3** 11, 13 ff.; **12** 26
– verdeckte Vermögenszuwendungen **22** 10 ff.
– Verpfändung **34** 81
– Vorratsaktien **5** 24
– Vorzugsaktien **5** 11 ff.
– Wandelaktien **5** 20, 22
– Wertverwässerung **6** 18 ff.
– Zinsen **5** 12; **12** 14
– Zusatzaktien **5** 19, 20
– Zustimmungspflichten **60** 18 s. a. Obstruktionsverbot
– zwingende Ausgestaltung **12** 14
Aktiengesellschaft s. a. Aktie
– abhängige s. dort
– Anlageentscheidungen **56** 42
– Anleiheemission **28** 16 ff., 22 ff.
– Auflösen stiller Reserven **43** 4 ff.
– Auflösung **43** 10
– Ausschüttungsbeschluss **22** 34
– Bargründung **5** 24 ff.
– Beherrschungsvertrag s. dort

beck-shop.de

– Berichtspflicht kraft Sachzusammenhangs **58** 38
– börsennotierte **8** 11
– Darlehen an Aktionär **22** 13; **43** 72 f.
– Darlehensaufnahme **28** 16 ff., 22 ff.
– Delisting **54** 45
– Desinvestitionsentscheidungen **43** 9 f., 17
– Dividendenpolitik **19** 13 ff.; **43** 2 ff.; **44** 17 ff.
– Ergebnisverwendung **19** 13 ff.; **22** 20 ff.
– finanzielle Unterstützung des Erwerbs eigener Aktien s. eigene Aktien
– Finanzplankredite **31** 81 ff.
– Früherkennungssystem s. Bestandserhaltung
– Gesellschafterkredite s. dort
– Gesellschaftszweck s. dort
– gesetzlicher Reservefonds **22** 17 ff.; **44** 28, 47
– Gewinnabführungsvertrag s. dort
– Gewinnrücklage s. dort
– Gründung **5** 1 ff.
– als herrschendes Unternehmen s. dort
– Hin- und Herzahlen **5** 40 f.; **42** 58 ff.
– Investitionsentscheidungen **56** 42
– IPO s. dort
– Jahresabschluss **22** 20 ff.
– Kapitalaufbringung s. dort
– Kapitalerhöhung s. dort
– Kapitalherabsetzung s. dort
– Kapitalrücklage s. dort
– Kapitalsammelbecken **5** 4; **45** 24
– als Konzerntochter s. abhängige A.
– Kreditaufnahme **28** 22 ff.
– Liquiditätstest **22** 2; **44** 8
– Rückerwerb von Aktien s. eigene Aktien
– Sachgründung **5** 30 ff.
– Teilgewinnabführungsvertrag s. Gewinnabführungsvertrag
– Unternehmensgegenstand s. dort
– verdeckte Sacheinlage **5** 36 ff.; **42** 64 ff.
– Vermögensbindung s. dort
Aktienkurssicherung s. a. Finanztermingeschäfte
– Aktienswap **20** 18; s. a. Swapvertrag
– Differenzgeschäfte **54** 48 ff.
– Festgeschäfte mit Realleistung **54** 43 ff.
– Forwardkontrakt **54** 49
– Optionsgeschäfte s. dort
– Termin(ver)kauf eigener Aktien **54** 46 f.
– total return swap s. Aktienswap
Amortisation s. Einziehung
Anleihe(n) s. a. Standardanleihe
– Aktienanleihe s. Pflichtwandelanleihe
– Anleihebedingungen s. dort
– Anleiheemission s. dort
– Anleiheemittenten s. dort
– Anleihetypen **36** 12 ff.
– Annuitätenanleihe **36** 31
– anteilsbezogene **36** 36 f., 38
– Ausfallursachen **29** 15 ff.
– Auslandsanleihe **36** 13
– Auslosungsanleihe **36** 30
– Begriff **36** 1
– BOLO-Bonds **36** 25
– Bonds with warrants s. Optionsanleihe
– Bonitätsprüfung **36** 16 ff.
– Bucheffekten **36** 3
– CoCo-Bonds s. Pflichtwandelanleihe
– collar **36** 23
– collective action clause s. Kollektivhandlungsklausel
– commercial paper s. dort
– consols s. ewige Anleihe
– contingent convertibles s. Pflichtwandelanleihe
– covered bonds s. gedeckte Schuldverschreibungen
– und Darlehen **28** 7; **35** 6 ff.
– Diskontanleihe **36** 22
– Doppelwährungsanleihe (dual currency bonds) **36** 34
– Emission(sprogramme) s. Anleiheemission
– equity linked note s. anteilsbezogene Anleihe
– Euromarktanleihe; Eurobonds **36** 14
– ewige **36** 35
– exchangeable bonds s. Umtauschanleihe
– und Finanzplankredite **39** 8
– floater (cap f.; floor f.) s. variabel verzinsliche Anleihe
– floating rate note s. variabel verzinsliche Anleihe
– Geldmarktanleihe s. commercial paper
– gedeckte Schuldverschreibungen **36** 4
– Genussobligationen s. dort
– und Gesellschafterdarlehen **39** 8
– Gestaltungsfreiheit **28** 13
– Gewinnschuldverschreibungen s. dort
– Gläubigervertreter **39** 21; **48** 8 ff., 28
– Globalanleihen (global bonds) **36** 15
– going public-Anleihe **38** 11
– haircut **59** 53
– high yield-Anleihe **36** 19 f.; **45** 19
– Hochzinsanleihe **36** 19; **45** 19
– Hybridanleihe (-formen) s. dort
– income bonds s. Gewinnschuldverschreibungen
– Indexanleihe **29** 6; **36** 23, 26
– Industrieanleihe **36** 5, 11
– Inlandsanleihe **36** 11
– investment grade-Anleihe **36** 16 ff.
– junk bonds s. Ramschanleihe
– Kollektivhandlungsklausel **48** 12
– Kollektivhandlungsproblem **36** 10
– Kommunalanleihe **36** 5
– und Kreditbegriff **28** 6 f.

beck-shop.de

– Kündigung s. Schuldverschreibungen
– Kupon **36** 21
– mandatory convertible bond s. Pflichtwandelanleihe
– mandatory exchangeable bond s. Pflichtumtauschanleihe
– medium term notes **36** 29
– mezzanine **36** 39 f.
– Mittelstandsanleihe **36** 11
– multiplier-bond **36** 25
– Nachranganleihe s. dort
– non-investment grade-Anleihe **36** 19; **45** 19
– Nullkuponanleihe **36** 22
– Obligation **36** 1
– Optionsanleihe s. dort
– Optionsumtauschanleihe s. Optionsanleihe
– perpetuals s. ewige Anleihe
– Pfandbrief **36** 5
– Pflichtumtauschanleihe s. dort
– Pflichtwandelanleihe s. Wandelanleihe
– plain vanilla bond s. Standardanleihe
– Projektanleihe **67** 6
– Ramschanleihe **36** 19
– Repartierung **37** 16
– reverse convertible bond s. Pflichtwandelanleihe
– reverse floater **36** 24
– Schuldverschreibungen s. dort
– Staatsanleihe **36** 3, 5
– Staffelzinsanleihe **36** 24
– Standardanleihe s. dort
– step up (-down)-Anleihe **36** 24
– straight bond s. Standardanleihe
– Stufenzinsanleihe **36** 24
– Teilschuldverschreibung s. Schuldverschreibungen
– Tilgungsanleihe **36** 30
– Tilgungswahlrecht **36** 33
– Umtauschanleihe s. dort
– variabel verzinsliche Anleihe **36** 23; **39** 14
– Vertragsvertreter **48** 8, 10
– Wahlvertreter **48** 8, 10
– Wertrechte **36** 3
– Zahlungskredit **28** 2, 4
– zerobond s. Nullkuponanleihe
– Zinskorridor **36** 23
– Zinskupon **36** 21
– Zinssammler **36** 21
– Zuwachsanleihe **36** 21

Anleihebedingungen s. a. Schuldverschreibungen
– AGB-Kontrolle **37** 30 ff.
– Änderung s. A.-Änderung
– Änderungsvorbehalt **48** 15
– Auflagen **36** 19; **37** 26, 29
– change of control-Klausel **38** 37
– covenants s. Auflagen
– Drittverzugsklauseln **37** 96
– Formzwang **37** 19 ff.
– gemeinsamer Vertreter **37** 106
– Gestaltungsrecht **48** 15
– Gläubigervertreter **48** 8, 10
– Kündigungsrechte in A. **37** 96, 98, 107, 109
– Leistungsbestimmungsrecht **48** 15
– Nachverhandeln **36** 9 f.
– Schuldnerersetzung s. dort
– Sicherheitentreuhänder **37** 48
– Umtauschvorbehalt s. Umtausch von Schuldverschreibungen
– Wandelanleihen **38** 9 ff., 23 f., 46 ff.
– Zahlungssicherung **37** 18, 22 ff., 43 ff.

Anleihebedingungen – Änderung s. a. Umwandlung von Schuldverschreibungen
– Aggregation **48** 12
– Änderungsvorbehalt **48** 15
– Bedingungen **48** 15
– Gestaltungserklärung, -recht **48** 15
– durch Gläubigerbeschluss **48** 11 ff.
– durch Gläubigervertreter **48** 8 ff.
– Gleichbehandlungsgebot **48** 14
– Leistungsbestimmungsrecht **48** 15
– und Sicherheiten **48** 17
– Verjährung **48** 18
– Verpflichtung zu Leistungen **48** 35
– durch Vertragsschluss **48** 6 f.
– Vollziehung **48** 16

Anleiheemission
– Absatzvermittlung **37** 3
– Basisprospekt **36** 29
– Begebungsvertrag s. Schuldverschreibungen
– Einzelemission **37** 1
– Emissionskonsortium **37** 6
– Emissionsprogramme **36** 29
– Entstehen der Forderungen s. Schuldverschreibungen
– Festübernahme **37** 2
– freihändiger Verkauf **37** 14
– Fremdemission **37** 1
– gesellschaftsinterne Zustimmungserfordernisse **28** 16 ff.
– Konsortialvertrag **37** 5 f.
– öffentliches Angebot **37** 11
– Platzierung **37** 11 ff.
– private placement s. Platzierung
– Rating **36** 16 ff.
– Repartierung **37** 16
– Selbstemission **37** 1
– Subskription **37** 13
– term sheet **37** 13; **68** 4
– Übernahmevertrag **37** 7 ff.
– Wertpapierprospekt **37** 13
– Zuteilungsverfahren **37** 14 ff.

Anleiheemittenten
– ausländische Finanzierungstochter **38** 52 ff.; **46** 1 ff., 5, 11

beck-shop.de

– herrschendes Unternehmen **45** 9 f., 18 ff., 22
– Kommunalanleihe **36** 5
– Mittelstandsanleihe **36** 11
– Staatsanleihe **36** 3, 5
Anteil s. GmbH-Geschäftsanteil
Anteilsähnliche Finanzierungsinstrumente 12 22; **13; 14; 36** 38
Anteilsähnliche Genussrechte 13 s. a. Genussrechte
Anteilsbezogene Anleihen 36 36 f.; **38**
Anwachsung 66 33
Anzahlungen 32 1 ff.
Arbitrage 53 20
Arrangeur s. Konsortialdarlehen; strukturierte Beteiligungsfinanzierung
Asset backed-Finanzierungen s. Verbriefungen
Asset backed securities 20 37
Asset deal s. Unternehmenskauf
Asset specificity s. Spezifische Wirtschaftsgüter
Aufgeld s. Agio
Auflagen
– in Anleihebedingungen **36** 19; **37** 26, 29
– Begriff **30** 34
– finanzielle **3** 29; **30** 37 ff.; **68** 19 (Darlehen)
– und Gesellschaftsrecht **30** 40
– Informationspflichten **30** 35 (Darlehen)
– sonstige **30** 40; **68** 20 (Darlehen)
– Verzicht, Aussetzen, Änderungen von A. **59** 57
Aufwärtsfinanzierung im Konzern s. abhängige AG; abhängige GmbH
Ausfallrisiko
– Adressenausfallrisiko **53** 58
– Begriff **29** 2
– Delkredererisiko **72** 16
– Finanztermingeschäfte **53** 58 f.
– Kontrahentenausfallrisiko **53** 58
– und operationelles Risiko **52** 11
– Reduzierung durch Kreditsicherheiten **29** 33; **33** 2
– Steuerung durch gesetzliche Vorschriften **29** 26
– Überwachungsmaßnahmen **29** 27 ff.
– Vergütung für **29** 12 ff.; **43** 59
– und Vertragsgestaltung **29** 20 ff.
Ausschluss
– Aktionär **22** 42; **60** 26; **62** 26
– GmbH-Gesellschafter **21** 41; **60** 37; **62** 28
Ausschüttung s. Gewinnausschüttung; Dividendenpolitik
Ausschüttungsbilanz 21 9, 14 f.
Ausschüttungssperre (GmbH) **21** 9 ff.
Außenfinanzierung 2 8; **41** 1; **45**
Außenhandelsfinanzierung
– Exporteurgarantien s. Bankgarantien im Außenhandel
– Exportfinanzierung s. dort
– Gegenstand **69** 1
– Importfinanzierung s. dort
– spezifische Probleme **69** 2 ff.
– Zahlung und Zahlungssicherung s. dort
Außergerichtliche Sanierung s. freie Sanierung
Avalkredit 34 5
Avalprovision 34 5; **34** 31; **43** 105

Bankaval 34 5
Bankbürgschaft s. Bürgschaft
Bankdarlehen s. Darlehen
Bankgarantie s. Zahlungsgarantie
Bankgarantien im Außenhandel
– Akkreditiv s. Dokumentenakkreditiv
– Anzahlungsgarantie **71** 2
– Erfüllungsgarantie **71** 2
– formeller Garantiefall **71** 3, 12
– Garantieverschaffungsklausel **71** 5
– Gewährleistungsgarantie **71** 2
– Leistungsgarantie **71** 2
– Liefergarantie **71** 2
– materieller Garantiefall **71** 3
– Rechtsbeziehungen **71** 5 ff.
– Zahlung auf erstes Anfordern **71** 11
– Zahlungsgarantie **70** 42 f.
– Zweck **71** 1
Barkapitalerhöhung s. Kapitalerhöhung
Barkredit, -linie 30 5
Barwert 43 58; **59** 28
Basispunkte 30 22
Basiswert 1 9; **53** 23
Bedingte Kapitalerhöhung
– Aktienoptionen für Mitarbeiter **9** 12
– Alternativlösungen **9** 13
– Ausüben des Bezugsrechts **9** 20
– Einlagen **9** 17 ff.
– Einsatzzwecke **9** 1 f.
– Hauptversammlungsbeschluss **9** 14
– Pflichtwandelanleihe **38** 72
– Schutz der Altaktionäre **9** 14 ff.
– Verfahren **9** 14 ff.
– und Wandelschuldverschreibungen **9** 3 ff.; **38** 8, 15 ff.
– Zusammenschluss von Unternehmen **9** 11
Beherrschungsvertrag s. a. Konzern, Konzernbegriff
– AG als abhängige Gesellschaft **44** 1 f., 6 ff., 10 ff., 25 ff.
– Anleiheemission **44** 11
– Begriff **44** 1
– Bilanzpolitik **44** 17 f.
– Darlehensaufnahme **44** 11
– Eigenkapitalaufnahme **44** 12, 16
– und Erwerb eigener Aktien **44** 6
– gesetzliche Rücklage **44** 28
– und Gewinnabführungsvertrag **44** 3, 36
– Gewinnrücklagen **44** 18 ff.

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– Gewinnverwendungsbeschluss **44** 21
– GmbH als abhängige Gesellschaft **44** 4 f., 9, 23 f., 34
– Inpfandnahme eigener Aktien **44** 6
– Kapitalaufbringung **44** 6 (AG); **44** 9 (GmbH)
– Kapitalrücklage **44** 18
– Konzernverrechnungspreise **44** 22
– Liquiditätsbündelung (cash pool); Liquiditätssteuerung s. dort
– Liquiditätstest **44** 8, 9, 13
– Organschaft(svertrag) **44** 3, 36
– Rechtsfolgen **44** 2, 7, 10 ff., 25 ff.
– Sicherheitsleistung **44** 32 f.
– Sicherung der abhängigen Gesellschaft; Gläubigersicherung **44** 13 ff., 25 ff., 34
– stille Reserven **44** 17
– Thesaurierung **44** 21
– Unternehmensgegenstand **44** 14
– Unternehmensvertrag **40** 24 f.
– verdeckte Vermögenszuwendungen **44** 22 f.
– Verlustausgleichspflicht **44** 29 ff.
– Vermögensbindung **21** 33; **44** 9 (GmbH); **22** 15 f.; **44** 7 f. (AG)
– Vertragskonzern **40** 23
– Weisungsrecht **44** 10 ff. (AG); **44** 23 f. (GmbH)

Beitrag (Gesellschafter-) s. a. Einlagen
– in der AG **50** 5
– Agio **11** 2, 7 ff.
– Bürgschaftsübernahme **34** 4
– Finanzplankredite **31** 72 f., 80 f.
– Kreditsicherheiten **33** 38
– Personengesellschaften **25** 10

Besserungsabrede; Besserungsschein **39** 33; **58** 19 f.; **59** 56

Bestätigungen und Zusicherungen **30** 33

Bestandserhaltung
– Früherkennungssystem **56** 34 ff.
– Gesellschaftszweck **1** 8
– Pflichten der Geschäftsleiter **55** 5 f.; **56**; **57** 6 ff.

Bestandsrisiko
– Begriff **55** 1, 4
– Bestandserhaltung s. dort
– Bestandsgefährdung **55** 5
– und Einzelrisiken **55** 2
– Liquiditätsplanung s. dort
– Risiko der Zahlungsunfähigkeit s. Zahlungsunfähigkeit
– Überschuldung s. dort

Beteiligungskauf
– Akquisitionsfinanzierung s. dort
– börsennotierte Anteile **50** 39 ff.; **66** 10
– finanzielle Unterstützung durch AG (financial assistance) **22** 55 ff.
– durch das Management (MBO/MBI) **65** 16 ff.
– strukturierte Beteiligungsfinanzierung (LBO) s. dort
– als Unternehmenskauf **65** 1
– und Wirtschaftsgüterkauf (asset deal) **65** 1 f.

Betriebskapital **2** 6

Betriebsmittelkredit
– Begriff **30** 2 f., 5
– Bereitstellungsprovision **30** 13
– Inanspruchnahme **30** 11
– Insolvenzeröffnung **62** 37; **63** 13 f.
– Kontokorrent(abrede) s. dort
– Kreditlimit (Kreditrahmen) **30** 8, 21
– revolvierender Kredit **30** 8
– Saldo(-anerkenntnis) **30** 19 f.
– Vertragstyp **30** 13
– Zahlungsdienste **30** 16
– Zustandekommen **30** 6 f.

Bezugsrecht s. a. Umtauschrecht
– des Aktionärs **6** 52 ff.
– Ausschluss bei genehmigtem Kapital **7** 12
– Ausschluss im Insolvenzplan **62** 26
– Ausschluss in Sanierungsfällen **59** 9 ff.
– Ausschlussgründe **6** 32; **59** 9 ff.
– Ausschlussvoraussetzungen **6** 33 f.; **59** 10 ff.
– Bezugspflicht s. Pflichtwandelanleihe; Pflichtumtauschanleihe
– Bezugsrechtsemissionen **8** 34 ff.
– Bezugsrechtshandel **6** 30 f.
– börsennotierte AG **8** 26 ff., 34 ff.
– Darlehensgeber **31** 4
– Doppeldecker **8** 35
– equity kicker (Aktienerwerbsrecht) **31** 4; **38** 1
– erleichterter Bezugsrechtsausschluss **6** 35; **8** 26 ff.
– gekreuzter Bezugsrechtsausschluss **8** 36
– GmbH-Gesellschafter **6** 37
– des herrschenden Unternehmens **42** 31 f.
– mittelbares Bezugsrecht **8** 38
– nackte Bezugsrechte (naked warrants) **9** 9
– Optionsanleihe **38** 76
– Quotenminderung **6** 18 f.
– rechtspolitische Bewertung **6** 22 ff.
– rump **8** 34
– Insolvenzplan **62** 22
– Wandelanleihe **38** 10; **38** 18 ff.
– Wertverwässerung **6** 20 f.

Bilanzierungswahlrechte **18** 11

Bilanzpolitik **44** 17 f.

Bilanztest **21** 9 ff.

Block trade **38** 60

Bodmerei (Seedarlehen) **12** 34

Bookbuilding s. Kapitalerhöhung

Börsengang s. Anleiheemission; IPO

Bürgschaft s. a. Kreditsicherheiten
– des abhängigen Unternehmens **43** 81 ff.
– Akzessorietät **34** 8
– auf erstes Anfordern **34** 10

beck-shop.de

– Aufwendungsersatz **34** 13 f.; **43** 103
– Avalprovision **34** 5
– Befreiungsanspruch **43** 103
– Begriff **34** 1
– cessio legis **34** 12 ff.
– Einreden **34** 9, 11
– Form **34** 1
– Gesellschafterbürgschaft **42** 100 ff.; **58** 33
– Globalbürgschaft **34** 8
– Höchstbetragsbürgschaft **34** 2
– Insolvenz des Bürgen **58** 32, 33
– Insolvenz des Schuldners **58** 32, 33
– kausales Zuwendungsgeschäft **34** 7
– mehrere Bürgen (Mitbürgschaft) **34** 16
– Rechtsverhältnis zum Hauptschuldner **34** 4
– Rückgriffsanspruch **34** 13 f.; **43** 103
– und Schuldbeitritt **34** 21 f.
– selbstschuldnerische **34** 7
– Vorausklage **34** 9
– weitere Sicherheiten **34** 17 f.
– Zahlung des Bürgen **33** 68; **34** 12
– Zahlung des Schuldners **33** 67
– und Zahlungsgarantie **34** 34 f.
– Zeitbürgschaft **34** 2
Business angels 16 4
Business combination agreement s. Zusammenschlussvereinbarung
Buy back 16 15
Buy out-Gesellschaften 16 1

Cashflow 2 5; **66** 6
Cashflow-basierte Finanzierungen 66 6; **67** 1, 5
Cash management s. Liquiditätssteuerung
Cash pool(ing) s. Liquiditätsbündelung
Change of control-Klausel 38 37; **66** 35
Clearing 53 59
Clearstream Banking AG 34 73; **37** 51
Club-deal-Finanzierungen 30 60
Commercial paper 20 37; **36** 28
Contingent shares s. Zusatzaktien
Convertible shares s. Wandelaktien
Covenants s. Auflagen
Credit default swap s. Kreditausfallswap
Cross border-Leasing s. Finanzierungsleasing
Cross default-Klausel s. Drittverzugsklausel
Crowdinvesting s. Schwarmfinanzierung
Current ratio s. Liquiditätsklausel

Darlehen
– an abhängige Gesellschaft s. herrschendes Unternehmen
– Abschottungsvereinbarung **46** 7
– Akquisitionsdarlehen s. Akquisitionsfinanzierung
– und Anleihe **28** 7; **35** 6 ff.
– Annuitätendarlehen **30** 45
– Anschlussfinanzierung **60** 67 ff.
– und Anzahlungen **32** 4
– Aufhebungskündigung **30** 44
– Auflagen s. dort
– Aufstockungskredit **49** 8
– Ausfallursachen **29** 15 ff.
– Bank an Bank-Darlehen **72** 41
– Bankdarlehen an abhängige Gesellschaft **46** 1 ff.
– Bankdarlehen an herrschendes Unternehmen **45** 3 ff., 11 ff., 18
– Beitragsdarlehen s. Finanzplankredit
– Bestellerdarlehen **72** 38 f.
– Beteiligungsdarlehen s. Partiarisches Darlehen
– Betriebsmittelkredit s. dort
– Bodmerei (Seedarlehen) **12** 34
– Bonitätsprüfung **28** 8 ff.; **45** 5 ff.; **46** 4 f.
– Brauereidarlehen **40** 2 f.
– Dauerschuldverhältnis **30** 50
– Drittverzugsklausel **30** 49
– Effektenkredit **34** 73
– Einheitstheorie **30** 6
– Fälligkeitskündigung **30** 44
– Festdarlehen s. Laufzeitkredit
– Finanzplankredit s. dort
– Forward-Darlehen **30** 29; **54** 31
– Fremdwährungskredit **54** 1
– Geldmarktdarlehen **30** 22
– an Geschäftsführer der GmbH **43** 52; **65** 24 ff.
– an Gesellschafter **22** 13 (AG); **21** 31 f. (GmbH)
– Gesellschafterdarlehen s. dort
– gesellschaftsinterne Zustimmungserfordernisse **28** 16 ff.; **31** 9 ff.; **65** 25
– Gestaltungsfreiheit **28** 10 ff.
– Gläubigerauswechselung **49** 25 ff.
– hybride **31**
– idealtypische Ausgestaltung **28** 8 f.
– Inhaltsänderung s. Darlehen/Schuldänderung
– Insolvenzeröffnung **62** 37; **63** 13 f.
– Investitionskredit **30** 23
– Juniordarlehen s. Nachrangdarlehen
– kapitalersetzendes **31** 56; **42** 5
– Konsensualvertrag **30** 12
– Konsortialdarlehen s. dort
– Kontokorrentkredit **30** 8 ff.
– konzerninternes D. an abhängige G. s. herrschendes Unternehmen
– konzerninternes an herrschendes Unternehmen s. abhängige AG; abhängige GmbH
– Konzernverrechnungsklauseln **45** 17
– und Kreditbegriff **28** 4 f., 7
– Krediteröffnungsvertrag **30** 6
– Kreditvergabepflichten **60** 67 ff.
– Kreditsicherheiten s. dort
– Kündigung **30** 44 ff.; **60** 57 ff.

beck-shop.de

– Langfristkredit s. Laufzeitkredit
– Lombardkredit **34** 73
– Massekredite **63** 5, 15, 39; **64** 14
– mezzanine **31**
– Nachrangdarlehen s. dort
– Novation s. Umschuldung
– pactum de non petendo **49** 10; **58** 24
– Paralleldarlehen **30** 59 ff.
– partiarisches s. dort
– PIK-Darlehen **49** 11; **66** 22
– Plafondkredit **63** 40
– Prolongation **49** 10
– Rahmenvertrag **30** 6
– Rangrücktritt s. Nachrangvereinbarung
– Realvertrag **30** 12
– revolvierender Kredit **30** 44
– risikoerhöhende Maßnahmen **29** 17
– rollover-Kredit **30** 22, 44; **49** 3
– Rückerwerb von Darlehensforderungen **49** 20 ff.
– Sanierungsdarlehen s. Sanierungskredite
– Schuldänderung s. dort
– Schuldersetzung s. Umschuldung
– Schuldnerauswechselung s. dort
– Schuldscheindarlehen **30** 65 ff.
– second lien-Kredit s. Nachrang
– Seedarlehen **12** 34
– Seniordarlehen s. Nachrangdarlehen
– Sicherheiten s. Kreditsicherheiten
– Sondertilgungen **30** 46
– Stillhalteabkommen s. dort
– Stundung s. dort
– syndiziertes s. Konsortialdarlehen
– Tilgung **30** 43 ff.
– Tilgungsdarlehen **30** 45
– Trennungstheorie **30** 6
– Überbrückungsdarlehen **58** 27 ff.
– Umschuldung s. Darlehen/Umschuldung
– Unterbeteiligung **30** 63 f.
– Valutierung **30** 67
– Vereinbarungsdarlehen **26** 28
– Verlängerungskredit **49** 9 f.
– Verlustbeteiligung **12** 34 f.
– Vertragsschluss **30** 6 f.
– Vertragsübernahme **49** 24 ff.
– Verwalterkredite **63** 5, 15, 39; **64** 14
– vollwertige Gegenleistung **43** 62
– vollwertiger Rückzahlungsanspruch **43** 53 ff.
– Vorfälligkeitsentschädigung **30** 46; **53** 8; **54** 27
– Vorrangdarlehen s. Nachrangdarlehen
– und Vorschussleistung **70** 14; **72** 13
– Warenkredit s. dort
– Wandeldarlehen **9** 3; **31** 4
– Wertpapierdarlehen (-leihe) **20** 15 ff.
– Zahlungskredit **28** 2, 4

Darlehen/Schuldänderung
– Abänderungsvertrag **49** 5
– Aufstockungskredit **49** 8
– Begriff **49** 2
– Eintritt von Bedingungen **49** 3
– Einzelbeispiele **49** 8 ff.
– Leistungsbestimmungsrecht **49** 3
– pactum de non petendo **49** 10; **58** 24
– Prolongation **49** 10
– Sicherheiten **49** 6
– Stillhalteabkommen s. dort
– Stundung s. dort
– Verjährung **49** 6
– Verlängerungskredit **49** 9

Darlehen/Umschuldung
– debt-equity swap s. dort
– debt-mezzanine swap **49** 16; **59** 39
– Neudarlehen **49** 14 f.
– Novation **49** 17 ff.
– Schuldersetzung **49** 16 ff.

Darlehenszins s. a. Zinsen
– Begriff **30** 26
– Bereitstellungsprovision **30** 13
– Disagio **30** 32
– Effektivzins **30** 30
– Festsetzung **29** 12 ff.
– Festzins **30** 26
– floating rate s. veränderlicher Sollzinssatz
– gebundener Sollzinssatz **30** 26
– Geldmarktdarlehen **30** 22
– Kontokorrentkredit **30** 8 ff.
– Laufzeitkredit **30** 26 ff.
– Nominalzins **30** 30
– variabler **30** 26
– veränderlicher Sollzinssatz **30** 27
– Zinsänderungsklausel **28** 4
– Zins(änderungs)risiko s. Zinsrisiko, -sicherung
– Zinsdeckel (Zinscap) **28** 29
– Zinseszinsverbot s. dort
– Zinsgleitklausel **28** 4

Debt-asset swap **48** 29, 48

Debt/equity ratio s. Verschuldungsgrad

Debt-equity swap
– Bewertung **6** 14
– bei Darlehen **49** 18 f.
– bei freier Sanierung **59** 44 ff.
– Insolvenzplan **62** 15 f.
– Kapitalerhöhung und D. **6** 13; **48** 32
– reverse debt-equity swap **60** Fn. 154
– bei Schuldverschreibungen s. Debt-equity swap von Schuldverschreibungen

Debt-equity swap von Schuldverschreibungen
– Bewertung **6** 14
– in GmbH-Geschäftsanteile **48** 35 f.
– im Insolvenzplan **62** 16
– Kapitalerhöhung **6** 13; **48** 32
– negative Vereinigungsfreiheit **48** 34
– und Umwandlung **48** 22

beck-shop.de

– wirtschaftliche Bedeutung **48** 30 f., 44
Debt-mezzanine swap 49 16; **59** 37 ff.
Debt push-down 49 33; **66** 28
Debt push-up 49 32
Deckungsverhältnis 33 41; **70** 30
Delkredererisiko s. Ausfallrisiko
Derivate s. a. Finanztermingeschäfte
– Begriff **53** 21
– börsengehandelte **53** 38 ff.
– Hebelwirkung, -effekt **53** 53
– OTC-Derivate **53** 35
– Verlustrisiken **53** 51 ff.
Devisentermingeschäfte s. Finanztermingeschäfte; Währungsrisiko
Differenzgeschäfte 53 29; **54** 48 ff.
Disagio 30 32
Diskontkredit 72 14
Dispo(sitions)kredit 30 5
Dividendenpolitik 19 13 ff.; **43** 2 ff.; **44** 17 ff. s. a. Gewinnausschüttung; Gewinnrücklage
Dokumentenakkreditiv
– abstraktes Zuwendungsgeschäft **70** 40
– Abwicklung **70** 19 ff.
– Akkreditiveinrede **70** 26
– Begriff **70** 18
– bestätigtes **70** 21, 41
– Dokumente gegen Akzept des Importeurs **72** 19
– Dokumente gegen Bankakzept **72** 20
– Dokumentenrisiko **70** 26
– Einheitliche Richtlinien **70** 22
– Pfandrecht der Akkreditivbank **72** 25
– Rechtsnatur **70** 39 f.
– Rechtsverhältnisse **70** 23 ff.; **72** 22 ff.
– Sicherungseigentum der Akkreditivbank **72** 26 ff.
– und Zahlungsgarantie **34** 32; **70** 39
Dokumenteninkasso
– Abwicklung **70** 7
– Begriff **70** 6
– Dokumente gegen Akzept **70** 10
– Einheitliche Richtlinien **70** 8
– Rechtsverhältnisse **70** 9 ff.; **72** 22 f.
Downstream-Finanzierungen 42
Drittverzugsklausel 30 49; **37** 96

Early stage s. Frühphasenfinanzierung
Earn out 39 33
EBITDA 30 38; **66** 6
ECA-Garantien 70 47
Effektenkredit 34 73
Effektivzins 30 30
Eigene Aktien
– und Beherrschungsvertrag **44** 6
– Bilanzierung **22** 54; **43** 47
– und Einziehung **22** 40 f.; **50** 35 f.
– Erwerb **22** 50 ff.
– Erwerb durch Tochtergesellschaft **43** 43 ff.
– finanzielle Unterstützung des Erwerbs **22** 55 ff.; **43** 70 f., 110 ff.; **65** 23
– Kauf/Verkauf auf Termin **54** 46 f.
– Kaufoption auf **54** 51 ff., 58
– rechtliche Behandlung **22** 53 f.
– Regelungszwecke **22** 37 ff.
– Rückkaufangebote **50** 33 ff.
– Umtauschangebote s. Umtausch von Aktien
– Verkaufsoption auf **54** 51 ff., 59 ff.
Eigene Anteile (GmbH)
– Bilanzielle Behandlung **21** 39
– Einziehung **21** 40 ff.
– Erwerb **21** 36 ff.
– Erwerb durch Tochtergesellschaft **43** 48
– finanzielle Unterstützung des Erwerbs **65** 24
Eigenkapital s. a. Finanzierungsinstrumente
– „andere Zuzahlungen“ **11** 14 ff.; **58** 18
– angemessenes **3** 29 ff.
– Anspruch **3** 5
– Auffüllung bei Verlusten **4** 8
– Aufgaben **3** 6 ff.
– Außenfinanzierung **5–17**
– Begriff **3** 1 f.
– Bestandteile **4** 1
– bilanzieller Ausweis **3** 3 f., 12
– Eigenkapitalpyramide **42** 12, 49 ff.
– Eigenkapitalquote **3** 29; **30** 38
– ergebniswirksame Zuschüsse **11** 20 f.; **58** 18
– Gewinnrücklage s. dort
– Grundkapital s. dort
– Innenfinanzierung **18–20**
– Kapitalaufbringung **5–14**
– Kapitalerhaltung **21** 4
– Kapitalrücklage s. dort
– Mindesteigenkapitalklausel **30** 38
– OHG **25** 7 ff.
– Residuum; Residualbetrag **3** 1
– Risikopuffer **3** 28
– Schuldentilgung **3** 10
– Selbstbehalt **3** 19 ff.; **42** 51 ff.
– Stammkapital s. dort
– Vereinbarungen **3** 29 ff.
– Verlustpuffer **3** 11 ff.
Eigenkapitaldeckung 30 38
Eigenkapitalfinanzierung 3–27
Eigenkapitalfinanzierung im Konzern s. a. abhängige AG/GmbH; herrschendes Unternehmen
– abhängige G. bei Beherrschungsvertrag **44** 12, 16
– der abhängigen G. durch herrschendes Unternehmen **42** 9 ff.
– externe Kapitalaufnahme der abhängigen G. **46** 12 ff.
– externe Kapitalaufnahme des herrschenden Unternehmens **45** 23 ff.

beck-shop.de

– und Fremdkapitalfinanzierung abhängiger G. durch herrschendes Unternehmen **42** 74 ff.
– des herrschenden Unternehmens durch abhängige G. **43** 39 ff.
– Kapitalaufbringungsvorschriften **41** 3; **42** 56 ff.; **43** 87 ff.
– Kapitalstrukturpolitik **41** 66 ff.
– Mitwirkung Gesellschafter der Obergesellschaft **42** 23 ff. (AG); **42** 33 ff. (GmbH)
– Vermögensbindung **41** 3
Eigenkapitalgeber
– Ansprüche **3** 6 f., 13 ff.
– Banken **17** 4 ff.
– Begriff **2** 9 ff.
– herrschendes Unternehmen s. dort
– institutionelle Investoren **17**
– Investmentfonds **17** 8 ff.
– Pensionsfonds **17** 15
– Pensionskassen **17** 14
– Private Equity **16**
– Residualansprüche **5** 2; **12** 4 f.
– Träger der Altersvorsorge **17** 12 ff.
– Unternehmensbeteiligungsgesellschaften **16** 9 f.
– Unterstützungskassen **17** 13
– Verlustbeteiligung **3** 11, 13 ff.; **12** 25 ff.
– Verlustverrechnung **3** 17 f.
– Versicherungen **17** 7
– Wagniskapitalgesellschaften **16** 6 ff.
Eigenkapitalpyramide 42 12, 49 ff.
Eigenkapitalquote 3 29; **30** 38; **41** 66
Eigentumsvorbehalt s. a. Warenkredit
– Anwartschaftsrecht **35** 10, 12
– Bedeutung **35** 1 ff.
– einfacher **35** 1 ff.
– Einzugsermächtigung **35** 22
– erweiterter **35** 13 ff.
– Herstellerklausel **35** 26
– Insolvenz **35** 8
– Kontokorrentforderungen **35** 14
– Konzernvorbehalt **35** 16
– nachgeschalteter **35** 18
– Rechtsstellung Käufer **35** 9 ff.
– Rechtsstellung Verkäufer **35** 7 f.
– Sicherungsübereignung Vorbehaltsware **34** 98 ff.
– Verarbeitungsklauseln **35** 23 ff.
– Veräußerungsermächtigung **35** 20
– Verbindungsklauseln **35** 27 f.
– verlängerter **35** 17 ff.
– Vorausabtretung **34** 115 ff.; **35** 21
– weitergeleiteter **35** 19
– Zwangsvollstreckung **35** 8, 11
Eigenverwaltung s. a. Insolvenz, -verfahren
– Anträge; Eröffnungsverfahren **64** 3 ff.
– Begriff **64** 1
– Insolvenzplan bei E. **64** 10, 13; s. a. Insolvenzplan
– im Insolvenzverfahren **64** 12 ff.
– Plandurchführung **64** 16
– Schutzschirmverfahren **64** 9 ff.
– Unternehmensfinanzierung nach Anordnung der E. **64** 14 f.
– vorläufiger Sachwalter **64** 7
Einlagen s. a. Beitrag; Gründung; Kapitalerhöhung
– und Agio **11** 2
– gesplittete Einlage **12** 7; **26** 10 ff.
– KG **26** 2 ff.
– OHG **25** 10
– Pflichteinlage **26** 7
– Rückgewähr s. Vermögensbindung
– Sacheinlage s. dort
– Verwendung **4** 4
Einzelunternehmen
– Betriebsvermögen **24** 7
– Bilanzierung **24** 13 ff.
– Eigenkapitalfinanzierung **24** 1 ff.
– Entnahmen **24** 9
– Entwidmung **24** 9
– Fortführung bei Insolvenzplan **62** 31
– Fremdkapitalfinanzierung **24** 2, 4
– Haftung **24** 8 f., 11 f.
– Insolvenz **24** 10; **61** 14
– Privatvermögen **24** 6 ff.
– Unternehmensträger **24** 1
– Unternehmensvermögen **24** 6 ff.
Einzelwertberichtigung 43 60
Einziehung
– Aktien **23** 37 ff.; **50** 30 ff.; **60** 25
– Einsatzzwecke (AG) **23** 42 ff.
– und Erwerb eigener Aktien **22** 40 f., **50** 35 f.
– GmbH-Geschäftsanteile **21** 40 ff.; **51** 15 ff.; **60** 36
– Nennbetragsaktien **50** 32
– als Sanktion **60** 25 (AG); **60** 36 (GmbH)
– Stückaktien **23** 41; **50** 32
– Umtausch in andere Finanzierungsinstrumente **50** 30, 31
– Verlangen des Aktionärs **50** 31
– Zwangseinziehung (AG) **23** 46 ff.
Emissionen
– Aktienemissionen **8** 1 ff.
– Anleiheemissionen **37** 2 ff.
Entity shielding s. struktureller Nachrang
Entnahmen
– GmbH **21** 55
– OHG **25** 30 ff.
– KG **26** 36 ff., 39 ff.
Equity carve-out 8 4
Equity cover s. Eigenkapitaldeckung
Equity kicker s. Bezugsrecht; Umtauschrecht

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

Equity ratio s. Eigenkapitalquote
Ergebnisabführungsvertrag s. Gewinnabführungsvertrag
Ergebnisbeteiligung s. Gewinnanteil
Ergebnisverwendung 18 13 ff.; **22** 20 ff. (AG); **21** 43 ff. (GmbH)
Ergebniswirksame Zuschüsse 11 20 f.
Erlassvertrag 59 53 ff.
Ermessensreserven 18 9 ff.
Erwartungswert 29 17; **59** 52
Euribor 30 22
Euro(geld)markt 30 22
Europäischer Risikokapitalfonds (European Venture Capital Fund) **16** 10
Exportfinanzierung
– Besicherung von Ausfuhrkrediten **72** 5 ff.
– Bevorschussen von Warendokumenten **72** 13
– Diskontkredit **72** 14
– Exportfactoring **72** 16; s. a. Factoring
– Festdarlehen **72** 4
– Forfaitgeschäft **20** 31; **72** 9 f.
– kurzfristige Finanzierungen **72** 12 ff.
– Lieferantenfinanzierung **72** 11, 31
– mittel- und langfristige Finanzierungen **72** 3 ff.
– Negoziierungskredite **72** 15, 33
– Remboursgeschäft **72** 15, 21, 35 ff.

Factoring
– Bedeutung **20** 23 ff.
– echtes **20** 26
– Exportfactoring **72** 16
– reverse factoring **20** 32
– umgekehrtes Factoring **20** 32
– unechtes **20** 27
– und verlängerter Eigentumsvorbehalt **20** 28 ff.
Fahrnispfandrecht s. Pfandrecht
Festbetragsanspruch 12 5
Festdarlehen s. Laufzeitkredit
Festgeschäfte s. a. Finanztermingeschäfte
– Begriff **53** 27
– Devisenfestgeschäfte s. Währungsrisiken, -sicherung
– feste Aktientermingeschäfte **54** 43 ff. s. a. Aktienkurssicherung
– forward rate agreement s. Zinstermingeschäfte
– und Optionsgeschäft **53** 27, 28; **54** 17
– Terminkurs **53** 27
– Zinstermingeschäfte **54** 28 ff. s. a. Zinsrisiko
Financial assistance s. Eigene Aktien
Financial covenants s. Auflagen
Financial leverage s. Verschuldungsgrad
Financial ratios s. Finanzierungskennzahlen
Finanzberichterstattung
– zur Finanzplanung **56** 25, 27
– im Konzern **41** 21 ff.
– zur Liquidität der Kapitalgesellschaft **56** 24 ff.
– und Liquiditätsplanung **56** 13 ff.
Finanzplanung s. Liquiditätsplanung
Finanzierung in Unternehmensverbindungen
– Brauereidarlehen **40** 2 f.
– genossenschaftliche Zusammenschlüsse **40** 4 f.
– Konzern s. dort
– Vertriebssysteme **40** 2 f.
Finanzierungsfolgenverantwortung 42 5
Finanzierungsgenussrechte s. Genussrechte
Finanzierungsinstrumente
– Aktie s. dort
– Anleihe s. dort
– anteilsähnliche s. dort
– Begriff **2** 13 f.
– Darlehen s. dort
– Eigenkapitalfinanzierung **12** 1 ff., 14 f., 25 ff.
– Fremdkapitalfinanzierung **12** 1 ff., 16 ff.
– Genussrecht s. dort
– GmbH-Geschäftsanteil s. dort
– Grundformen **12** 1 ff.
– hybride Finanzierungsinstrumente **5** 14; **12–14; 31; 39**
– Schuldverschreibungen s. dort
– Stille Beteiligung s. Stille Gesellschaft
– Umtausch s. dort
– Umwandlung s. dort
Finanzierungskennzahlen 3 29; **30** 38
Finanzierungsleasing
– Bedeutung **32** 10 ff.
– grenzüberschreitendes **72** 42 f.
– Händler-Leasing **32** 12
– Hersteller-Leasing **32** 12
– operatives **32** 20
– Rechtsnatur **32** 21 ff.
– „spezifische Wirtschaftsgüter“ **32** 13
– Teilamortisationsleasing **32** 16
– Vollamortisationsleasing **32** 15
Finanzierungsphasen
– bei Projektfinanzierungen s. dort
– Unternehmen **15** 2 ff.
– Wagniskapitalfinanzierungen (staged financing) **11** 6; **16** 12
Finanzierungsverantwortung 42 5
Finanzinstrumente 2 14
Finanzplankredit
– Auslegungsfragen **31** 76 ff.
– Beitragsdarlehen **31** 70
– Gesellschafterbeitrag **31** 72 f.; 80 f.
– Kapitalgesellschaften **31** 80 ff.
– Personenhandelsgesellschaft **31** 71 ff.
– Überlebensgarantie **58** 29
Finanzplanung
– abgestimmte **41** 46 ff.

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– Beherrschungsvertrag **44** 15
– dezentrale **41** 25
– Einzelschritte **41** 47
– Elemente **41** 46
– im Konzern **41** 22, 46 ff.
– zentralisierte **41** 50 ff.
Finanztermingeschäfte, -kontrakte
– Aktientermingeschäfte s. Aktienkurssicherung
– aleatorische Verträge **53** 55
– Arbitragemotiv **53** 20
– Ausfallrisiko **53** 58 f.
– mit Barausgleich **53** 30
– Begriff **53** 21 f.
– börsengehandelte **53** 38 ff.
– und Derivate **53** 21
– Devisentermingeschäfte s. Währungsrisiken, -sicherung
– Differenzgeschäfte **53** 21
– mit einseitiger Risikoübernahme **53** 33
– Festgeschäfte s. dort
– Forward-Kontrakte **53** 40; **54** 28, 49
– Futures **53** 40; **54** 6, 31
– Geschäftsleiterpflichten **53** 60 ff.
– gesellschaftsinterne Berichts- und Zustimmungserfordernisse **53** 63 ff.
– und Grundgeschäft **53** 41 ff.
– Hedgingmotiv **53** 18
– und Kreditsicherheiten **53** 15
– Optionsgeschäfte s. dort
– OTC-Derivate **53** 35
– Pflichten der Anbieter **53** 56 ff.
– mit Realleistung **53** 29
– Sicherungsmotiv **53** 13 ff., 18
– Spekulationsmotiv (Trading) **53** 19
– Spiel- und Wetteinwand **53** 55
– Termingeschäfte s. dort
– Verlustrisiken **53** 51 ff.
– und Versicherungsverträge **53** 47 ff.
– Währungsrisiken, -sicherung s. dort
– mit wechselseitiger Risikoübernahme **53** 34
– Zinstermingeschäfte s. Zinsrisiko
Finanzwirtschaftliche Leitung
– Beherrschungsvertrag **44** 15
– dezentrale **41** 7 ff.
– einheitliche **41** 20, 25, 45 ff.
– Geschäftsleiterpflichten s. dort
– Finanzplanung s. dort
– Kapitalstrukturpolitik **41** 66 ff.
– Liquiditätssteuerung s. dort
– zentrale Kapitalbeschaffung **41** 58 ff.
Floating rate s. veränderlicher Sollzinssatz
Force majeure-Klausel 68 21
Forderungen
– Abtretung s. Sicherungsabtretung
– Abzinsung **25** 45; **43** 58; **59** 28
– Barwert nichtverzinslicher F. **25** 45; **43** 58; **59** 28
– Einzelwertberichtigung **43** 60
– Erlass von F. **59** 49 ff.
– Kontokorrentforderungen **30** 17 ff.; **34** 108
– Sicherungsabtretung s. dort
– Verpfändung **34** 79 f.
– Vollwertigkeit **43** 55 ff., 62
– Vorausabtretung **34** 115 ff.
Forderungsgarantie s. Zahlungsgarantie
Forfaitierung 20 31; **72** 9 f.
Free float s. Streubesitz
Freie Sanierung
– Eigenverwaltung **57** 17 f.
– durch Finanzinvestoren **57** 16
– Geschäftsleiterpflichten **57** 6, 8, 9 ff.
– Gläubigerinitiativen **57** 14 ff.
– grenzüberschreitende Restrukturierungen **57** 5
– und Insolvenzverfahren **57** 3 f.
– Krisensignale **57** 6 f.
– Minimalziel **58** 3; **59** 1
– Problemkreditbearbeitung **57** 15
– Prüfungsphase **58** 1 ff., 10 ff.
– Restrukturierung verbundener Unternehmen **57** 5
– Sanierung oder Liquidation **57** 1 f.
– Sanierungsbedürftigkeit **57** 6 ff.
– Sanierungsberater **57** 19
– Sanierungsgutachten s. dort
– Sanierungsvereinbarung s. dort
– Überbrückungsmaßnahmen s. Restrukturierung/ Überbrückungsmaßnahmen
– übertragende Sanierung **57** 1; **61** 2
– Unternehmenskrise s. dort
– workout-Gruppe **57** 14
Fremdkapitalbegriff 28 1
Fremdkapitaleinsatz(-quote) 30 38
Fremdkapitalfinanzierung 28–39
Fremdkapitalfinanzierung im Konzern s. a. abhängige AG/GmbH; herrschendes Unternehmen
– abhängige G. bei Beherrschungsvertrag **44** 11, 16
– der abhängigen G. durch herrschendes Unternehmen **42** 69 ff.
– Abschottungsvereinbarung **46** 7
– und Eigenkapitalfinanzierung abhängiger G. durch herrschendes Unternehmen **42** 74 ff.
– externe Kapitalaufnahme der abhängigen G. **46** 1 ff.
– externe Kapitalaufnahme des herrschenden Unternehmens **45** 1 ff.
– des herrschenden Unternehmens durch abhängige G. **43** 50 ff.
Fremdkapitalgeber 2 9 ff.
Fremdkapitalinstrumente
– Ausstattungsmerkmale **12** 1 ff., 16 ff.

beck-shop.de

– Gestaltungsfreiheit **28** 10 ff.
– Grundformen **28** 4 ff.
– hybride **39** (Anleihen); **12** 23; **31** (Darlehen)
– mezzanine **12** 23
– Verlustbeteiligung **3** 8; **12** 3, 6 ff., 23
Fremdwährungsrisiko 29 5
Fristentransformation 29 40; **36** 8
Früherkennungssystem s. Bestandserhaltung
Frühphasenfinanzierung 15 2, 5
Futures 53 40

Garantie s. Zahlungsgarantie
Gearing s. Verschuldungsgrad
Gegenwartswert 43 58; **59** 28
Geldmarktdarlehen 30 22
Genehmigtes Kapital s. Kapitalerhöhung
Genussobligationen s. a. Genussrechte
– Ausstattung **39** 30 f., 34 f.
– Begriff **39** 22
– equity content **39** 3
– Finanzierungsgenussrecht **39** 31
– Fremdkapitalinstrument **39** 32
– und Gewinnschuldverschreibungen **39** 15
– hybride Fremdkapitalinstrumente **36** 39; **39** 1 ff.
– mezzanine Anleihe **39** 2
– und Nachranganleihe **39** 23
– rechtliche Behandlung **39** 36 f.
Genussrechte s. a. Genussobligationen
– aktiengleiche **13** 17
– anteilsähnliche **12** 17 f.; **13**
– Bilanzierung **13** 28
– und Drittgläubigerschutz **13** 14 ff.
– Finanzierungsgenussrechte **13** 1 ff.
– Genussschein **13** 5
– Gesellschafterrechte **13** 19 ff.
– und Gewinnschuldverschreibungen **39** 10
– Optionsgenussrecht **9** 3; **38** 81; **39** 35
– Schutz der Genussrechtsinhaber **13** 24 ff.
– Umtauschgenussrecht **39** 35
– Wandelgenussrecht **38** 5; **39** 35
Geschäftsanteil s. GmbH-Geschäftsanteil
Geschäftsleiterpflichten im Konzern
– Ausüben der Anteilsrechte **41** 10 ff.
– bei dezentraler Leitung **41** 7 ff.
– finanzwirtschaftliche Leitung s. dort
– gegenüber der Gesellschaft **41** 4, 9
– Geschäftsführer abhängige GmbH **41** 27 ff., 35 ff.; **43** 108
– Geschäftsleiter der Obergesellschaft **41** 9 ff., 21 ff., 25 f.
– informelle Einflussnahme **41** 15 ff.
– Konzernbelange **41** 5 f.
– Vorstand abhängige AG **41** 39 ff., 51 ff.
Gesellschafterbeitrag s. Beitrag; Einlagen
Gesellschafterdarlehen s. a. Finanzplankredit
– bei allseits beschränkter Haftung **31** 54 ff.; **60** 41 ff.
– des herrschenden Unternehmens s. dort
– Insolvenz **31** 58 f.
– vor Insolvenz **31** 55 ff., 60; **60** 41 ff.
– kapitalersetzendes **31** 56; **42** 5
– Kreditsicherheiten als G. **42** 100 ff.
– Normzweck **61** 62 ff.
– an Personengesellschaft **31** 71 ff.; **60** 44 f.
– Sanierungsprivileg **31** 59
– Sicherheiten für G. **31** 55
– Überbrückungsdarlehen **58** 28
– Zwangsvollstreckung **31** 61
Gesellschaftsanteil
– Aktie s. dort
– GmbH-Geschäftsanteil s. dort
– KG **26**
– OHG **25** 15 ff.
Gesellschaftsgründung
– AG **5** 1 ff.
– GmbH **5** 42 ff.
Gesellschaftszweck
– Beherrschungsvertrag **44** 14
– Einsatz von Derivaten **53** 60
– Gewinnabführungsvertrag **44** 35
– Gewinnerzielung **1** 6
– bei konzerninterner Zweckgesellschaft **41** 31; **46** 3
– sonstige Verbandszwecke **1** 6
– Unternehmenswertsteigerung **1** 6; **29** 17
Gesetzliche Rücklage s. Gewinnrücklage; Kapitalrücklage
Gewinnabführungsvertrag
– und Abhängigkeit **44** 44
– Anspruch auf Bilanzgewinn **44** 35
– und Beherrschungsvertrag **44** 3, 36
– Bilanzierung **44** 41 f.
– Ergebnisabführungsvertrag **44** 38
– Gesellschaftszweck **44** 35
– gesetzliche Rücklage **44** 47
– Gewinnverwendungsbeschluss **44** 35
– mit GmbH **44** 40, 43, 47 f.
– Nachteilsausgleich **44** 45
– Organschaft(svertrag) **44** 3, 36
– Sicherung der abhängigen Gesellschaft; Gläubigersicherung **44** 46 ff.
– steuerliche Bedeutung **44** 36 f.
– Teilgewinnabführungsvertrag **14** 16; **31** 10; **39** 17; **44** 39
– Unternehmensvertrag **44** 35
– Verlustausgleichspflicht **44** 38, 48
– Vermögensbindung **21** 33 (GmbH); **22** 15 f. (AG)
Gewinnanteil, -beteiligung, Ergebnisbeteiligung
– Aktionär **22** 34

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– ergebnisabhängige Vergütungen **12** 17; **13** 20; **39** 13
– ergebnisbezogene Vergütungen **12** 17, 33
– ergebnisorientierte Vergütungen **12** 17
– Genussrechtsgläubiger **13** 11; **39** 34, 36
– Gewinnschuldverschreibungen **39** 9, 13
– GmbH-Gesellschafter **21** 45
– Kommanditist **26** 29 f.
– Nachranganleihe **39** 23 ff.
– OHG **25** 25 f.
– partiarisches Darlehen **31** 7
– stiller Gesellschafter **14** 8; **31** 19
– Verlustverrechnung **12** 33; **39** 24
– Vorzugsaktien **5** 12

Gewinnausschüttung
s. a. Dividendenpolitik; Gewinnrücklage
– AG **22** 34 ff.; **43** 16 ff.
– Beherrschungsvertrag **44** 17 ff.
– GmbH **21** 43 ff.

Gewinnerzielung
s. Unternehmenswertsteigerung

Gewinnkonto (KG) 26 28

Gewinnrücklage
– Auflösung **43** 8 ff., 23 ff. (abhängige Gesellschaften); **22** 32 f. (AG); **21** 50 ff. (GmbH)
– ausschüttungsfähige **43** 4
– Bedeutung **19** 1 ff.
– Beherrschungsvertrag **44** 18 ff., 28
– Dividendenpolitik **18** 13 ff.
– Dotierung „anderer G.“ **19** 5 ff., 13 ff. (AG); **19** 9 ff. (GmbH)
– freie **43** 4
– gesetzliche Rücklage (AG) **22** 24 ff.; **44** 28, 47
– Gewinnthesaurierung in abhängigen Unternehmen **43** 29 ff.
– Kapitalerhöhung aus G. **10** 8 ff.
– satzungsmäßige **19** 4; **22** 31
– Verzicht auf Rücklagenbildung im Konzern **43** 16 ff., 27 f.
– Vorteile der Rücklagenbildung **43** 16

Gewinnschuldverschreibungen
– Anpassungsklauseln **39** 19
– und anteilsähnliches Genussrecht **39** 10
– Ausstattung **39** 9 ff., 19, 21
– Begriff **39** 9
– Bezugsrecht der Aktionäre **39** 13, 16
– Einsichts- und Prüfungsrechte **39** 21
– Entwertungsschutz **39** 18 ff.
– equity content **39** 3
– ergebnisbezogene Vergütung **39** 9, 13
– und Genussobligationen **39** 15
– Gläubigerschutz **39** 18 ff.
– Gläubigervertreter **39** 21; **48** 8 ff., 28
– hybride Fremdkapitalinstrumente **36** 39; **39** 1 ff.
– income bonds **39** 9
– mezzanine Anleihen **39** 2
– und Teilgewinnabführungsverträge **39** 17
– und variabel verzinsliche Anleihen **39** 14
– Verlustverrechnung **39** 9, 10
– Verwässerungsschutzklauseln **39** 19
– Verzinsung **39** 12 ff.
– Wandelgewinnschuldverschreibungen **38** 5
– Zustimmung der Hauptversammlung **39** 13, 16

Gewinnverteilung s. Gewinnanteil

Gezeichnetes Kapital s. Nennkapital

Gläubigergemeinschaften
– Gläubiger eines sanierungsbedürftigen Unternehmens **58** 61
– Kreditkonsortium **30** 55, 56, 60
– Schuldscheindarlehensgeber **30** 69
– Sicherheitenpool **33** 53
– Teilschuldverschreibungsgläubiger s. Schuldverschreibungen
– Verfahrensgemeinschaft der Insolvenzgläubiger **58** 61

Gleichstellungsverpflichtung s. Kreditsicherheiten

Globalzession s. Sicherungsabtretung

GmbH
– abhängige s. dort
– Anleiheemission **28** 16 ff., 25 ff.
– Ausschluss s. GmbH-Geschäftsanteil
– Ausschüttungssperre **21** 9 ff.
– Bargründung **5** 48 f.
– Beherrschungsvertrag s. dort
– Besonderheiten der Rechtsform **5** 42 ff.
– Bilanztest **21** 9 ff.
– Darlehen an Geschäftsführer **43** 52
– Darlehen an Gesellschafter **21** 31 f.; **43** 52 ff., 63 ff.
– Darlehensaufnahme **28** 25 ff.; **42** 83, 87, 89 f.
– Desinvestitionsentscheidungen **43** 25 f.
– eigene Anteile s. dort
– Finanzierungspflichten der Gesellschafter **59** 1 ff.
– Finanzplankredit **31** 80, 82 ff.
– „freies“ Vermögen **21** 54 ff.
– Früherkennungssystem s. Bestandserhaltung
– Geschäftsanteil s. GmbH-Geschäftsanteil
– Gesellschafterdarlehen s. dort
– Gesellschaftsgläubiger **31** 45 ff.
– Gesellschaftszweck s. dort
– Gewinnabführungsvertrag s. dort
– Gewinnausschüttung **21** 43 ff.
– Gewinnrücklage s. dort
– Gründung **5** 42 ff.
– als herrschendes Unternehmen s. dort
– Hin- und Herzahlen **5** 50; **42** 58 ff.
– Investitionsentscheidungen **56** 42
– Jahresabschluss **19** 9 ff.
– Kapitalaufbringung s. dort

beck-shop.de

– Kapitalerhöhung s. dort
– Kapitalherabsetzung s. dort
– Kapitalrücklage s. dort
– Konzerntochter s. Konzern
– Kreditaufnahme **28** 25 ff.
– Liquiditätstest **21** 7 f.; **44** 9
– Sachgründung **5** 50
– Teilgewinnabführungsvertrag s. Gewinnabführungsvertrag
– Unterbilanz s. dort
– Unternehmensgegenstand s. dort
– Unternehmergesellschaft s. dort
– verdeckte Sacheinlage **5** 50; **42** 64 ff.
– verdeckte Vermögenszuwendungen **21** 26 ff., 56 f.
– Vermögensbindung s. dort
– Vermögensschutz **21** 5 f.

GmbH-Geschäftsanteil; -Gesellschafter
– Abandon s. Preisgaberecht
– absolut unverzichtbare Mitgliedsrechte **51** 2, 9
– Ausschluss des Gesellschafters **21** 41; **60** 37; **62** 28
– Ausstattungsmerkmale **5** 43 f.; **12** 3 ff.
– Austrittsrecht **12** 9
– Bezugsrecht s. dort
– eigene Anteile s. dort
– Entnahmen **21** 55
– Ergebnisbeteiligung **21** 45
– Finanzierungspflichten der Gesellschafter **59** 1 ff.; **62** 25, 28
– Gestaltungsfreiheit **12** 15
– Informations- und Einwirkungsrechte **12** 12
– Inhaltsänderung s. GmbH-Geschäftsanteile/ Inhaltsänderung
– im Insolvenzplan **62** 21 f.
– Kapitalrückzahlung **12** 7, 27
– Kündigungsrecht **12** 9
– Nachschusspflicht **60** 5 ff.; **62** 28
– öffentliches Angebot **45** 28
– ohne Stimmrecht **12** 15
– Preisgaberecht **60** 6
– relativ unentziehbare Mitgliedsrechte **51** 5, 10; **60** 21
– Residualberechtigung **3** 1; **12** 26
– „Sanieren oder Ausscheiden“ **60** 23, 35 ff.
– Sicherungsabtretung **34** 82
– Sonderrechte **51** 5
– Überschussbeteiligung **3** 1; **12** 26
– Umtausch s. dort
– Umwandlung s. Inhaltsänderung
– Vergütung **3** 1; **12** 4, 26
– Verlustbeteiligung **3** 11, 13 ff.; **12** 26
– Verlustdeckungshaftung **5** 51
– Verpfändung **34** 81 ff.
– Verzinsung **12** 15
– Vorbelastungshaftung **5** 50
– Vorzugsrechte **51** 5

GmbH-Geschäftsanteile/ Inhaltsänderung
– Eingriff in Vorzugs- und Sonderrechte **51** 5
– einvernehmliche **51** 4 f.
– Leistungsvermehrung **51** 5, 7, 10
– nicht vorbehaltene **51** 8 ff.
– Schranken **51** 2 f.
– Umwandlungsverbote **51** 3
– vorbehaltene **51** 6 f.

GmbH & Co. KG
– Einheits-GmbH & Co. **27** 6
– Kapitalaufbringung **27** 2 ff.
– Vermögensbindung **27** 8 ff.

Gratisaktien 10 6, 14; **38** 39 ff.
Green shoe s. Mehrzuteilungsoption
Grundkapital s. a. Nennkapital
– und Anteilsrechte **4** 9 ff.
– Aufbringung **5–11**
– Bedeutung **4** 2 ff.
– Bilanzierung **4** 7
– Höhe **4** 2
– Wiederauffüllungspflicht **4** 8

Grundschuld s. a. Kreditsicherheiten
– Ablösungsrecht des Eigentümers **33** 69 f.
– abstraktes Zuwendungsgeschäft **33** 42 f.; **34** 135
– Begriff **34** 124
– dingliches Verwertungsrecht **34** 134 ff.
– Duldungsanspruch, -pflicht **33** 76; **34** 125
– Eigentümergrundschuld **34** 133
– Einzelzwangsvollstreckung **34** 130
– enger Sicherungszweck **34** 135
– freihändige Verwertung **33** 69
– Geltendmachung **33** 77
– Grundstücksbestandteile **34** 132
– Haftungsverbund **34** 132
– Insolvenz **33** 78; **34** 131
– Miet- und Pachtforderungen **34** 132
– Neuvalutierung **34** 136
– nichtakzessorische Sicherheit **33** 51 f.; **34** 137
– Rang **34** 129 f.
– Rückübertragungsanspruch **33** 67
– als Sicherungsrecht **34** 134 ff.
– Sicherungszweckabrede **34** 134 f., 138 ff.
– Versicherungsforderungen **34** 132
– Verwertung des Grundstücks **33** 69; **34** 127 ff.
– weiter Sicherungszweck **34** 135
– Zahlung des Eigentümers **33** 69 f., 72
– Zubehör **34** 132

Gründung s. a. Einlagen
– Aktiengesellschaft **5** 1 ff.
– GmbH **5** 42 ff.

Gründungsfinanzierung 15 2

Haftsumme (KG) 26 4 ff.
Haftungskredite 28 3
Hausbankbeziehung 60 66

beck-shop.de

Hebelwirkung, -effekt
– bei Derivaten **53** 53
– Eigenkapitalpyramide **42** 10 ff., 53 ff.
– bei strukturierten Finanzierungen **66** 3
– Verschuldungsgrad **17** 11; **30** 38; **42** 53 ff.
Hedgefonds 17 11
Hedging 53 18; s. a. Finanztermingeschäfte
Hermes-Garantien 70 47
Herrschendes Unternehmen s. a. abhängige AG; abhängige GmbH
– Abwärtsfinanzierungen **42**
– Anleihefinanzierung **45** 9 f., 18 ff.
– Ausgliederung **42** 15 ff., 43 ff.
– Bankdarlehen an **45** 3 ff., 11 ff., 21
– Begriff **40** 17 ff.
– Beherrschungsvertrag s. dort
– Bezugsrecht **42** 31 f.
– Bonitätsprüfung **45** 5 ff.
– Darlehensvergabe im Konzern **42** 76 ff., 95 ff.
– Desinvestitionsentscheidungen **43** 9 f., 17, 25 f.
– dezentrale Kapitalbeschaffung **46**
– dezentrale Konzernleitung **41** 7 ff.
– Dividendenpolitik **43** 2 ff.; **44** 17 ff.
– downstream-Finanzierungen **42**
– Eigenkapitalfinanzierung **45** 23 ff.
– Eigenkapitalfinanzierung abhängiger Unternehmen **42 9** ff.
– Eigenkapitalpumpe des Konzerns **45** 24
– Eigenkapitalpyramide **42** 12, 49 ff.
– Eigenkapitalquote **42** 41
– „einheitliche Leitung“ **40** 14 f., 22
– Erwerb eigener Anteile durch Tochter **43** 43 ff.
– externe Kapitalaufnahme **45**
– Finanzholding **41** 11
– Finanzierungsanreize **42** 6 ff., 72 f.
– Finanzierungspflichten **42** 1 ff.; **44** 28
– als Finanzintermediär **41** 84
– Finanzplanung s. dort
– finanzwirtschaftliche Leitung s. dort
– Fremdkapitalfinanzierung **45** 1 ff.
– Fremdkapitalfinanzierung abhängiger Unternehmen **42** 69 ff.
– Geschäftsleiterpflichten s. dort
– Gewinnthesaurierung in Tochtergesellschaften **43** 29 ff., 38
– Gründung Tochtergesellschaft **42** 17 ff., 33 ff., 45 ff.
– Hebeleffekt, -wirkung **42** 10 ff.; **42** 53 ff.
– Holdingkonzern **40** 30
– „Holzmüller“-Fälle **42** 15 ff., 27 ff.; **43** 33
– Kapitalerhöhung in Tochter **42** 29 ff., 33 ff., 45 ff.
– Kapitalstrukturpolitik **41** 66 ff.; **44** 15
– Konzern s. dort
– Kreditsicherheiten zugunsten abhängiger Unternehmen **42** 100 ff.
– Liquiditätsbündelung (cash pool) s. dort
– Liquiditätssteuerung im Konzern s. dort
– Managementholding **41** 11
– Mediatisierungseffekt **42** 15 ff., 25
– Metamorphoseneffekt **42** 50
– Mitwirkungsbefugnisse der Gesellschafter **42** 23 ff. (AG); **42** 33 ff. (GmbH)
– Patronatserklärungen s. dort
– Sicherheiten bei Kreditaufnahme **43** 69, 77; **45** 11 ff., 20
– struktureller Nachrang der Gläubiger **42** 39 ff.
– Teleskop-Effekt **42** 50 ff.
– Thesaurierungspolitik **43** 29 ff.; **44** 17, 21
– Vor- und Nachteile zentraler Kreditaufnahme **45** 1 ff.; **46** 1 ff.
– Weisungsrecht **41** 28 ff. (abhängige GmbH); **41** 39 (abhängige AG)
– Zeichnung neuer Anteile durch abhängige Unternehmen **43** 39 ff.
– zentrale Kapitalbeschaffung **41** 58 ff.
Hin- und Herzahlen 5 40 f., 50; **42** 58 ff.; **43** 71
Höhere Gewalt-Klausel 68 21
Huckepack-Emissionen 9 8
Hybridanleihen 12; 36 38 ff.; **39**
Hybride Darlehen 12; 31; 39 7
Hybride Finanzierungsinstrumente 5 14; **12–14; 31; 39**
Hybride Fremdkapitalinstrumente 12 23; **31** 1; **39** 2
Hypothek s. a. Kreditsicherheiten
– Ablösungsrecht des Eigentümers **33** 69 f.
– akzessorische Sicherheit **33** 47 ff.
– Bedeutung **34** 141
– dingliches Verwertungsrecht **34** 141
– Duldungsanspruch, -pflicht **33** 77
– geborenes Sicherungsrecht **33** 35; **34** 141
– Geltendmachung **33** 77
– Höchstbetragshypothek **34** 143
– Insolvenz **33** 78
– Schiffshypothek **34** 74
– Wertpapierhypothek **37** 49
– Zahlung des Eigentümers **33** 69 ff.
– Zahlung des Schuldners **33** 67

Immobilien-Aktiengesellschaft 4 2
Importfinanzierung
– Akzeptkredit **72** 34
– Anschlussfinanzierungen **72** 29 f.
– Bank an Bank-Darlehen **72** 41
– Bankkredite **72** 22 ff.
– Besicherung von Warenkrediten **72** 18 ff.
– Bestellerdarlehen **72** 38 f.
– Bezahlung der Dokumente durch Kreditinstitut **72** 22 ff.
– grenzüberschreitendes Leasing **72** 42
– Kreditleistungen des Exporteurs **72** 17 ff.
– Lieferantenfinanzierung **72** 31 f.
– Negoziierungskredite **72** 33

beck-shop.de

– Remboursgeschäft **72** 15, 21, 35 ff.
– Sicherheiten zugunsten der Akkreditivbank **72** 24 ff.
– Sicherung bei Warenkrediten **72** 18 ff.
– Warenkredit s. dort
Inflationsrisiko 29 6
Innenfinanzierung 2 1; **18–20**
Insolvenz
– Antragsberechtigung **61** 16
– Antragspflichten **61** 17 f.
– Auflösung der Gesellschaft **62** 29
– Begriff **61** 23
– Eigensanierung oder Fremdsanierung **61** 5 ff.
– Eröffnungsgründe **61** 19 ff.
– Eröffnungsvoraussetzungen **61** 8 ff.
– und freie Sanierung **57** 3 f.
– Insolvenzfähigkeit **61** 9 ff.
– Insolvenzplan s. dort
– Insolvenzverfahren s. dort
– Überschuldung s. dort
– Zahlungsunfähigkeit s. dort
Insolvenzplan
– Absonderungsberechtigte **62** 12
– Annahme des Insolvenzplans **63** 21 ff.
– Aufnahme von Neudarlehen **62** 34 f.
– außenstehende Dritte **62** 11
– Aussonderungsberechtigte **62** 10
– darstellender Teil **62** 4 ff.
– debt-equity swap s. dort
– Durchführung **63** 32 ff.
– bei Eigenverwaltung s. dort
– Eingriff in Gesellschafterrechte **62** 21 f.; **63** 29
– Finanzierungspflichten der Gesellschafter **62** 25 ff.
– Finanzierungspflichten der Kreditgeber **62** 39
– Fortsetzung der Gesellschaft **62** 30
– gestaltender Teil **62** 8 f.
– Gestaltungswirkungen **62** 10 ff.; **63** 32
– Gleichbehandlungsgebot **62** 21
– Haftungsbefreiung **62** 32
– Insolvenzgläubiger **62** 13 ff.
– Kreditrahmen **62** 14, 35; **63** 40
– Liquidationsplan **62** 2
– Massegläubiger **62** 11
– Massekredite **62** 38; **63** 15, 39
– Nachrang gegenüber Neukrediten **62** 14
– nachrangige Insolvenzgläubiger im I. **62** 17
– Obstruktionsverbot **63** 26
– Planerfüllung **63** 35 ff.
– Planüberwachung **63** 36 f.
– Rechtsgeschäft **62** 2; **63** 21
– Schlechterstellungsverbot **62** 22; **63** 31
– im Schutzschirmverfahren s. Eigenverwaltung
– Übertragungsplan **62** 2
– Unternehmensfortführung **62** 29 ff.
– Verfassung des Unternehmensträgers **62** 18 ff., 24
– Verwalterkredite **62** 38; **63** 15, 39
– Zielsetzung **62** 1 ff.; **63** 35
– Zustimmungserfordernisse, -verfahren **63** 22 ff.
Insolvenzverfahren
– Aufhebung **63** 34
– Eigenverwaltung s. dort
– Eröffnungsverfahren **63** 2 ff.
– Eröffnungsvoraussetzungen s. Insolvenz
– Fortführungsbeschluss **63** 18 ff.
– Insolvenzgeldfinanzierung **63** 8
– Insolvenzplan s. dort
– Sanierung im I. **61–64**
– Schutzschirmverfahren s. Eigenverwaltung
– Unternehmensfinanzierung nach Aufhebung **63** 38 ff.
– Unternehmensfortführung im **63** 2 ff., 9 ff.
Institutionelle Investoren 16; 17
Intercreditor-Vereinbarung 31 40; **68** 6
Interimsdividenden 5 20
Interzession 34 4
Investitionskredit s. Laufzeitkredit
Investment grade 36 18
Investmentfonds 17 8 ff.
IPO
– Ausgabepreis **8** 19 f.
– Begriff **8** 5
– Bookbuilding **8** 19
– Börse **8** 7
– Börsenzulassung **8** 21
– equity carve-out **8** 4
– Kursstabilisierung **8** 23
– Marktschutzklausel (lock up) **8** 17; **16** 14
– Marktsegment **8** 8
– Mehrzuteilungsoption (green shoe) **8** 23
– Notierung **8** 22
– öffentliches Angebot **8** 18
– Übernahmevertrag **8** 17
– Vorbereitung **8** 7 ff.
– Wertpapierprospekt **8** 16
– Zulassungsvoraussetzungen **8** 9 ff.

Jahresabschluss
– AG **22** 20 ff.
– GmbH **22** 20; **43** 23 ff.
– KG **26** 29
– OHG **25** 24
Jahresüberschuss 21 43 (GmbH)
Junior loan s. Nachrangdarlehen

Kaduzierung 5 27; **23** 37
Kapitalanteil 25 12, 15 ff. (OHG); **26** 24, 34 f. (KG)
Kapitalaufbringung
– bei Beherrschungsvertrag **44** 6 (AG); **44** 9 (GmbH)

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– bei Bestellen von Sicherheiten zugunsten des herrschenden Unternehmens **43** 87 ff.
– bei Gründung **5** 23 ff. (AG); **5** 48 ff. (GmbH)
– Hin- und Herzahlen **5** 40 f., 50; **42** 58 ff.; **43** 71
– bei Kapitalerhöhung s. dort
– bei Pflichtwandelanleihen **38** 72
– verdeckte Sacheinlage **5** 36 ff. (AG); **5** 50 (GmbH); **42** 64 ff. (cash pool)

Kapitalbegriff 2 6 f.

Kapitalerhaltung
– Begriff **21** 4
– Kapitalerhaltungsabrede **43** 98

Kapitalerhöhung
– in abhängiger Gesellschaft **42** 33 ff.; **43** 87 ff.
– Backstop-Zusagen **8** 34; **59** 9
– Barkapitalerhöhung börsennotierter AG **8** 24 ff.
– Bedingte Kapitalerhöhung s. dort
– Begriff **6** 1
– Bezugsrecht(sausschluss) s. dort
– und bilanzielle Überschuldung **59** 6
– Bookbuilding **6** 7; **8** 19
– debt-equity swap s. dort
– Einlagen s. dort
– Einzahlung auf Konto im Debet **60** 48 ff.
– Festpreisemission **6** 10
– Formen **6** 1 ff.
– Genehmigtes Kapital **7** 1 ff. (AG); **7** 13 (GmbH)
– aus Gesellschaftsmitteln s. dort
– in Konzernobergesellschaft **43** 39 ff.
– Nachweis der Einzahlung **60** 52
– OHG **25** 35 ff.
– Ordentliche **6** 1 ff. (AG); **6** 36 ff. (GmbH)
– Platzierungsgarantie **8** 34; **59** 9
– Sacheinlage s. dort
– Sachkapitalerhöhung **6** 11 ff.
– Überpariemission **6** 10
– und Unterbilanz **59** 6
– Voreinzahlung **60** 53 ff.
– Zustimmungspflicht der Gesellschafter **60** 18 (AG); **60** 22 (GmbH)

Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln
– Aktiendividende **10** 3
– Aktiengesellschaft **10** 1 ff.
– Bedeutung **10** 1 ff.
– aus Gewinnrücklage **10** 8 ff.
– GmbH **10** 15
– Gratisaktien **10** 6, 14; **38** 39 ff.
– aus Kapitalrücklage **10** 4 ff.
– stock dividend **10** 3
– Verfahren **10** 11 ff.
– und Wandelschuldverschreibungen **38** 39 ff.
– Zusatzaktien **10** 6
– Zweck **10** 1, 3

Kapitalersetzendes Darlehen 31 56; **42** 5

Kapitalgeber 2 8 ff.; s. a. Eigenkapitalgeber

Kapitalgesellschaft
– Aktiengesellschaft s. dort
– Begriff **3** 13
– GmbH s. dort
– Gründung **5**
– kapitalmarktorientierte **13** 6
– Vermögensschutz **21** 5 f.

Kapitalherabsetzung (AG)
– auf null **60** 24
– Buchsanierung **23** 20 ff., **59** 5
– als Desinvestitionsentscheidung **43** 10
– Einziehung von Aktien **23** 37 ff.
– Kapitalschnitt **23** 29 ff.; **59** 6 f.
– Ordentliche **23** 5 ff.
– bei Restrukturierungen **59** 5 ff.
– Vereinfachte **23** 19 ff.
– und Wandelschuldverschreibungen **38** 50 f.
– Zwecke **23** 1 ff.

Kapitalherabsetzung (GmbH)
– auf null **60** 35
– Ordentliche **23** 57 ff.
– bei Restrukturierungen **59** 5 ff.
– Vereinfachte **23** 60 ff.
– Zwecke **23** 53 ff.

Kapitalkonto 25 12 ff. (OHG); **26** 24 ff. (KG)

Kapitalrücklage
– Agio **11** 5
– Auflösung **21** 47 ff. (GmbH)
– Beherrschungsvertrag **44** 18
– gesetzliche Rücklage **22** 17 ff.; **44** 28, 47
– Kapitalerhöhung aus K. **10** 4 ff.
– Verwendung **22** 17 ff. (AG)
– Zuzahlungen **11** 14 ff.

Kapitalsammelstellen 17 3

Kapitalstruktur
– Kapitalstrukturpolitik im Konzern **41** 66 ff.; **44** 15
– Kennzahlen **41** 66
– optimale **3** 32

KfW-IPEX-Bank 72 3

Kommanditgesellschaft 26
– Anleiheemission **28** 16 ff., 29
– Darlehensaufnahme **28** 16 ff., 29
– Insolvenz **61** 15
– Insolvenzplan **62** 27

Kommanditist
– Agio **26** 9
– Beitrag s. dort
– Beitragserhöhung **60** 13 ff., 19 ff.
– Bestimmtheitsgrundsatz **60** 14
– Einlage **26** 2 ff., 17 ff.
– einlagenähnliche Leistungen **26** 21 ff.
– Entnahmen **26** 36 ff., 39 ff.
– Finanzplankredit **31** 71 ff.; **60** 44 f.
– Gesellschafterdarlehen **31** 71 ff.; **60** 44 f.

beck-shop.de

– gesplittete Einlage **26** 10 ff.; **31** 75
– Gewinnanteil **26** 29 f., 32
– Gewinnkonto **26** 28
– Haftsumme **26** 4 ff.
– Haftungsbefreiung **26** 15 ff.
– Kapitalkonto **26** 24 ff., 27
– Kernbereich der Mitgliedschaft **60** 14
– Kommanditrevers **26** 38
– negativer Kapitalanteil **26** 34 f.; **60** 21
– Obstruktionsverbot **60** 22
– Pflichteinlage **26** 7
– „Sanieren oder Ausscheiden" **60** 23, 28 ff.; **62** 27
– Treupflicht **60** 20 f.
– verdeckte Vermögenszuwendungen **26** 41
– Verlustanteil **26** 31, 32 ff.
Kompensationsgeschäfte 69 5
Konsortialbanken 8 17
Konsortialdarlehen
– Arrangeur **30** 53
– Begriff **30** 52
– Besicherung **33** 54 ff.
– club-deal-Finanzierungen **30** 60
– dezentralisierter Konsortialkredit **30** 59
– echter Konsortialkredit **30** 55, 56
– Innenkonsortium **30** 56 ff.
– Konsortialdisziplin **30** 62
– Konsortialführer **30** 53
– Konsortialvereinbarung **30** 56, 60; **68** 6
– Kreditkonsortium **30** 55, 56, 60
– lead manager s. Konsortialführer
– Paralleldarlehen **30** 59 ff.; **33** 57 f.
– bei Projektfinanzierungen **68**
– Rückerwerb von K.quoten **49** 22
– Sicherheitenagent, -treuhänder **33** 56
– Sicherheitenpool **33** 56
– syndiziertes **30** 52
– Syndizierung **30** 60; **49** 28
– unechter Konsortialkredit **30** 59
– zentralisierter Konsortialkredit **30** 55, 56
Kontokorrent
– Eigentumsvorbehalt **35** 14
– Forderungsabtretung **30** 17; **34** 108
– Insolvenzeröffnung **62** 37; **63** 14
– Kontokorrentabrede **30** 17 ff.
– Kontokorrentkredit **30** 8 ff.
– laufende Rechnung im Konzern **42** 57
– Periodenkontokorrent **30** 19
– Pfändung **30** 17
– Saldofeststellung **30** 20
– Schlusssaldo **34** 108
– Staffelkontokorrent **30** 19; **42** 57
– Tagessaldo **30** 17
– Zahlungsaufträge **30** 18
– Zustellungssaldo **30** 17
Kontokorrentkredit 30 8 ff.
Konzern
– abhängige Aktiengesellschaft s. dort
– abhängige GmbH s. dort
– Abhängigkeitsbericht **41** 32, 43
– Abwärtsfinanzierung (down-stream-Finanzierung) **42**
– Aufwärtsfinanzierung (upstream-Finanzierung) **43**
– Außenfinanzierung **41** 1; **45**
– Begriff s. Konzernbegriff
– Beherrschungsvertrag s. dort
– Bilanzpolitik **44** 17 f.
– Controlling-System **41** 26
– credit circle **45** 20
– Eigenkapitalfinanzierung im K. s. dort
– Eingliederung **40** 26
– „einheitliche Leitung" **40** 14 f., 22; **44** 15
– Finanzberichterstattung **41** 21 ff.
– Finanzplanung s. dort
– finanzwirtschaftliche Gründe der Konzernbildung **40** 31 ff.
– finanzwirtschaftliche Leitung s. dort
– Fremdkapitalfinanzierung im Konzern s. dort
– Geschäftsleiterpflichten im Konzern s. dort
– Gleichordnungskonzern **40** 28
– herrschendes Unternehmen s. dort
– Holdingkonzern **40** 30
– Informationspflichten der Konzerntochter **41** 21 ff., 38, 44
– Institutionenökonomie **40** 31
– Kapitalstrukturpolitik s. Kapitalstruktur
– konsolidierte Bilanz **42** 41
– Konzerninsolvenz **57** 5
– konzerninterne Finanzierungen **42–44**
– konzerninterner Kapitalmarkt **40** 8
– Konzerntypen **40** 29 f.
– Konzernumlage **41** 37
– Konzernverrechnungsklauseln **45** 17
– Kreditnehmereinheit **42** 55
– Liquiditätsbündelung (cash pool) s. dort
– Liquiditätshilfe s. dort
– Liquiditätssteuerung im Konzern s. dort
– Managementholding **41** 11
– Mehrmütterkonzern **40** 27
– Nachteil(sausgleich) s. dort
– nichtrechtsfähiger Verbund **40** 16
– Organschaft(svertrag) **44** 3, 36
– Organschaftsrevers **44** 32
– Profitcenter **41** 25
– Rechnungslegung **41** 24, 32; **42** 41
– related parties transactions **41** 33
– Stammhauskonzern **40** 30
– Unterordnungskonzern **40** 22
– Vermögensbindung konzernabhängiger Gesellschaften s. Vermögensbindung
– Verrechnungspreise **41** 53
– Zweckgesellschaft **41** 11, 31
– Zwischenholding **40** 27
Konzernbegriff
– in Anleihebedingungen **40** 11

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– in Darlehensbedingungen **40** 11
– „einheitliche Leitung“ **40** 14 f., 22
– konzernrechtlicher Unternehmensbegriff **40** 17 ff.
– normative Bedeutung **40** 10 ff.
– Schutzzweck der §§ 291 ff., 311 ff. AktG **40** 14, 20
– Tatbestandsmerkmale **40** 14, 16 ff.
– Trennungsprinzip **41** 1 ff.
– verbundene Unternehmen **40** 11
– Vertragskonzern **40** 23 ff.; **44**
Konzernfinanzierung 40–46
Konzernverrechnungsklauseln 45 17
Kredit
– Ausfallursachen **29** 15 ff.
– Ausfallwahrscheinlichkeit **29** 12 ff.
– Begriff **28** 2
– erwarteter Verlust (expected loss) **29** 12
Kreditausfallswap 48 47
Kreditderivate 33 3
Krediteröffnungsvertrag 30 6
Kreditfähigkeit 28 8
Kreditinstitut
– disintermediation **29** 41
– Eigenkapitalentlastung **29** 41
– Eigenkapitalinvestments **17** 19 ff.
– Eigenkapitalunterlegung **29** 41
– Finanzierungspflichten **60** 67 ff.
– Finanzintermediation **29** 36 ff.
– Fristentransformation **29** 40
– Genossenschaftsbanken **40** 4 f.
– Hausbankbeziehung **60** 66
– Kontrahierungszwang **60** 72
– als Kreditgeber **29**
– Kreditgenossenschaften **40** 4 f.
– Problemkreditbearbeitung **57** 15
Kreditleihe 28 3
Kreditlinie
– Geldmarktdarlehen **30** 22
– Konsortialkredit **30** 22
– Kontokorrentkredit **30** 3, 8, 17 f.
Kreditnehmereinheit 42 55
Kreditrahmen
– im Insolvenzplan **62** 14, 35; **63** 40
– Kreditlinie s. dort
Kreditrisiken 29 1 ff.
Kreditsicherheiten
– Abgrenzung **33** 5
– Ablösen von Sicherheiten **33** 67 ff.
– abstrakte Zahlungsverpflichtungen s. dort
– abstrakte Zuwendungsgeschäfte **33** 26 f., 30 ff., 42 ff.
– bei Anleihen **37** 43 ff.; **45** 18 ff.; **46** 11
– Akzessorietät **33** 46 ff.
– Aufwendungsersatz **33** 38
– und Ausfallrisiko **29** 33; **33** 2
– im Außenhandel **72** 5 ff., 18 ff., 24 ff.
– Avalkredit **34** 5
– Bankaval **34** 5
– bei Bankdarlehen an abhängige Gesellschaft **46** 8 ff.
– bei Bankdarlehen an herrschendes Unternehmen **45** 11 ff.
– Bedeutung **29**, 33 ff.; **33,** 1 f.; **68** 22 f.
– Befreiungsanspruch **33** 38; **43** 103
– Begriff **29**, 32; **33** 1
– Belastungsverbot **33** 17
– Besicherungspflicht auf erstes Anfordern **33** 15
– Bilanzierung **43** 100 ff.
– Bürgschaft s. dort
– causa **33** 24 ff.
– Eigentumsvorbehalt s. dort
– enger Sicherungszweck **33** 11
– Erfüllung **33** 67
– und Finanztermingeschäfte **53** 15
– Freigabe **33** 63 ff.
– Gesellschafterbeitrag **33** 38
– und gesicherte Forderung **33** 46 ff.
– Gleichstellungsverpflichtung **33** 21
– Globalsicherheiten **33** 66
– Grundschuld s. dort
– Hypothek s. dort
– Interzession **34** 4
– kausale Zuwendungsgeschäfte **33** 23 ff., 40 f.
– Konsortialkredite **33** 54 ff.
– bei konzerninternen Darlehen an herrschendes Unternehmen **43** 59 ff., 67, 77, 79
– Mehrheit von Kreditgebern **33** 53 ff.
– Nachbesicherung **33** 14 f.
– nachträgliche Übersicherung **33** 63 ff.
– Negativklauseln (negative pledge) **33** 16 ff.
– nichtakzessorische **33** 51 f.
– Parallelschulden **33** 57 f.
– Patronatserklärungen s. dort
– Personalsicherheiten **33** 4; **34** 1 ff.; **37** 45 ff.
– Pfandrecht s. dort
– Pflicht zur Bestellung **33** 10 ff.
– Positiverklärung **33** 15
– bei Projektfinanzierungen **67** 14 f.; **68** 22 f.
– Realsicherheiten **33** 6; **34** 67 ff.; **37** 48 ff.
– Rückstellung für Haftung **43** 100 ff.
– für Sanierungskredite **60** 85 ff.
– Schuldbeitritt s. dort
– Schuldscheindarlehen **33** 54 ff.
– Schuldverschreibungen **37** 43 ff.
– Sicherheitenagent, -treuhänder **33** 56
– Sicherheitenbeschaffungsabrede **33** 12, 37
– Sicherheitenfreigabe **33** 63 ff.
– Sicherheitenpool **33** 53, 56
– Sicherungsabtretung s. dort
– Sicherungseigentum/-übereignung s. dort
– Sicherungsgrundschuld s. Grundschuld
– Sicherungszession s. Sicherungsabtretung

beck-shop.de

– Sicherungszweckabrede **33** 28 ff.
– Übersicherung **33** 59 ff.
– Verfügungsverbot **33** 18
– Verpfändung s. Pfandrecht
– Verpflichtung zur Bestellung oder Beschaffung von K. **33** 10 ff.
– Verpflichtungsverbot **33** 19
– Warenkredite s. Eigentumsvorbehalt
– Warenkredite im Außenhandel **72** 18 ff.
– weiter Sicherungszweck **33** 11
– Zahlungsgarantie s. dort
– zugunsten einer abhängigen Gesellschaft **42** 100 ff.
– zugunsten des herrschenden Unternehmens **43** 81 ff.
– Zuwendungsgeschäfte **33** 23 ff.
– Zwecke **29** 33 ff.; **33** 1 f.; **68** 22 f.
Kreditüberwachung
– Anleihen **36** 7
– Bankdarlehen **29** 13 f., 27 ff.
– konzerninterne Darlehen **41** 87; **43** 68 f., 80
Kreditvergabeentscheidung
– Bankdarlehen **29** 8 ff.
– konzerninterne Darlehen **42** 79; **43** 61
Kreditvertrag s. Darlehen
Kreditwürdigkeit 28 8; **36** 6
Kreditzinsen s. Darlehenszinsen
Kundenanzahlungen 32 1 ff.
Kündigung
– aus wichtigem Grund **30** 50; **37** 102 f.
– Darlehen **30** 44 ff.
– Eigenkapitalinstrumente **12** 9
– Schuldverschreibungen **37** 93 ff.
– unzulässige Rechtsausübung **60** 59 ff.
– zur Unzeit **60** 58
Kupon 36 21

Langfristkredit s. Laufzeitkredit
Laufende Rechnung s. Kontokorrent
Laufzeitkredit
– Abrufverpflichtung **30** 44
– Akquisitionsdarlehen s. Akquisitionsfinanzierung
– Aufhebungskündigung **30** 44
– Auflagen (covenants) **30** 34 ff.
– Bestätigungen und Zusicherungen **30** 33
– Fälligkeitskündigung **30** 44
– Gebühren **30** 30
– Hauptleistungspflichten **30** 24 ff.
– Investitionskredit **30** 23; **65** 7
– als Konsortialdarlehen s. dort
– Kündigung **30** 44 ff.
– Langfristkredit **30** 23
– als Schuldscheindarlehen s. dort
– Sondertilgungen **30** 46
– Tilgung **30** 43 ff.
– Vorfälligkeitsentschädigung **30** 46
– Zinsen **30** 26 ff.

Leasing s. a. Finanzierungsleasing
– grenzüberschreitendes **72** 42 f.
– sale and lease-back **20** 12 ff.
Leerverkauf 16 26
Leverage-Effekt s. Hebelwirkung
Leverage ratio s. Verschuldungsgrad
Leveraged buy-out (LBO) s. Strukturierte Beteiligungsfinanzierung
Libor 30 22
Lieferantenkredit s. Warenkredit
Liquidationswert 59 38
Liquidität s. a. Zahlungsunfähigkeit
– allgemeiner Sprachgebrauch **56** 1
– im betriebswirtschaftlichen Sinne **56** 1
– Liquiditätslücke **56** 6, 9
– Liquiditätsplanung s. dort
– Liquiditätsreserve **56** 10
– Liquiditätsrisiko **29** 3; **56** 6, 16
– Liquiditätssteuerung s. dort
– Liquiditätstest s. dort
– und Zahlungsfähigkeit **56** 2 ff.
Liquiditätsausstattungspflicht 34 56
Liquiditätsbeschaffung
– durch Eigenkapitalaufnahme s. Eigenkapitalfinanzierung; E. im Konzern
– durch Fremdkapitalaufnahme s. Fremdkapitalfinanzierung; F. im Konzern
– durch Vermögensumschichtung **20**
Liquiditätsbilanz 61 19
Liquiditätsbündelung (cash pool)
– Abbuchen von Guthaben **41** 80
– account sweep s. Abbuchen
– Ausgleich von Debetsalden **41** 80, 83
– Beherrschungsvertrag **44** 15
– echte L. **41** 80 ff.
– fiktive L. **41** 77 ff.
– Gefahren für abhängige Unternehmen **42** 91 ff.
– und Hin- und Herzahlen **42** 57 ff.
– und Kapitalaufbringung **42** 57 ff.
– notional pooling s. fiktive L.
– Rechtsnatur **41** 82 ff.
– sweeping s. Abbuchen
– topping s. Ausgleich
– und verdeckte Sacheinlage **42** 64 ff.
– Vereinbarung als GbR **41** 82
– Zwecke **41** 78, 81
Liquiditätshilfe, -garantie 34 62 ff.; **58** 34
Liquiditätsklausel 30 38
Liquiditätsplanung
– Bedeutung **56** 9, 16 ff.
– und Finanzplanung **56** 11, 25, 27 f.
– gesellschaftsinterne Berichtspflichten **56** 25 (AG); **56** 27 (GmbH)
– und Jahresabschluss **56** 13 f.
– und Kapitalflussrechnung **56** 15
– im Konzern **41** 73 f.
– Lagebericht **56** 24

beck-shop.de

– Liquiditätsstatus **56** 12
– Liquiditätssteuerung s. dort
– Liquiditätsvorschau **56** 36
– Pflicht zur **56** 23 ff., 29 (AG); **56** 26 ff. (GmbH)
– Planungsgrundsätze **56** 10
– Rechnungslegung **56** 23 f. (AG); **56** 26 (GmbH)
Liquiditätsrisiko 29 3; **56** 6, 16
Liquiditätsstatus s. Zahlungsunfähigkeit
Liquiditätssteuerung s. a. Risikomanagement, -system
– interne Kommunikation **56** 20
– im Konzern s. L. im Konzern
– Liquiditätsbeschaffung s. dort
– Liquiditätsbündelung (cash pool) s. dort
– und Liquiditätsplanung **56** 16 ff.
– Liquiditätsreserve **56** 21
– Pflicht zur **56** 31 ff.
– working capital management **20** 11
Liquiditätssteuerung im Konzern
– Liquidität s. dort
– Liquiditätsbündelung (cash pool) s. dort
– Liquiditätsplanung s. dort
– Ziele **41** 71 f., 75
Liquiditätstest
– AG **22** 2; **44** 8
– bei Beherrschungsvertrag **44** 8, 9, 13
– GmbH **21** 7 f.; **44** 9
Lock up-Klausel s. Marktschutzklausel
Lombardkredit 34 73

Management buy-in (MBI) s. Unternehmenskauf
Management buy-out (MBO) s. Unternehmenskauf
Marktfolgevotum 29 9
Marktschutzklausel 8 17; **16** 14
Mehrheitsprinzip 63 24
Mehrzuteilungsoption 8 23
Meilensteine 16 12
Mezzanine Anleihen 12; 36 38 ff.; **39**
Mezzanine Darlehen 12; 31; 39 7
Mezzanine Fremdkapitalinstrumente 12 23; **31** 1; **39** 2
Migrationsrisiko 29 2
Mindesteigenkapitalklausel 30 38
Mindestnennkapital 3 23 ff.; **4** 2
Mitschuld s. Schuldbeitritt
Mobiliarpfandrecht s. Pfandrecht
Monitoring s. Kreditüberwachung

Nachrang
– und anteilsähnliche Genussrechte **13** 9, 28
– Besicherungsnachrang **31** 42; **66** 19
– Eigenkapitalgeber **12** 7
– Fremdkapitalinstrumente **3** 8; **12** 7 f.
– Gesellschafterdarlehen s. Nachrangdarlehen
– Nachranganleihe s. dort
– Nachranganordnung im Insolvenzplan **62** 14
– Nachrangdarlehen s. dort
– Nachrangklausel **31** 30
– Nachrangvereinbarung s. dort
– qualifizierter **31** 28 ff.; **39** 26 f.
– Rangrücktritt s. Nachrangvereinbarung
– relativer **31** 38 ff.; **39** 28; **66** 20 f.
– second lien s. Besicherungsnachrang
– struktureller **31** 45 ff.; **42** 39 ff.; **66** 22
– strukturierte Finanzierungen **31** 39 ff., 52; **66**
– und Verlustbeteiligung **12** 8; **39** 24
– zeitlicher Nachrang **31** 41; **66** 19 f.
Nachranganleihe
– Begriff **39** 22
– equity content **39** 3
– ergebnisbezogene Vergütung **39** 23
– und Genussobligation **39** 23
– hybrides Fremdkapitalinstrument **36** 39; **39** 1 ff.
– Junioranleihe **39** 28
– mezzanine Anleihe **39** 2
– qualifizierter Nachrang **39** 26 f.
– Rangrücktritt **39** 26 ff.
– Rating **45** 9
– relativer Nachrang **39** 28
– struktureller Nachrang **39** 29
– Verzinsung **39** 23
– Zustimmung der Hauptversammlung **39** 22
Nachrangdarlehen
– Aufhebung **31** 37
– Besicherungsnachrang **31** 42
– Eigenkapital **31** 37
– Finanzplankredit (Kapitalgesellschaft) **31** 82 f.
– Finanzplankredit (Personengesellschaft) **31** 71 ff.
– Gesellschafterdarlehen (Kapitalgesellschaft) **31** 58 f.
– Gesellschafterdarlehen (Personengesellschaft) **25** 29; **26** 10
– Handelsbilanz **59** 33
– Insolvenz **31** 28 ff., 44
– Juniordarlehen **31** 39 ff.; **66** 20 ff.
– mezzanine Darlehen **31** 39; **66** 20
– qualifizierter Nachrang **31** 28 ff.; **59** 32 ff.
– second lien-Kredit s. Besicherungsnachrang
– Seniordarlehen **31** 39 ff.; **66** 16 ff.
– Sicherheiten **31** 55; **49** 12
– struktureller Nachrang s. Nachrang
– strukturierte Finanzierungen **31** 39 ff., 52
– Vertrag zugunsten Dritter **31** 35
– Vertragsübernahme **31** 53
– Vorrangkredite s. Seniordarlehen
Nachrangvereinbarung
– Aufhebung **31** 35, 36
– debt push-up **31** 53

beck-shop.de

– Kompensation für **59** 36
– nachträgliche **31** 32; **49** 12
– Rechtsnatur **31** 33 ff.
– relativer Nachrang **31** 40
– bei Restrukturierung **58** 14 ff.
– Sicherheiten bei **49** 12
– struktureller Nachrang **31** 53
– Vertrag zugunsten Dritter **31** 35
– Widerruf **31** 35
Nachteil(sausgleich)
– Aufgabe von Geschäftsbereichen **41** 53, 54
– Auflösen von Gewinnrücklagen **43** 10, 12, 15
– Ausgleich **41** 55; **43** 79
– Ausgliedern von Funktionen **41** 53
– Ausschließlichkeitsbindung an das herrschende Unternehmen **42** 91 ff.
– Darlehen an herrschendes Unternehmen **43** 74 ff.
– Erwerb von Anteilen am herrschenden Unternehmen **43** 46
– in der GmbH **43** 22
– Kreditfinanzierung durch das herrschende Unternehmen **42** 86, 88, 91 ff.
– niedrige Eigenkapitalquote **41** 68 ff.
– Projekte mit negativem Erwartungswert **41** 53
– Prüfungsschritte **41** 53
– Sicherheitenbestellung zugunsten des herrschenden Unternehmens **43** 113 ff.
– Verbundvorteile **41** 41
– Verzicht auf Rücklagenbildung **43** 16 ff.
– Waren und Dienstleistungen **41** 53
– zentrale Kapitalbeschaffung **41** 63 ff.
– zweistufige Prüfung **41** 53
Naked warrants 9 9
Negativklausel (negative pledge) 33 16 ff.
Negoziierungskredite 72 15, 33
Nennbetragsaktien 4 12; **5** 25; **23** 11 f.
Nennkapital
– und Anteilsrechte **4** 9 ff.
– Aufbringung **5–11**
– Bedeutung **4** 2 ff.
– Begriff **4** 2
– Bilanzierung **4** 7
– gezeichnetes Kapital **4** 2
– Grundkapital s. dort
– Höhe **4** 2
– Mindestnennkapital **3** 23 ff.; **4** 2
– Nominalkapital **4** 2
– Stammkapital s. dort
– Wiederauffüllungspflicht **4** 8
Nennwertlose Aktien 4 13 f.
Net present value s. Nettobarwert
Nettobarwert 1 13
Nominalkapital s. Nennkapital
Nominalzins 30 30
Notwendiges Betriebsvermögen
– Abwenden der Verwertung **58** 47
– Begriff **58** 44
– Vollstreckungsaufschub **58** 46

Obligation 36 1
Off balance sheet-Finanzierung 67 7
OHG
– Abfindung **25** 42 ff., 48 ff.
– Anleiheemission **28** 16 ff., 29
– Beitrag s. dort
– Beitragserhöhung **60** 13 ff., 19 ff.
– Bestimmtheitsgrundsatz **60** 14
– Bilanzierung **25** 39 ff.
– Buchwertklausel **25** 45
– Darlehensaufnahme **28** 16 ff., 29
– Darlehenskonto **25** 14, 34
– Eigenkapital **25** 7 ff.
– Einlagen **25** 10
– Entnahmen **25** 30 ff.
– Finanzplankredit **31** 71 ff.; **60** 44 f.
– Fremdkapitalfinanzierung **25** 10
– Gesellschafter ohne Kapitalanteil **60** 32
– Gesellschafterdarlehen **31** 71 ff.; **60** 44 f.
– Gesellschaftervermögen **25** 1 ff.
– Gesellschaftsanteil **25** 15 ff.
– Gesellschaftsvermögen **25** 1 ff.
– Gewinnverteilung **25** 24 ff.
– Insolvenz **61** 15
– Insolvenzplan **62** 27, 31
– Jahresabschluss **25** 24
– Kapitalanteil **25** 12, 15 ff.
– Kapitalerhöhung **25** 35 ff.
– Kapitalkonto **25** 12 ff.
– Kernbereich der Mitgliedschaft **60** 14
– Kreditaufnahme **28** 29
– Nachrangdarlehen **25** 29
– negativer Kapitalanteil **60** 21
– Obstruktionsverbot **60** 21
– Privatkonto **25** 14, 34
– Rücklagen **25** 32
– „Sanieren oder Ausscheiden“ **60** 23, 28 ff.; **62** 27
– struktureller Vorrang OHG-Gläubiger **25** 5
– Treupflicht **60** 20 f.
– Verlustverteilung **25** 27 ff.
– Vermögensbindung **25** 6
– Verzinsung **25** 26
Optionsanleihe
– Aktien der Konzernobergesellschaft **38** 83
– anteilsbezogene Anleihe **36** 36; **38** 2
– Ausüben des Bezugsrechts **9** 20; **38** 87 f.
– bedingte Kapitalerhöhung s. dort
– Begriff **38** 76, 78
– Bezugspreis **38** 77
– Bezugsrecht s. dort
– bonds with warrants **38** 76
– Emission durch Konzerntochter **38** 83
– equity linked note **36** 37; **38** 2
– Fremdemission **38** 82
– und hybride Fremdkapitalinstrumente **38** 2

beck-shop.de

– Optionsgenussrechte **9** 3; **38** 81
– Optionsschein **38** 79 f.
– Optionsumtauschanleihe **38** 84
– und Pflichtwandelanleihe **38** 85
– unselbständiges Optionsrecht **38** 79
– und Wandelanleihe **38** 78, 81 ff.
– warrant s. Optionsschein
Optionsgeschäfte s. a. Finanztermingeschäfte
– Ausübungspreis **53** 25
– Basispreis **53** 25
– Begriff **53** 25
– call, call option s. Kaufoption
– Devisenoptionen **54** 16 ff.; s. a. Währungsrisiko
– europäische Option **54** 23
– und Festgeschäft **53** 27, 28; **54** 17
– Kassakurs **53** 26
– Kaufoption **53** 25
– Kaufoption auf Aktien **54** 51 ff., 54 ff.
– Optionsprämie **53** 25
– put, put option s. Verkaufsoption
– Rechtsnatur **54** 20 ff., 42
– Stillhalter **53** 25
– strike price s. Ausübungspreis
– Verkaufsoption **53** 25
– Verkaufsoption auf Aktien **54** 59 ff.
– Zinsoptionsverträge **54** 39 ff.; s. a. Zinsrisiko
Ordentliche Kapitalerhöhung s. Kapitalerhöhung
Organschaft(svertrag) 44 3, 36
Organschaftsrevers 44 32
OTC/over the counter-Derivate 53 35

Paralleldarlehen 30 59 ff.
Parallelschuld 33 58; **37** 50
Pari passu-Klausel 33 22
Partiarisches Darlehen
– Begriff **31** 6 f.
– Ergebnisbeteiligung **31** 7 f.
– gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse **31** 9 ff.
– Haftung **31** 8
– Kontrollrechte **31** 8
– und stille Gesellschaft **31** 13 ff.
– Teilgewinnabführungsvertrag **31** 10
– Verzinsung **31** 6
Partizipationsschein 13 5
Patronatserklärungen
– bei Anleihen **37** 45
– Begriff **34** 51 f.
– harte **34** 51, 53 ff.
– konzernexterne **34** 53 ff.
– konzerninterne **34** 62 ff.
– Liquiditätsausstattungspflicht **34** 53 ff.
– Liquiditätshilfe, -garantie **34** 63; **58** 34
– in der Unternehmenskrise **58** 34; **59** 16 ff.
– Verlustdeckungszusage **34** 76
– weiche **34** 52, 65 f.
– Werthaltigkeitsgarantie **59** 18 f.
Pensionsgeschäft 20 19 ff.
Periodenkontokorrent 30 19
Personalsicherheiten 33 4; **34** 1 ff.; **37** 45 ff.
Personengesellschaften s. GmbH & Co. KG; OHG; KG; stille Gesellschaft
Pfandrecht s. a. Kreditsicherheiten
– Ablösungsrecht des Eigentümers **33** 69 ff.
– AGB **34** 72, 80; **72** 25
– an Aktien **34** 81
– Akzessorietät **34** 77
– Bestimmtheitsgrundsatz **34** 75
– Effektenkredit **34** 73
– Fahrnispfandrecht **34** 70 ff.
– Faustpfand **34** 74
– an Flugzeugen **34** 74
– an Forderungen **34** 80
– an Forderungen aus Gesellschafterdarlehen **45** 16
– geborenes Sicherungsrecht **33** 35; **34** 76
– an Gesellschaftsanteilen **34** 81 ff.
– an Immaterialgüterrechten **34** 81
– Insolvenz **33** 78
– Inventar Pachtgut **34** 74
– Kabelpfandrecht **34** 74
– Lombardkredit **34** 73
– Mitverschluss **34** 71
– Mobiliarpfandrecht **34** 70 ff.
– Pfandreife **34** 80
– an Rechten **34** 79
– an sammelverwahrten Wertpapieren **37** 92
– an Schiffen **34** 74
– an Schuldverschreibungen **37** 92
– Verwertung durch Pfandgläubiger **33** 77; **34** 78
– an Warenlager **34** 71
– an Wertpapieren **34** 73; **72** 25
– Zahlung des Eigentümers **33** 69 ff.; **34** 78
– Zahlung des Schuldners **33** 67; **34** 78
Pflichtumtauschanleihe
– anteilsbezogene Anleihe **36** 36; **38** 2
– Ausgestaltung **38** 75
– equity linked note **36** 37; **38** 2
– und hybride Fremdkapitalinstrumente **38** 2
– mandatory exchangeable bond **38** 75
Pflichtwandelanleihe
– Aktienanleihe **38** 70
– Aktienemission auf Termin **38** 71
– anteilsbezogene Anleihe **36** 36; **38** 2
– bedingte Kapitalerhöhung s. dort
– bedingte Pflichtwandelanleihe **38** 70
– CoCo-Bonds **36** 32
– Contingent Convertibles **36** 32
– debt-equity swap **38** 1; 70
– equity linked note **36** 37; **38** 2
– Gestaltungsvarianten **38** 68 ff.
– und hybride Fremdkapitalinstrumente **38** 2

beck-shop.de

– Kreditinstitute **36** 32
– mandatory convertible bond **38** 67
– und Optionsanleihe **38** 85
– reverse convertible bond **38** 67
– Tilgungswahlrecht **38** 69
– umgekehrte Wandelanleihe **36** 36; **38** 67
– Umtausch **38** 73 f.
– Umtauschrecht **38** 72
– wirtschaftliche Bedeutung **38** 71
Principal-agent-Problem 42 18
Private Equity 16
Private Equity-Fonds 16 1; **66** 3, 5, 26
Projektfinanzierung
– Anwendungsbereich **67** 3, 8
– Auszahlungsvoraussetzungen **68** 10 ff.
– Bauphase **67** 10 ff.; **68** 10 ff.
– Begriff **67** 1
– Betriebsphase **67** 13 ff.
– Bilanzierungsfragen **67** 7
– cashflow-basierte Finanzierung **67** 1, 5
– Darlehensinhalt **68** 9 ff.
– Eintrittsklauseln **68** 23
– Konsortialkredite **68** s. a. Konsortialdarlehen
– Kreditsicherheiten **67** 14 f.; **68** 22 ff.
– Leistungsstörungen **68** 21
– öffentlich-private Partnerschaft/ÖPP **67** 8
– Projektanleihe **67** 6
– public private partnership/PPP **67** 8
– Risiken für die Kreditgeber **67** 9 ff.
– Sponsoren **67** 1
– Tilgung **68** 16
– Vertragsdokumentation **68** 6 f.
– Vertragsnetz **67** 17; **68** 6 f.

Qualifizierter Nachrang s. Nachrang

Rangrücktritt s. Nachrangvereinbarung
Rating
– Anleihen **36** 16 ff.
– Darlehensvergabe durch Kreditinstitute **29** 9
– Emissionsrating **36** 17; **45** 9
– Emittentenrating **36** 17; **45** 9
– Hochzinsanleihen **45** 9
– investment grade **36** 18
– konzerninterne Darlehen **42** 79; **43** 67
– Ratingklassen (-codes) **36** 18
Ratingagentur 36 16
Realsicherheiten 33 6; **34** 67 ff.; **37** 48 ff.
Referenzzinssatz 30 22
Reinvermögen 2 3; **3** 3
REIT-AG 4 2
Relativer Nachrang s. Nachrang
Remboursgeschäft 72 15, 21, 35 ff.
Repo-Geschäft 20 19 ff.
Representations and warranties s. Bestätigungen und Zusicherungen
Reserven s. Gewinnrücklage; Kapitalrücklage; stille Reserven
Residuum; Residualanspruch 3 1; **5** 2; **12** 4 f.
Restbetragsanspruch 12 5
Restrukturierung s. a. Freie Sanierung
– Sanierungsgutachten s. dort
– Sanierungsvereinbarung s. dort
Restrukturierung/ Finanzierungsmaßnahmen
– Auflagen – Aussetzen, Verzicht, Änderung **59** 57
– autonome finanzwirtschaftliche Maßnahmen **59** 2
– Bezugsrechtsausschluss **59** 9 ff.
– covenants s. Auflagen
– debt-equity swap s. dort
– debt-mezzanine swap s. Umtausch/Umwandlung von Finanzierungsinstrumenten
– debt push-up s. Übernahme von Verbindlichkeiten
– Eigenkapitalfinanzierung **60** 46 ff.
– Einschränken von Mitgliedsrechten **59** 14
– Finanzierungshilfen der Gesellschafter **59** 16 ff.
– Finanzierungspflichten der bisherigen Kreditgeber **60** 56 ff.
– Finanzierungspflichten der Gesellschafter **60** 2 ff.
– Gesellschafterdarlehen **60** 40 ff.
– Haftungsbeschränkungsvertrag **59** 58
– Kapitalherabsetzung **59** 5 ff.; **60** 24, 35
– Kündigungsbeschränkungen **60** 57 ff.
– Rangrücktritt **59** 15, 30 ff. s. a. Nachrangvereinbarung
– reverse debt equity swap **59** 46
– Sanierungskredite s. dort
– Sicherheitenaustausch, -freigabe **59** 59
– Stundung von Forderungen **59** 26 ff. s. a. Stundung
– (Teil-)Erlass von Forderungen **59** 15, 49 ff.
– Übernahme von Verbindlichkeiten **59** 21 ff.
– Umtausch/Umwandlung von Finanzierungsinstrumenten **59** 37 ff.
– Verzichtleistungen der Gesellschafter **59** 4 ff.
– Verzichtleistungen der Gläubiger **59** 24 ff.
– Voreinzahlung vor Kapitalerhöhung **60** 53 ff.
– Werthaltigkeitsgarantien **59** 18 ff.
Restrukturierung/ Überbrückungsmaßnahmen
– autonome finanzwirtschaftliche Maßnahmen **58** 12
– Einzahlung ins Eigenkapital **58** 18
– Liquiditätshilfe, -garantie **34** 63; **58** 34
– Patronatserklärung **34** 51 ff.
– Rangrücktritt **58** 14 ff.
– Sicherheitenbestellung durch abhängige Gesellschaft **43** 81 ff.

beck-shop.de

– Sicherheitenbestellung durch Dritte **58** 31 f.
– Sicherheitenbestellung durch Gesellschafter **42** 100 ff.; **58** 33
– Stillhalteabkommen s. dort
– Überbrückungsdarlehen **58** 27 ff., 31
– Überlebensgarantie **58** 29
– verlorener Zuschuss **58** 18
– Vollstreckungsaufschub **58** 46
Revolvierende Kreditlinie 30 22, 44
Risiko
– Ausfallrisiko s. dort
– Begriff **52** 2
– Bestandsrisiko s. dort
– betriebliches **29** 7; **52** 11
– Delkredererisiko s. Ausfallrisiko
– Einzelrisiken **52** 4, 6
– endogenes **52** 7 ff., 11
– exogenes **52** 7 ff., 11
– Fremdwährungsrisiko **29** 5
– und Gefahr **52** 3
– Inflationsrisiko **29** 6; **53** 1
– bei Investitionsentscheidungen **52** 1
– Kreditrisiko s. Ausfallrisiko
– Liquiditätsrisiko **29** 3; **56** 6, 16
– Migrationsrisiko **29** 2
– Nettorisikoposition **53** 7
– operationelles **29** 7; **52** 11
– Preis(änderungs)risiko **53** 5
– Rechtsrisiko **52** 10
– Risikopositionen **53** 9 ff.
– systemisches **53** 58
– und Ungewissheit **52** 2
– und Unsicherheit **52** 2
– unsystematisches **52** 14
– Verlustrisiken Derivate **53** 51 ff.
– Währungsrisiken s. dort
– Wechselkursrisiko **29** 5; **54** 1 ff.
– Zins(änderungs)risiko s. Zinsrisiko, -sicherung
Risikomanagement, -system
– Aufgabe **52** 12
– gesetzliche Vorgaben **56** 33
– Risikoanalyse **52** 13
– Risikobewältigung **52** 13
– Risikobewertung **52** 13
– Risikoidentifikation **52** 13
– Risikoinventur **52** 13
– Risikosteuerung s. dort
– Risikostrategie **52** 12
Risikopuffer 3 28
Risikosteuerung
– durch Finanztermingeschäfte s. dort
– durch gesetzliche Vorschriften **29** 26
– durch Kreditsicherheiten s. dort
– Risikoausgleich **52** 14; **53** 7 f.
– Risikodiversifikation **52** 14
– Risikokompensation **52** 14
– Risikolimitierung **52** 14
– Risikoüberwälzung **52** 14
– Risikounterbeteiligung **30** 64
– Risikoverzicht **52** 14
– Risikovorsorge **52** 14
– Überwachungsmaßnahmen **29** 27 ff.
– durch Vertragsgestaltung **29** 20 ff.; **53** 3 ff.; **54** 25, 40
Rollover loan s. Revolvierende Kreditlinie
Rückerwerb
– Aktien s. eigene Aktien
– Darlehensforderungen **49** 20 ff.
– GmbH-Geschäftsanteil s. eigene Anteile
– Schuldverschreibungen **48** 37 ff., 42 f.
Rücklagen s. Gewinnrücklage; Kapitalrücklage
Rückstellungsfinanzierung 18 2, 6 f.

Sachdividenden 5 20
Sacheinlage s. a. Einlagen
– Aktienrecht **5** 30 f.
– echte Mischeinlage **5** 33
– gemischte Sacheinlage **5** 33
– Hin- und Herzahlen **5** 40 f., 50; **42** 58 ff.; **43** 71
– Sachübernahme **5** 32
– verdeckte Sacheinlage s. dort
– Wandelschuldverschreibungen **9** 19
Sachgründung 5 30 ff. (AG); **5** 50 (GmbH)
Sachkapital 2 6
Sachkapitalerhöhung 6 11 ff.; **7** 3; **9** 17 ff.
Sachübernahme 5 32
Saldoanerkenntnis 30 20
Sale and lease-back 20 12 ff.
Sanierung im Insolvenzverfahren 61–64 s. a. Eigenverwaltung; Insolvenzplan; Insolvenzverfahren
Sanierungsfinanzierung 57–64
Sanierungsgutachten s. a. Freie Sanierung
– Bedeutung **58** 2
– gesellschaftsinterne Vorlagepflichten **58** 7 (AG); **58** 8 (GmbH)
– Inhalt **58** 5
– Pflicht zur Einholung **57** 12
– Sanierungsplan **58** 6
– Sanierungsziele **58** 3 f.
Sanierungskredite s. a. Restrukturierung/Finanzierungsmaßnahmen
– Ausgestaltung **60** 89 ff.
– Begriff **60** 76
– Darlehensgeber **60** 77 ff.
– in der Insolvenz **60** 81
– Kündigungsrechte **60** 92
– Pflicht zur Kreditgewähr **60** 67 ff.
– Sicherheiten **60** 85 ff.
– sittenwidrige Insolvenzverschleppung **60** 82 ff.

beck-shop.de

Sanierungsvereinbarung s. a. Freie Sanierung
– absonderungsberechtigte Gläubiger **58** 44 ff.
– Akkordstörer **58** 37, 46, 52 ff.
– Anleihegläubiger **58** 41
– aussonderungsberechtigte Gläubiger **58** 44
– GbR **58** 36 f.
– gesellschaftsähnliches Rechtsverhältnis **58** 36 f.
– gesellschaftsinterne Zustimmungserfordernisse **58** 38 (AG); **58** 39 (GmbH); **58** 40 (OHG; KG)
– Inhalt **58** 35; **59; 60** s. a. Restrukturierung/Finanzierungsmaßnahmen
– Kleingläubiger **58** 41
– Kollektivhandlungsprobleme **58** 52 ff.
– Koordinationsprobleme **58** 48 ff.
– Mitwirkungspflichten des Aktionärs **58** 52 ff.
– Mitwirkungspflichten der Gläubiger **58** 59 ff.
– Obstruktionsverbot **58** 58
– Rahmenvertrag **58** 37
– Rechtsnatur **58** 36
– schuldrechtliche Mitwirkungspflichten **58** 62 ff.
– Vertragsparteien **58** 35, 41 ff.
Schätzungsreserven 18 9 ff.
Scheinkapital 43 39
Schuldbeitritt s. a. Kreditsicherheiten
– und Bürgschaft **34** 21 f.
– cessio legis **34** 28
– Einwendungen **34** 25
– und Erfüllungsübernahme **34** 23
– Form **34** 24
– Gesamtschuld **34** 20, 27
– nichtakzessorisch **34** 25
– Rechtsnatur **34** 20
– Rückgriffsanspruch **34** 27
– und Schuldübernahme **34** 23
– und Vertragsbeitritt **34** 23
– und Vertragsübernahme **34** 23
– Zahlung **34** 28
Schuldendeckung 3 10
Schuldnerauswechselung (Darlehen)
– debt push-down **49** 33; **66** 28 f.
– debt push-up **49** 32
– durch Gesellschafter **49** 32
– Schuldübernahme **49** 31
– Sicherheiten **49** 31
– Vertragsübernahme **49** 31
Schuldnerersetzung (Anleihen) s. a. Vertragsübernahme
– Begriff **48** 50
– debt push-down **48** 56
– debt push-up **48** 56
– kraft Gesetzes **48** 51
– Gläubigerbeschluss **48** 54
– Gläubigervertreter **48** 55
– öffentliches Angebot **48** 56 f.
– Rechtsfolgen **48** 50
– vorbehaltene **48** 52
Schuldschein 30 70
Schuldscheindarlehen
– Begriff **30** 65 ff.
– Besicherung **33** 54 ff.
– Rückerwerb von S.quoten **49** 22
Schuldübernahme s. Schuldbeitritt
Schuldverschreibungen s. a. Anleihe; Standardanleihe
– abstraktes Schuldversprechen **37** 64
– Abtretung **37** 71, 73
– Anleihebedingungen s. dort
– asset backed securities **20** 37
– Ausfallrisiko **37** 22 ff., 97 f.
– außerordentliche Kündigung **37** 95 ff.
– Bedingungen **48** 15
– Begebungsvertrag **37** 65
– Begriff **36** 2
– commercial paper **20** 37; **36** 28
– covered bonds s. gedeckte S.
– Dauerschuldverhältnis **37** 99, 103
– debt-debt swap **48** 45
– debt-equity swap s. dort
– eigene **48** 42 f.
– Einzelschuldverhältnisse **37** 93
– Entstehen der Forderungen **37** 61 ff.
– gedeckte **36** 4
– Gläubigerversammlung **48** 13
– Gleichbehandlungsgebot **48** 14, 39
– gutgläubiger Erwerb **37** 72 f., 92
– kollektive Bindung **48** 7, 38
– Kollektivhandlungsprobleme **36** 10
– Kollektivkündigung **37** 107
– Kreationstheorie **37** 63 f.
– Kündigung **37** 93 ff.
– Lehre vom mehrgliedrigen Rechtsgeschäft **37** 64
– Mehrheitsbeschlüsse **48** 11
– öffentliche Rückkaufangebote **48** 37 ff., 42
– opportunistisches Verhalten **48** 11
– ordentliche Kündigung **37** 94
– rationale Apathie **48** 11
– Rechtsscheinlehre **37** 67 f.
– Redlichkeitstheorie **37** 64
– Rückkauf, -angebote **48** 37 ff., 42 f.
– Schuldnerersetzung s. dort
– Schuldverschreibungsurkunde s. dort
– Sicherheiten **37** 43 ff.
– Sichern der Zahlung **37** 18, 22 ff.
– Skripturakt **37** 63
– Struktur des Schuldverhältnisses **37** 98
– Teilschuldverschreibung **36** 2; **37** 93
– Vertragstheorie **37** 65 ff.
– Verzinsung **36** 21 ff.
– Übereignung s. Schuldverschreibungsurkunde

beck-shop.de

– Umtausch, -angebote s. Umtausch von Schuldverschreibungen
– Umwandlung s. dort
– Zessionslösung **37** 71, 73
Schuldverschreibungsurkunde
– Begriff **36** 2 f.
– Besitzpyramide **37** 75 ff.
– Blankoindossament **37** 59
– Bruchteilsgemeinschaft **37** 75
– Clearstream Banking AG **34** 73; **37** 51
– Dauerglobalurkunde **37** 76
– Effektengiro(verkehr) **37** 74
– Effektenhandel **37** 78 ff.
– Formzwang **37** 19 ff.
– Globalurkunde **36** 3
– gutgläubiger Erwerb **37** 72, 92
– Herausgabeanspruch **37** 76, 77
– Inhaberschuldverschreibungen **37** 54 f.
– Miteigentum **37** 75
– Namensschuldverschreibungen **37** 56 f.
– Orderpapiere **37** 58 ff.
– Sammelurkunde **36** 3; **37** 51
– Skripturakt **37** 63
– Skripturprinzip **37** 19
– Teilurkunden **37** 76
– Übereignung **37** 69 ff., 74 ff.
– Verpfändung s. Pfandrecht
– Wertpapier **37** 51 ff.
– Wertpapiergiro(-verkehr) **37** 57, 74
– Wertpapierkonto **37** 77
– Wertpapiersammelbank **37** 51
Schutzschirmverfahren 64 9 ff.; s. a. Eigenverwaltung
Schwarmfinanzierung 16 5; **31** 6
Secondary buy-out 16 15; **66** 34
Secondary equity offering 8 24 ff.
Seed financing s. Frühphasenfinanzierung
Selbstbehalt 3 19 ff.; **42** 51 ff.
Selbstfinanzierung 19 1
Senior loan s. Nachrangdarlehen
Share for share-Transaktionen 6 11
Short selling s. Leerverkauf
Sicherheiten s. Kreditsicherheiten
Sicherungsabtretung s. a. Kreditsicherheiten
– Ablösungsrecht des Sicherungsgebers **33** 74
– abstraktes Zuwendungsgeschäft **33** 32 ff., 44 f.; **34** 104
– Abtretungsausschluss **34** 106 f.
– Begriff **34** 101
– Bestimmtheitsgrundsatz **34** 118 ff.
– Einziehen der Forderung **33** 81; **34** 110
– Forderungen aus Gesellschafterdarlehen **45** 16
– Globalzession **34** 113 ff.
– GmbH-Geschäftsanteil **34** 82
– Insolvenz **33** 81
– Kontokorrentforderungen **30** 17; **34** 108
– Mantelabtretung **34** 111 f.
– nichtakzessorische Sicherheit **33** 51 f.; **34** 104
– Prioritätsgrundsatz **34** 117
– Rückübertragungsanspruch **33** 67, 73, 75
– stille Zession **34** 102, 110
– Übergang von Sicherheiten **34** 110
– und verlängerter Eigentumsvorbehalt **34** 121 ff.
– Verzichtsklauseln **34** 122 f.
– Vorausabtretung **34** 115 ff.
Sicherungseigentum; -übereignung s. a. Kreditsicherheiten
– Ablösungsrecht des Sicherungsgebers **33** 74
– abstraktes Zuwendungsgeschäft **33** 32 ff., 44 f.; **34** 87
– Bedeutung **34** 86
– Bestimmtheitsgrundsatz **34** 92 ff.
– Eigentumsvorbehaltsware **34** 98 ff.
– Einzelzwangsvollstreckung **34** 91
– Insolvenz **33** 80; **34** 91
– nichtakzessorische Sicherheit **33** 51 f.; **34** 88
– Rückübertragungsanspruch **33** 67, 73, 75
– verlängerte Sicherungsübereignung **34** 97
– Verwertung **33** 79 f.
– Warenlager **34** 92 ff.
Sicherungsgrundschuld s. Grundschuld
Skonto 32 6
Solvabilität 61 23
Solvenz 61 23
SPAC 8 10
Spartenaktien 5 16
Special purpose vehicle (SPV) s. Zweckgesellschaft
Spekulation
– Einsatz von Finanztermingeschäften **53** 19
– Geschäftsleiterpflichten bei **53** 60
– und Unternehmensgegenstand **1** 9; **53** 60
Spezifische Wirtschaftsgüter 32 13; **67** 13 f.; **72** 6
Staffelkontokorrent 30 19; **42** 57
Stammkapital s. a. Nennkapital
– und Anteilsrechte **4** 9 ff.
– Bedeutung **4** 2 ff.
– Bilanzierung **4** 7
– Höhe **4** 2
– Kapitalaufbringung s. dort
– Unterbilanz s. dort
– Vermögensbindung s. dort
– Wiederauffüllungspflicht **4** 8
Standardanleihe s. a. Anleihe
– Anleihebedingungen s. dort
– Anleiheemission s. dort
– Auflagen (covenants) **37** 26, 29
– Begriff **36** 1, 21
– und Darlehen **28** 7; **35** 6 ff.
– gesellschaftsinterne Zustimmungserfordernisse **28** 16 ff.

beck-shop.de

– investment grade **36** 18
– und Kreditbegriff **28** 6 f.
– Kreditsicherheiten **37** 43 ff.; **45** 18 ff.; **46** 11
– Kündigung s. Schuldverschreibungen
– Patronatserklärung **37** 18
– plain vanilla bond **36** 21
– Rating **36** 16 ff.; **45** 9
– Schuldverschreibungen s. dort
– Schuldverschreibungsurkunde s. dort
– Sicherheiten **37** 43 ff.
– Skripturprinzip **37** 19
– straight bond **36** 21
– und Umtauschanleihe **38** 62
– Zahlungsgarantie **37** 18
– Zahlungskredit **28** 2, 4
– Zahlungssicherung **37** 18, 22 ff.
– Zinsen s. dort
Stapled stock s. Verbundaktien
Start up-Finanzierung 15 2, 5
Stille Gesellschaft
– Abfindung des Stillen **14** 11 f.
– atypische **14** 2
– Beendigung **14** 11 f.; **31** 23 f.
– Bilanzierung **14** 17; **31** 26
– darlehensähnliche **31** 18 ff.; **39** 8
– Drittgläubigerschutz **14** 14 f.
– Einlage **14** 5
– Ergebnisbeteiligung **14** 8 ff.; **31** 19 ff.
– gesplittete Einlage **14** 7
– Innengesellschaft **14** 5
– Insolvenz des Unternehmensträgers **14** 13; **31** 25
– Insolvenzfähigkeit **61** 12
– Mindestverzinsung **31** 21
– und partiarisches Darlehen **31** 13 ff.
– Rückzahlung der Einlage **31** 22
– Teilgewinnabführungsvertrag **14** 16
– typische **14** 2
– mit Verlustbeteiligung **14**
– Zustimmung der Hauptversammlung **14** 16
Stille Reserven 18; 43 4 ff., 21 ff.; **44** 17
Stillhalteabkommen
– Auslegungsbedarf **49** 10; **58** 21
– bloßes Stillhalten **58** 22
– Moratorium s. Stundung
– pactum de non petendo **49** 10; **58** 24
– Prolongation s. Stundung
– Stundung s. dort
– Verzicht auf Ausüben des Kündigungsrechts **58** 26
– Vollstreckungsaufschub **58** 25
Stock dividend s. Aktiendividende
Stock split s. Aktiensplit
Streubesitz 8 13
Struktureller Nachrang 31 45 ff.; **42** 39 ff.; **66** 22
Strukturierte Beteiligungsfinanzierung (LBO) s. a. Akquisitionsfinanzierung
– Ablauf **66** 5 ff., 9 ff., 24 ff.
– Arrangeur **66** 13
– asset stripping **66** 25 f.
– Auflagen (covenants) **66** 17
– Ausschüttungen **66** 25
– Ausstieg (exit) s. Desinvestition
– Bedeutung **66** 1
– Begriff **66** 2
– buy out-Gesellschaften **16** 1
– cashflow-basierte Finanzierung **66** 6; **67** 5
– debt push-down s. Übertragung der Darlehensverbindlichkeiten
– Desinvestition **66** 34 f.
– Hebelwirkung s. dort
– junior loan s. Nachrangdarlehen
– Kreditpyramide **66** 12
– Kreditsicherheiten **66** 18
– Kreditsyndizierung **66** 13 f.
– Kredittranchen **66** 16
– leverage-Effekt s. Hebelwirkung
– leveraged buy-out **66** 1
– und management buy-out **66** 4
– Nachrang(darlehen) s. dort
– PIK-Darlehen **66** 22
– Private Equity-Fonds **16** 1; **66** 3, 5, 26
– Seniordarlehen (senior loan) **66** 16 ff.
– Übertragung der Darlehensverbindlichkeiten **66** 28 f.
– unternehmerische Maßnahmen **66** 24 ff.
– Unterstützung des Erwerbs eigener Aktien **22** 60 f.; **43** 70 f., 110 ff.
– Verschmelzung von Erwerbs- und Zielgesellschaft **66** 30 ff.
– Vorrangkredit s. Seniordarlehen
– Zusicherungen (representations and warranties) **66** 17
Stückaktien 4 13; **5** 26; **23** 13
Stundung
– Auswirkung auf Schuldverhältnis **59** 27
– und Barwert der Forderung **59** 28
– Bedeutung **59** 26
– Moratorium **58** 23
– Prolongation **49** 10
– Rechtsnatur **59** 27
– von Zinsen **49** 11; **59** 28
Subordinated loan s. Nachrangdarlehen
Substanzwert 31 46
Swapvertrag s. a. Finanztermingeschäfte
– Devisenswaps **54** 9 ff.; s. a. Währungsrisiken, -sicherung
– und Grundgeschäft **53** 45 f.
– Indexswap **54** 33
– Kreditausfallswap **48** 47
– Rechtsnatur **54** 12, 15, 37 f.
– und Versicherungsvertrag **53** 49
– Währungsswap **54** 9 ff.; s. a. Währungsrisiken, -sicherung
– Zinssatzswapverträge **54** 33 ff.; s. a. Zinsrisiko

beck-shop.de

Syndizierung s. Konsortialdarlehen; strukturierte Beteiligungsfinanzierung

Targeted stock s. Spartenaktien
Teilgewinnabführungsvertrag
– s. Gewinnabführungsvertrag
Teilschuldverschreibungen s. Schuldverschreibungen
Term sheet s. Absichtserklärungen
Termingeschäfte, -kontrakte
– Begriff **53** 21
– und Derivate **53** 21
– Finanztermingeschäfte s. dort
– Warentermingeschäfte **53** 11
Thesaurierung s. Gewinnrücklagen
Total return swap 20 18
Tracking stock s. Spartenaktien
Trade sale 16 15; **66** 34
Treupflicht
– Aktionär **58** 55; **60** 18
– GmbH-Gesellschafter **41** 37; **43** 22; **60** 22
– in der Personengesellschaft **60** 19 ff.

Überbrückungsmaßnahmen s. Restrukturierung/Überbrückungsmaßnahmen
Überschuldung
– Ausschluss der Ü. **58** 10 ff.; **59; 60**
– Bedeutung des Insolvenzgrunds Ü. **55** 7 f.
– Begriff **61** 23
– bilanzielle **21** 12; **23** 29; **59** 6
– Fortbestehensprognose **61** 24
– Früherkennungssystem **56** 34 ff.
– nicht anzurechnende Verbindlichkeiten **31** 28 ff.; **39** 26 f.; **59** 40 f.
– rechnerische Überschuldung **61** 24
– „Überschuldungsbilanz“ **61** 24
– Überschuldungsstatus **61** 24
– Verlusttragfähigkeit **3** 11, 28; **55** 9
– und Zahlungsunfähigkeit **55** 6 ff.; **56** 7; **61** 25
– zweistufiger Überschuldungsbegriff **55** 8; **61** 24
Überschussbeteiligung s. Gewinnanteil
Umtausch von Aktien
– Begriff **50** 25 f.
– und Einziehung **50** 30 ff., 35 f.
– individualvertragliche Rechte auf **50** 28 f.
– und Rückkauf eigener Aktien **50** 33 ff.
– statutarische Umtauschpflichten **50** 28
– Umtauschangebot einer abhängigen Gesellschaft **50** 42
– Umtauschangebot der Gesellschaft **50** 33 ff.
– Umtauschangebot eines Aktionärs **50** 41
– Umtauschrecht s. dort
– und Umwandlung **50** 2, 8
Umtausch von Finanzierungsinstrumenten
– Aktien s. Umtausch von Aktien
– Bedeutung **47** 1
– Darlehen s. Darlehen/Umschuldung
– GmbH-Geschäftsanteile s. Umtausch von Geschäftsanteilen
– Gründe **47** 2 f.
– Schuldverschreibungen s. Umtausch von Schuldverschreibungen
Umtausch von GmbH-Geschäftsanteilen
– Abfindung bei Einziehung **51** 17
– einvernehmlicher Umtausch **51** 12 f.
– individualvertragliche(s) Umtauschrecht/-pflicht **51** 15
– korporatives Erwerbsrecht **51** 16, 19
– mitgliedschaftliches Andienungsrecht **51** 18, 20
– vorbehaltener Umtausch **51** 14 ff.
Umtausch von Schuldverschreibungen
– debt-debt swap **48** 45
– debt-equity swap s. dort
– debt-mezzanine swap **59** 37 ff.
– Formen **48** 19 f.
– aufgrund Gläubigerbeschluss **48** 25 ff.
– nicht vorbehaltener Umtausch **48** 37 ff.
– Novation **48** 21 f.
– Pflichtumtauschanleihe s. dort
– Pflichtwandelanleihe s. dort
– Rückkauf, -angebot **48** 37 ff.
– Schuldersetzung **48** 21 f.
– Tauschvertrag **48** 19 f.
– Umtauschangebot **48** 37 ff., 45 ff.
– Umtauschanleihe s. dort
– Umtauschpflicht **48** 24
– Umtauschrecht **48** 23 f.
– Umtauschvorbehalt **48** 23
– und Umwandlung **48** 1
– vorbehaltener Umtausch **48** 23 ff.
– Wandelanleihe, -schuldverschreibung s. dort
– Zustimmung des Gläubigervertreters **48** 8 ff.
Umtauschanleihe
– Anleihebedingungen **38** 64
– anteilsbezogene Anleihe **36** 36; **38** 2
– equity linked note **36** 37
– exchangeable bond **38** 59
– und hybride Fremdkapitalinstrumente **38** 2
– Optionsumtauschanleihe s. Optionsanleihe
– Preissteigerung der Referenzaktien **54** 53
– Umtausch **38** 66
– und Wandelanleihe **38** 62 f.
– Zuständigkeit (AG) **38** 65
Umtauschrecht
– Beeinträchtigung **38** 29 ff.
– equity kicker (Aktienerwerbsrecht) **31** 4; **38** 1
– Umtauschanleihe **38** 59
– Umtauschpflicht s. Pflichtwandelanleihe; Pflichtumtauschanleihe
– Wandelschuldverschreibungen **38** 3, 10, 21 ff.
Umwandlung von Aktien
– Aktiensplit **50** 1

beck-shop.de

– in anteilsähnliche Genussrechte **50** 6
– Begriff **50** 1
– einvernehmliche **50** 9 ff.
– equity-debt swap **50** 6
– in Fremdkapitalinstrumente **50** 6
– in GmbH-Geschäftsanteile **50** 7
– Schranken **50** 5 ff.
– von Stamm- in Vorzugsaktien **50** 17
– stock split s. Aktiensplit
– und Umtausch **50** 2, 8
– Umwandlungsverbote **50** 6 f.
– Umwandlungsvorbehalt **50** 12
– von Vorzugs- in Stammaktien **50** 18
– vorbehaltene **50** 13 ff.
– nicht vorbehaltene **50** 19 ff.
Umwandlung von Finanzierungs-instrumenten
– Aktien s. Umwandlung von Aktien
– Bedeutung **47** 1
– Darlehen s. Darlehen/Schuldänderung; Darlehen/Umschuldung
– GmbH-Geschäftsanteile s. Inhaltsänderung von Geschäftsanteilen
– Gründe **47** 2 f.
– Schuldverschreibungen s. Umwandlung von Schuldverschreibungen
Umwandlung von Schuld-verschreibungen s. a. Änderung von Anleihebedingungen
– Begriff **48** 1
– und debt-equity swap **48** 5
– Drittgläubigerschutz **48** 3
– durch Gläubigervertreter **48** 8 ff.
– in Kapitalgesellschaftsanteile **48** 5
– mittelbare Inhaltsänderungen **48** 4
– Rechtsnatur **48** 2
– und Umtausch **48** 1
– Umwandlungsverbote **48** 5
– kraft Umwandlungsvorbehalts in den Anleihebedingungen **48** 11 ff., 15 f.
– Wandelanleihen; -schuldverschreibungen s. dort
Underlying s. Basiswert
Unterbeteiligung (an Darlehen) 30 63 f.
Unterbilanz
– Anwendungsfragen zu § 30 GmbHG **21** 19 ff.; **43** 52 ff., 93 ff.
– Aufgaben **21** 9, 17
– Aufstellung **21** 14 ff.
– Ausschüttungsbilanz **21** 9, 14
– und Auszahlung **21** 19 ff.; **43** 55 ff., 97 ff.
– Begriff **21** 11
– Beherrschungsvertrag **21** 33
– Beseitigung **21** 18; **23** 29 f.; **59** 6
– durch Bestellen von Sicherheiten **43** 100 ff.
– bilanzielle Betrachtungsweise **21** 17, 31 f.; **43** 54 ff.
– bilanzielle Überschuldung **21** 12
– Bilanztest **21** 9 f., 15
– Darlehen an Gesellschafter **21** 31 f.; **43** 52 ff.
– Gewinnabführungsvertrag **21** 33
– Kapitalerhaltungsabrede **43** 98
– Kapitalerhöhung **23** 29 f.; **59** 6
– Kreditsicherheiten zugunsten des herrschenden Unternehmens **43** 93 ff.
– limitation language s. Kapitalerhaltungsabrede
– Rechtsfolgen **21** 24 f.
– Unternehmergesellschaft **21** 34
– verdeckte Vermögenszuwendungen **31** 26 ff.
– vollwertiger Rückgewähranspruch **43** 55 ff.
– vollwertiger Vergütungsanspruch **43** 62, 105
– zweistufige Prüfung **21** 19 ff.; **43** 55 ff.
Unterkapitalisierung 3 34
Unternehmen s. Einzelunternehmen
Unternehmensbegriff
– allgemein **1** 4 f.
– konzernrechtlicher **40** 17 ff.
– und Unternehmensträger **1** 5
Unternehmensbeteiligungsgesellschaften 16 9 f.
Unternehmensfinanzierung
– Literatur **1** 4
– und Staatsfinanzierung **1** 3
– und Verbraucherfinanzierung **1** 2
Unternehmensgegenstand
– Begriff **1** 9
– Einsatz von Derivaten **53** 60
– Funktion **1** 9
– Spekulation und U. **1** 9; **53** 60
– und Weisungen bei Beherrschungsvertrag **44** 14
Unternehmenskauf
– Akquisitionsfinanzierung s. dort
– asset deal s. Wirtschaftsgüterkauf
– Beteiligungskauf s. dort
– closing **66** 10
– durch das Management (MBO/MBI) **65** 16 ff.
– share deal s. Beteiligungskauf
– strukturierte Beteiligungsfinanzierung (LBO) s. dort
– Wirtschaftsgüterkauf **65** 1 f.
Unternehmenskredit s. Darlehen
Unternehmenskrise
– Begriff **57** 8
– externe Berichtspflichten **57** 9
– interne Berichtspflichten **57** 10 (AG); **57** 11 (GmbH)
– Krisensignale **57** 6 ff.
– Restrukturierung s. freie Sanierung; Restrukturierungsmaßnahmen
– Sanierungsbedarf **57** 8

beck-shop.de

Unternehmensträger 1 4 f., 8; **24** 1
Unternehmensverbindungen s. Finanzierung in U.
Unternehmensvertrag
– Beherrschungsvertrag s. dort
– Betriebsführungsvertrag **67** 4
– Gewinnabführungsvertrag s. dort
– Teilgewinnabführungsvertrag s. Gewinnabführungsvertrag
Unternehmenswert 2 5
Unternehmenswertsteigerung s. Gesellschaftszweck
Unternehmergesellschaft (haftungsbeschränkt)
– Auszahlungsverbote **21** 35
– gesetzliche Rücklage **21** 35
– Mindestnennkapital **3** 24
– Sacheinlageverbot **5** 50
– Volleinzahlungsgebot **5** 48
Upstream-Finanzierungen 43

Valutaverhältnis 33 36; **70** 23
Valutierung 30 67
Venture Capital-Gesellschaften s. Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaften
Veränderlicher Sollzinssatz (floating rate) 30 27
Verbandszweck 1 6 ff.
Verbriefungen 20 33 ff.
Verbundene Unternehmen s. Konzern; Konzernbegriff
Verdeckte Gewinnausschüttung 21 28
Verdeckte Sacheinlage 5 36 ff. (AG); **5** 50 (GmbH); **42** 64 ff. (cash pool)
Verdeckte Vermögenszuwendungen
– AG **22** 12 f.
– GmbH **21** 26 ff., 56 f.
– KG **26** 41
Verkauf und Rückmiete (sale and lease-back) **20** 12 ff.
Verkauf und Wiederkauf s. Wertpapierpensionsgeschäft
Verlustausgleichspflicht s. Beherrschungsvertrag; Gewinnabführungsvertrag
Verlustbeteiligung
– anteilsähnliche Finanzierungsinstrumente **12** 22; **13** 8; **14** 8 ff.
– anteilsähnliche Genussrechte **13** 8 ff.
– und Darlehen **12** 34 f.
– Eigenkapitalgeber **3** 7, 11, 13 ff.; **12** 25 ff.
– und Fremdkapitalinstrumente **3** 8; **12** 3, 6 ff., 23
– Gesellschafter in der OHG **25** 28 f.
– in der Insolvenz **38** 32
– Kommanditist **26** 31, 34 f.
– und Nachrang **12** 8; **39** 24
– OHG **25** 27 ff.
– Stille Gesellschaft **14** 8 ff.
Verlustdeckungszusage 34 62
Verlustpuffer 3 11 ff.
Verlusttragfähigkeit 3 12, 29; **55** 9
Verlustübernahmevertrag 34 62; **44** 38
Verlustverrechnung 3 17 f.; **12** 30 ff.; **39** 24
Vermögen
– bilanzieller Vermögensbegriff **2** 2 ff.
– Einzelunternehmen **24** 6 ff.
– haftungsrechtlicher Vermögensbegriff **2** 1
– Konzernvermögen **41** 2
– Personengesellschaften **25** 1 ff.
Vermögensbindung
– AG **21**
– bei Beherrschungsvertrag **22** 15 f.; **44** 7 f. (AG); **21** 33; **44** 9 (GmbH)
– Einzelunternehmen **24** 9
– GmbH **22; 43** 51 ff.
– GmbH & Co. KG **27** 8 ff.
– bei faktischer Abhängigkeit **41** 40 ff.; **43** (AG); **41** 5, 29 ff.; **43** (GmbH)
– und Kapitalerhaltung **21** 4
– KG **26** 39 ff.
– OHG **25** 6
– und Sicherheitenbestellung **43** 110 ff. (AG); **43** 93 ff. (GmbH)
– und Vermögensschutz **21** 5 f.
Vermögensumschichtung 20
Verschuldungsgrad 17 11; **30** 38; **42** 53 ff.
Vertragskonzern
– Begriff **40** 23 ff.
– Beherrschungsvertrag s. dort
– Gewinnabführungsvertrag s. dort
Vertragsübernahme
– und Forderungskauf **49** 23
– durch Gesellschafter **31** 53; **49** 23
– Gläubigerauswechselung bei Darlehen **49** 25 ff.
– Schuldnerauswechselung bei Darlehen **49** 31 ff.
Verzinsung s. Zinsen
Vorrang(darlehen) s. Darlehen; Nachrang; Nachrangdarlehen
Vorratsaktien 5 24
Vorschuss 70 14; **72** 13
Vorzugsaktien 5 11 ff.

Wachstumsfinanzierung 15 3
Wagnisfinanzierung 15 2 f.; **16** 3 ff.
Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaften 16 1, 6 ff.
Wagniskapitalfonds 16 1, 6 ff.
Währungsrisiken, -sicherung s. a. Finanztermingeschäfte; Risiko
– Devisenforwardgeschäft **54** 4
– Devisenkassageschäft **54** 2
– Devisenoptionen **54** 16 ff.; s. a. Optionsgeschäfte
– Devisenswaps **54** 10 ff.; s. a. Swapvertrag
– Devisentermingeschäfte **54** 4 ff., 9 ff.

beck-shop.de

– einfache Devisenfestgeschäfte auf Termin **54** 4 ff.
– Fremdwährungskredit **54** 1
– pauschale Kurssicherung **54** 7
– traditionelle Absicherungsformen **54** 1 f.
– Währungsswap **54** 13 ff.; s. a. Swapvertrag
– Währungsterminkontrakt **54** 4
Wandelaktien 5 20, 22
Wandelanleihen; -schuldverschreibungen
– Aktien der Konzernobergesellschaft **9** 5; **38** 63
– Aktienanleihe **36** 36
– Aktionärsschutz **9** 14 f.; **38** 13 ff.
– Anleihebedingungen s. dort
– anteilsbezogene Anleihe **36** 36
– Ausgabe von Gratisaktien **38** 39 ff.
– Ausüben des Umtauschrechts **8** 20; **38** 21 ff.
– Bedingte Kapitalerhöhung s. dort
– Begriff **38** 3, 10
– Bezugserklärung **38** 24
– Bezugsrecht der Aktionäre **38** 18 ff.
– Bezugsrecht der Schuldverschreibungsinhaber **38** 10
– convertible, - bond **38** 3
– debt-equity swap **38** 1
– Einsatz eigener Aktien **38** 8, 17
– Emission durch Konzerntochter **38** 52 ff.
– Entwertungsschutz **38** 28 ff.
– equity linked note **36** 37; **38** 2
– Ersetzungsbefugnis **38** 12
– fremdnütziges Anleihemodell **38** 56
– und genehmigtes Kapital **9** 13
– going public-Anleihe **38** 11
– Hauptversammlungsbeschluss **38** 13 ff.
– und hybride Fremdkapitalinstrumente **38** 2
– und Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln **38** 39 ff.
– und Kapitalherabsetzung **38** 50 f.
– Kursentwicklung **38** 6; **54** 53
– mittelbare Beeinträchtigungen **38** 29 ff.
– und ordentliche Kapitalerhöhung **9** 13
– Pflichtwandelanleihe s. dort
– pflichtwidrige Geschäftsführung **38** 29 ff.
– strukturelle Änderungen der Emittentin **38** 49
– Tilgungswahlrecht **38** 69
– Umtauschanleihe s. dort
– Umtauschrecht **38** 3, 5, 10
– Umtauschverhältnis **39** 11 f.
– unmittelbare Beeinträchtigungen **38** 38 ff.
– Vereiteln des Umtauschrechts **38** 32 ff.
– Verwässerungsschutzklauseln **38** 46 f.
– Verzinsung **38** 5, 7
– Wandelgenussrechte **9** 3; **38** 5
– Wandelgewinnschuldverschreibung **38** 5
– Wandlungspreis **38** 12
– Wandlungsverhältnis **38** 11 f.
– wirtschaftliche Bedeutung **38** 5 ff.
– Zeichnungsvertrag **38** 23 ff.
Wandeldarlehen 9 3; **31** 4
Warenkredit
– im Außenhandel **72** 17
– Begriff **32** 5
– Bilanzierung **32** 9
– Liefervertragskredit **72** 17
– Sicherheiten s. Eigentumsvorbehalt
– Sicherheiten im Außenhandel **72** 18 ff.
– Skonto **32** 6
Warenlager
– Sicherungsübereignung **34** 92 ff.
– Verpfändung **34** 71
Warentermingeschäfte s. Termingeschäfte
Wechsel
– Akzeptkredit **72** 34
– Dokumente gegen Akzept **72** 10, 19 f.
– Dreimonatsakzept **35** 2
– Eigenwechsel **34** 46
– als Kreditsicherheit **34** 47 f.
– Negoziierungskredite s. dort
– Remboursgeschäft s. dort
– schuldverstärkende Wechselverpflichtungen **34** 46, 50
– Wechselakzept **34** 46, 48; **72** 9
– Wechseldiskontgeschäft **35** 2; **72** 14
– Wechselverpflichtung erfüllungshalber **34** 47 ff.
– Wechselverpflichtung sicherungshalber **34** 47 f.
Wechselkursrisiko 29 5
Werthaltigkeitsgarantien 59 18 ff.
Wertpapierdarlehen (-leihe) 20 15 ff.
Wertpapierpensionsgeschäft 20 19 ff.
Wertpapierprospekt 8 16; **37** 13; **45** 10; **46** 5
Willkürreserven 18 12
Working capital-Management s. Liquiditätssteuerung

Zahlung und Zahlungssicherung im Außenhandel
– Dokumentenakkreditiv s. dort
– Dokumenteninkasso s. dort
– ECA-Garantien **70** 47
– Hermes-Garantien **70** 47
– Kreditversicherungen **70** 44 ff.
– Zahlungsgarantie s. dort
– Zahlungsklauseln **70** 1 ff.
Zahlungsgarantie s. a. Kreditsicherheiten
– und Akkreditiv **34** 32; **70** 39
– bei Anleihen **37** 46
– auf erstes Anfordern **34** 38 ff.; **70** 42
– im Außenhandel **70** 42
– Avalprovision **34** 31
– Begriff **34** 29 f.
– und Bürgschaft **34** 34 f.
– Einwand des Rechtsmissbrauchs **34** 43

beck-shop.de

Stichwortverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

– Forderungsgarantie **34** 30
– Form **34** 36
– formeller Garantiefall **34** 40
– Garantiestrenge **34** 40
– kausales Zuwendungsgeschäft **33** 41; **34** 34; **70** 43
– Kreditsicherheit **34** 31 f.
– materieller Garantiefall **34** 41
– nichtakzessorisch **33** 41; **34** 34
– Rechtsnatur **34** 33
– Risikounterbeteiligung **30** 64
– Rückforderungsprozess **34** 42
– Zahlung des Garanten **34** 37
Zahlungskredite 28 4 ff.
Zahlungsunfähigkeit
– absehbare **21** 7 f.; **22** 2
– Ausschluss der Z. **58** 10 ff.; **59; 60**
– Begriff **61** 20
– drohende **61** 22
– Fälligkeit von Zahlungspflichten **58** 22 ff.; **59** 26
– gesellschaftsinterne Berichtspflichten **56** 41
– Illiquidität **56** 1
– Liquidität s. dort
– Liquiditätsplanung s. dort
– Liquiditätsstatus **61** 19
– Liquiditätstest **22** 2 (AG); **21** 7 f. (GmbH)
– Risiko der **56** 7
– und Überschuldung **55** 6 ff.; **56** 7; **61** 25
– Vorbeugung s. Liquiditätssteuerung
– Zahlungsfähigkeit **56** 1
Zeitgeschäft s. Termingeschäft
Zentrale Gegenpartei
– Wertpapierhandel **37** 79
– OTC-Derivatehandel **53** 58 f.
Zinsen
– Abzinsung **25** 45; **43** 58; **59** 28
– Aktien **5** 12; **12** 14
– Anleihe s. dort
– anteilsähnliche Genussrechte **13** 11
– Begriff **30** 26
– Bereitstellungsprovision **30** 13
– für Darlehen an abhängige Unternehmen **42** 81
– für Darlehen an herrschendes Unternehmen **43** 67
– darlehensähnliche stille Gesellschaft **31** 26
– Darlehenszins s. dort
– Euribor **30** 22
– floating rate s. veränderlicher Sollzinssatz
– Gewinnschuldverschreibungen **39** 12 ff.
– GmbH-Geschäftsanteil **12** 15
– Kapitalisierung **49** 11
– Libor **30** 22
– Nachranganleihen **39** 23
– Nominalzins **30** 30
– OHG **25** 26
– partiarisches Darlehen **31** 6
– PIK-Marge **49** 13
– Preisfindung **29** 12 ff.; **43** 59
– Referenzzinssatz **30** 22
– Schuldverschreibungen **36** 21 ff.
– Stundung von **49** 11; **59** 28
– veränderlicher Sollzinssatz **30** 27
– Wandelanleihe **38** 5, 7
– Zinsänderungsklausel **29** 4
– Zins(änderungs)risiko s. Zinsrisiko, -sicherung
Zinseszinsverbot 36 22; **49** 11
Zinsgleitklausel 28 4
Zinskorridor 36 23
Zinskupon 36 21
Zinsrisiko, -sicherung s. a. Finanztermingeschäfte; Risiko
– Basissatz **54** 29
– Bezugsbetrag **54** 29
– cap **54** 39 ff.
– Festzinsabrede **30** 26
– floor **54** 39
– forward rate-agreement s. Zinstermingeschäfte
– und Kreditinstitute **29** 4
– Preisänderungsrisiko **53** 4 ff.
– Risikosteuerung durch Vertragsgestaltung **53** 3 ff.; **54** 25, 40
– Terminsatz **54** 29
– Terminsatzvereinbarung **54** 28
– traditionelle Absicherungsformen **54** 26 f.
– Zinsänderungsklausel **28** 4
– Zinsbegrenzungsverträge **54** 39 ff.
– Zinsfutures **54** 31
– Zinsgleitklausel **28** 4
– Zinsoption s. Zinsbegrenzungsverträge
– Zinsrisiko **29** 4; **53** 4; **54** 24
– Zinssatzswapverträge **54** 33 ff. s. a. Swapverträge
– Zinstermingeschäfte **54** 28 ff., 39
Zusammenschlussvereinbarung 6 7
Zusatzaktien 5 19, 20
Zuwendungsgeschäfte 33 23 ff.
Zuzahlungen ins Eigenkapital
– „andere Zuzahlungen" **11** 14 ff.; **58** 18
– mit Besserungsabrede **58** 19 f.
– ergebniswirksame Zuschüsse **11** 20 f.
– bei Restrukturierungen **58** 18 ff.
– verlorener Zuschuss **58** 18 ff.
Zwangseinziehung s. Einziehung
Zwangsreserven 18 7 f.
Zweck s. Gesellschaftszweck
Zweckgesellschaft
– Erwerbsvehikel bei Akquisitionsfinanzierung **65** 19; **66** 5 ff., 16 ff, 30 ff.
– konzerninterne **41** 31; **46** 3
– bei Verbriefungstransaktionen **20** 34
Zwischendividenden 5 20