

# Akquisitionsfinanzierungen

Kredite für Unternehmenskäufe

Bearbeitet von

Von Dr. Andreas Diem, Rechtsanwalt, und Dr. Christian H. Jahn, Rechtsanwalt

4., vollständig überarbeitete Auflage 2019. Buch. XXXVII, 370 S. Kartoniert

ISBN 978 3 406 70978 4

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

Gewicht: 664 g

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://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.

## Sachverzeichnis

Die fetten Ziffern verweisen auf die Paragraphen, die mageren auf die Randnummern.

- Abhängigkeitsverhältnis**  
– Begriff **46 2**  
– abhängige AG **46 16 ff.**  
– abhängige GmbH **46 4 ff.**  
– Nachteilsausgleich **46 21 ff.**  
**Abnahmepflicht 11 42 ff.**  
**Abruf** Darlehensvaluta **11 1 ff.**  
**Abschlussgebühr** s. Gebühren  
**Abstraktes Schuldversprechen 42 2 f.; 52 19**  
**Abtretung von Kreditforderungen 33 49 ff.**  
**AGB** s. Allgemeine Geschäftsbedingungen  
**Agent**  
– Aufgaben **2 66; 32 3 f.**  
– Aufwendungsersatz **32 12**  
– Geschäftsführung, Kreditkonsortium **31 16 ff.**  
– Haftung **32 9 ff.**  
– Kündigung **32 14 ff.**  
– Rechtsstellung **32 2**  
– Vergütung s. Gebühren  
– Vertretungsmacht **32 8**  
– Weisungsgebundenheit **32 6**  
– Widerruf des Auftrags **32 14 ff.**  
– Zahlstelle **12 10; 30 14**  
**Agentengebühr** s. Gebühren  
**Akquisitionskredit** Begriff **4 1**  
**Akquisitionsstruktur** mehrstufige **40 8**  
**Allgemeine Geschäftsbedingungen**  
– Begriff **28 2**  
– ergänzende Geltung von AGB **23 37; 28 7 f.**  
– Herausgabe Steuervorteile **19 7 f.**  
– im Kreditvertrag **28 1 ff.**  
– Individualvereinbarung **28 3 f.**  
– Kostenerhöhungsklausel **20 13 f.**  
– Kündigungsgründe **23 58**  
– Market Flex Klausel **2 38 f.**  
– Wiederholung von Zusicherungen **21 12**  
– Zinsanpassungsklauseln **15 27 ff.**  
– Übertragung eines Konsortialanteils **33 12**  
**Ancillary Facility** s. Unterkreditlinie  
**Ancillary Lender** s. Unterkreditbank  
**Anfechtung** s. Insolvenzanfechtung  
**Anleihen**, hochverzinsliche s. High Yield Bonds  
**Anstaltslast** s. Gewährträgerhaftung  
**Anwachsung**  
– als existenzvernichtender Eingriff **48 52**  
– Begriff **48 44**  
– Kapitalerhaltung **48 48 f.**  
– steuerliche Aspekte **48 53 f.**  
**Anwendbares Recht 27 1 ff.**  
– Konsortialvertrag **27 16 ff.**  
– Kreditvertrag **27 5 ff.**  
– Poolvertrag **52 26**  
– Sicherheitenverträge **27 14**  
– Term Sheet **27 3**  
– Übertragung Konsortialanteil **27 19**  
**Arrangement-Gebühr** s. Gebühren  
**Arrangeur 2 2**  
**Asset Deal 2 11**  
**Assignment Fee** s. Gebühren  
**Atypischer Pfandgläubiger** s. Nachrang von Krediten in Insolvenz  
**Auflagen 22 1 ff.**  
– Allgemeine Verhaltenspflichten **22 42 ff.**  
– Durchsetzung **22 76 ff.**  
– Financial Covenants **22 8 ff.**  
– Informationspflichten **22 5 ff.**  
– Nachrang von Krediten in Insolvenz **22 78; 51 1 ff.**  
– Sittenwidrigkeit **22 79 ff.**  
– Verstoß gegen **22 71 ff.; 23 41**  
**Aufnahme als Konsorte** s. Beitritt zum Kreditkonsortium  
**Aufsteigende Darlehen**  
– an Aktionär **45 22**  
– an GmbH-Gesellschafter **43 41 ff.**  
– Begriff **43 41**  
**Aufsteigende Sicherheiten** s. Besicherung von Gesellschafterverbindlichkeiten  
– Begriff **43 10**  
**Ausfallender Kreditgeber 24 51**  
**Ausfallhaftung** Gesellschafter **43 72 f.**  
**Ausfertigungsentgelt** s. Gebühren  
**Auszahlung** Kreditbetrag **11 39 ff.**  
**Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH) 43 3 ff.**  
– Ausfallhaftung **43 72 f.**  
– Ausnahmetatbestände, gesetzliche **43 34 ff.**  
– Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag **43 35; 46 8 ff.**  
– Deckungsgebot **43 39**  
– dem Gesellschafter Gleichgestellte **43 19**  
– Drittgeschäft **43 8 ff.**  
– Gesellschaftergeschäft **43 8 ff.**  
– Haftung der Geschäftsführer **43 79 ff., 86 ff.; 47 81 f., 85 f.**  
– Haftung des Gesellschafters **43 76 ff.; 47 77 f.**  
– Leistungsempfänger **43 16 ff.**  
– Leistungsverweigerungsrecht **43 62 ff.**  
– Rechtsfolgen bei Verstoß **43 60 ff.**  
– Rückerstattungsanspruch (§ 31 GmbHG) **43 64 ff.**  
– Unterbilanz **43 22 ff.**

## Sachverzeichnis

---

- Verjährung **43** 74
- Verwertungsbefugnis Sicherheiten **43** 61
- vollwertiger Gegenleistungs- oder Rückgewähranspruch **43** 36 ff.
- Wirksamkeit der Sicherheiten **43** 60
- Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH & Co. KG)** **44** 2 ff.
- Drittgeschäft **44** 5
- Haftung der Geschäftsführer **44** 19 f.
- Haftung des Gesellschafters **44** 4, 15, 17
- Leistender **44** 2 ff.
- Leistungsempfänger **44** 7 ff.
- Rechtsfolgen **44** 15, 17
- Rückbezahlung der Einlage (§ 172 IV HGB) s. Einlagenrückgewähr (KG)
- Auszahlungsgesuch** **8** 2; **11** 1 ff.; **15** 44
- Auszahlungsvoraussetzungen** **11** 14 ff.
- Availability Period** s. Verfügbarkeitsdauer
- Available Commitment** s. verfügbare Kreditzusage
- Available Facility** s. verfügbare Kreditlinie
- Avalausstellende Bank** **8** 3
- Avalkredit** **5** 24 ff.
- Avalausstellende Bank (Issuing Bank) **8** 3
- Avalgesuch **8** 3
- Avalprovision s. Gebühren
- Barunterlegung **5** 28; **12** 9
- Fronting-Modell **8** 3
- Kündigung (durch Avalausstellende Bank/Agent) **23** 34
- Multi Issuer-Modell **8** 3
- Risikounterbeteiligung der Konsorten **5** 27; **8** 3
- Rechtsnatur **5** 24
- Sicherheitsleistung **23** 32
- Widerruf (durch Kreditnehmer) **24** 40
- Avalprovision** s. Gebühren
  
- Bankarbeitstag** **15** 40, 51
- Bankenkonsortium** s. Kreditkonsortium
- Bareinschuss** **33** 45
- Bar-Marge** s. Zinsen
- Barunterlegung** s. Avalkredit
- Basel II** **20** 4
- Befreiende Schuldübernahme** s. Debt Push-down, Debt Push-up
- Befreiungsanspruch** von Verpflichtung aus Sicherheit **47** 5 ff.
- Aktivierbarkeit **43** 38, 58
- Entstehung **47** 5
- vorzeitige Befreiung **47** 6 ff.
- Beherrschungsvertrag** **46** 6 ff.; **48** 63 f.
- Beitritt**
- zum Kreditkonsortium **33** 27
- zum Sicherheitenpool **54** 2
- Bereitstellungsprovision** s. Gebühren
- Beschlussfassung**
- der Konsortialmitglieder **31** 23 ff.; **34** 16; **36** 3 ff.
- Einstimmigkeit **36** 3 f.
- qualifizierte Mehrheit **36** 3
- Super Majority Lenders **31** 23; **36** 7
- Besicherung von Gesellschafterverbindlichkeiten vor** **43** 1 ff.
- Auftrag **47** 4
- Befreiungsanspruch **47** 5 f.
- durch abhängige Gesellschaft einer AG **45** 11
- existenzvernichtender Eingriff **47** 54 ff.
- im GmbH-Vertragskonzern **46** 13
- zugunsten Aktionär **45** 24 ff.
- zugunsten GmbH-Gesellschafter **43** 43 ff.
- Besicherung von Krediten** **6** 8 ff.
- Best Efforts-Transaktion** **2** 22
- Betriebsmittelkreditlinie** **5** 3, 15 ff.
- Beurteilungszeitpunkt, maßgeblicher**
- Drittgeschäft **43** 14
- Nachrang von Gesellschafterdarlehen **50** 2
- Nachteilszufügung **46** 20
- Rückerstattungsanspruch (GmbH) **43** 64
- Rückgewähranspruch (AG) **45** 28
- Vollwertigkeit des Gegenleistungs- oder Rückgewähranspruchs **43** 38
- Vollwertigkeit des Verlustausgleichsanspruchs **46** 13
- Unterbilanz **43** 26 ff.
- Bilanzielle Betrachtungsweise**
- AG **45** 21
- GmbH **43** 23
- Maßgeblichkeit **43** 55 ff.
- MoMiG **43** 51
- Novemberurteil **45** 21
- Bilanzrelationen** s. Financial Covenants
- Break-up Fee** s. Gebühren
- Bremer Vulkan-Urteil**; s. existenzvernichtender Eingriff
- Bullet Repayment** s. Tilgung
  
- Capex** s. Financial Covenants
- Cash Cover** s. Barunterlegung
- Cashflow**
- Begriff **4** 4; **22** 21
- Erhöhung **3** 17
- Cashflow-based Lending** **1** 13
- Cash Margin** s. Bar-Marge
- Certain Funds** **11** 25 ff.
- bei öffentlichen Angeboten **11** 25 ff.
- bei privaten Akquisitionen **11** 35 ff.
- Finanzierungsbestätigung **11** 25, 31 ff.
- Certain Funds Period** **11** 38
- Change of Control** s. Kontrollwechsel
- Clean-down** **5** 20
- Clean-up** **23** 62
- Clean-up Period** **23** 62
- Clear Market Klausel** **2** 37
- Club Deal** **2** 24; **30** 3
- Commitment Fee** s. Gebühren
- Commitment Letter** **2** 21 ff.

- Conditions Precedent** s. Auszahlungsvoraussetzungen
- Cost Plus Principle** s. Nettokreditprinzip
- Cross Default** 23 43
- Debt/Equity Ratio** s. Financial Covenants (Gearing)
- Debt buy-back** s. Schuldenrückkauf
- Debt Push-down** 48 55 ff.  
– auf AG 48 58 f.  
– auf GmbH 48 57
- Debt Push-up** 40 10
- Defaulting Lender** s. Ausfallender Kreditgeber
- Disagio** 16 31
- Distribution Strategy Letter** s. Syndication Letter
- Dividende** 22 45
- Downstream Merger** s. Verschmelzung
- Drawdown Notice** s. Auszahlungsgesuch
- Drittgeschäft** s. Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH), Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH & Co. KG), Einlagenrückgewähr (AG)
- Due Diligence** 2 9 ff.
- EBITDA** 22 18
- Eigenkapital**  
– Bereitstellung von 1 2; 4 5  
– –rendite 1 14
- Eigenkapitalersatzrecht (alt)** 49 1 ff.  
– Finanzierungsfolgenverantwortung 49 3  
– Rechtsprechungsregeln 49 4
- Eigenmittelausstattung** 1 2; 20 8
- Eingliederung** 48 65 f.
- Eingriffsnorm** 14 6; 27 8
- Einladungsschreiben** 2 60
- Einlagenrückgewähr (AG)**  
– Ausnahmetatbestände, gesetzliche 45 17 ff.  
– Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag 45 19; 46 27 ff.  
– bilanzielle Betrachtungsweise 45 21  
– Deckung durch vollwertigen Gegenleistungs- oder Rückgewähranspruch 45 20  
– dem Aktionär Gleichgestellte 45 13  
– Drittgeschäft 45 3  
– Haftung des Aktionärs 45 31 ff.; 47 79 f.  
– Haftung der Vorstandsmitglieder 45 33 ff.; 47 88 f.  
– Leistender 45 9 ff.  
– Leistungsempfänger 45 12 ff.  
– Leistungsverweigerungsrecht 45 27  
– Rechtsfolgen 45 24 ff.  
– Rückgewähranspruch (§ 62 AktG) 45 28 ff.  
– Tatbestand 45 1 ff.  
– Umsatzgeschäft 45 3  
– Verwertungsbefugnis Sicherheiten 45 26  
– vollwertiger Gegenleistungs- oder Rückgewähranspruch 45 20 ff.  
– Wirksamkeit der Sicherheiten 45 24 ff.
- Einlagenrückgewähr (KG)** 44 16 ff.
- Einzelkreditvertrag** 8 6 ff.  
– Trennungstheorie 8 10; 23 34 f.  
– Verhältnis zu Krediteröffnungsvertrag 8 10 ff.; 13 23; 23 34  
– Zustandekommen 8 2; 35 1
- Endfälligkeit** s. Tilgung
- Erwerb eigener Aktien** s. Finanzierungshilfe beim Erwerb eigener Aktien
- Erwerb eigener Geschäftsanteile** 43 106 ff.
- EURIBOR** 15 12
- Eurokredit** 6 1 ff.; 11 44
- Euromarkt (Euro-Dollarmarkt)** 6 2
- Event of Default** s. Kündigungsgrund
- Evergreen Warranties** s. Zusicherungen
- Excess Cashflow** s. Financial Covenants
- Existenzgefährdende Weisung** s. Weisung
- Existenzvernichtender Eingriff** 47 37 ff.  
– Abhängigkeitsverhältnis 47 47  
– AG 47 72  
– Anspruchsgegner 47 58 ff.  
– Anspruchsgrundlage 47 40  
– Anspruchsinhaber 47 57  
– beherrschender Einfluss 47 46  
– Bremer Vulkan-Urteil 47 38 ff.  
– Durchgriffshaftung (alt) 47 39  
– Gesellschafter-Gesellschafter 47 60  
– GmbH 47 37 ff.  
– GmbH & Co. KG 47 69 ff.  
– Haftung der Gesellschafter 47 58 ff.  
– Innenhaftung 47 40  
– Kausalität 47 49  
– KBV-Urteil 47 38 ff.  
– Rechtsfolgen 47 57 ff.  
– „Selbstbedienung“ des Gesellschafters 47 42  
– Sittenwidrige vorsätzliche Schädigung 47 40, 50  
– Tatbestand, objektiver 47 41 ff.; subjektiver 47 51 f.  
– Trihotel-Entscheidung 47 40  
– Unterlassen 47 45  
– Verhältnis zu Kapitalerhaltungsvorschriften 47 53  
– Vertragskonzern 47 76
- Exit** der Finanzinvestoren 13 2
- Fälligkeit**  
– Darlehensvaluta 12 5; 16 2 ff.  
– Zinsen 15 55; 16 4
- Faktischer Konzern** s. Konzern
- Fee Letter** s. Gebührenvereinbarung
- Financial Covenants**  
– Ausprägung 22 35  
– Berechnung 22 37  
– Bilanzrelationen 22 13  
– Capital Expenditure (Capex) 22 26  
– Cashflow Cover Ratio 22 20 ff.

## Sachverzeichnis

---

- Covenant-lite **22** 31 ff.
- Eigenkapital (Minimum Net Worth) **22** 29 f.
- Funktion **22** 9 ff.
- Gearing (Debt/Equity Ratio) **22** 27 f.
- Interest Cover Ratio (Zinsdeckungsgrad) **22** 25
- Leverage Ratio **22** 13, 16 ff.
- Loan to Cost Ratio (LTC) **22** 14
- Loan to Value Ratio (LTV) **22** 14
- Mezzanine-Kreditvertrag **22** 36; **38** 26
- Senior Leverage Ratio **22** 19
- Verstoß **22** 39 f.
- Finanzierungsbestätigung** s. Certain Funds
- Finanzierungshilfe beim Erwerb eigener Aktien**
  - durch AG **45** 42 ff.
  - durch Dritte **45** 51 ff.
  - Rechtsfolgen **45** 48 ff.
- Finanzierungsverträge** **2** 51 ff.
- Finanzkennzahlen** s. Financial Covenants
- Finanzparteien** **2** 56
- Fixing** s. Zinssatz
- Forderungsverzicht gegen Besserungsschein** **40** 59 f.
- Form**
  - abstraktes Schuldversprechen **42** 13
  - Schriftformklausel **29** 2
- Freier Cashflow** s. Cashflow
- Fronting Bank** **33** 45
- Fronting Gebühr** s. Gebühren
- FSA Gebühren** **15** 25
- Gearing** s. Financial Covenants
- Gebundener Sollzinssatz** s. Zinsen
- Gebühren** s. auch Vorfälligkeitsentschädigung
  - Abschluss-/Teilnahmegebühr (Participation Fee) **2** 60; **18** 31
  - Agentengebühr (Agency Fee) **16** 27; **18** 35 ff; **32** 7
  - Arrangierungsgebühr **18** 23 ff.
  - Assignment Fee s. Transfer Fee
  - Ausfertigungsentgelt (Issuance/Administration Fee) **18** 42
  - Avalprovision **5** 26; **18** 40
  - Bearbeitungsgebühr **16** 25, **18** 39, 42
  - Bereitstellungsprovision (Commitment Fee) **5** 10, **16** 28, **18** 18 ff., **24** 41
  - Fronting Gebühr (Fronting Fee) **18** 41
  - Kreditgebühren **16** 29
  - Participation Fee s. Abschluss-/Teilnahmegebühr
  - Prepayment Fee **38** 9
  - Sicherheiten-Treuhänder-Gebühr **18** 37
  - Transfer Fee **18** 39, **33** 24
  - Waiver-Gebühr (Waiver Fee) **16** 25; **18** 38
- Gebührenvereinbarung** **2** 42
- Geldmarkt** **5** 16
- Geldmarktdarlehen** **5** 16, 21
- Gesamtgläubiger** **42** 15 ff.
- Gesamtschuldner** s. Haftung
- Gesellschafter-Fremdfinanzierung** s. Zinsschranke
- Gesellschafterdarlehen** s. Nachrang von Gesellschafterdarlehen
- Gesellschaftergeschäft** s. Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH)
- Gesellschaftsvermögen**
  - Kreditkonsortium **31** 19 ff.
  - Sicherheitenpool **52** 14 ff.
- Gewährträgerhaftung** **20** 6
- Gewinnabführungsvertrag**, isolierter **46** 8
- Gläubigergefährdung** s. Sittenwidrigkeit
- Gleichgestellte**
  - dem Aktionär bei Einlagenrückgewähr **45** 13
  - dem Gesellschafter bei der Darlehensgewährung **50** 8 ff.
  - dem GmbH-Gesellschafter bei Kapitalerhaltung **43** 19
- Grunderwerbsteuer** **2** 15
- Haftung, allgemein**
  - akzessorische der Konsorten **30** 17 ff.
  - Ausschluss in GbR **30** 20
  - bei Existenzvernichtung **47** 40
  - deliktische (außer bei Existenzvernichtung) **47** 77 ff.
  - gesamtschuldnerische der Konsorten **9** 4; **30** 17 ff.
  - Gesellschafter für Altverbindlichkeiten **33** 29
  - Poolmitglieder **53** 14
  - Sicherheiten-Treuhänder **53** 12 f., 15
- Haftung bei Verstoß gegen Kapitalerhaltungsvorschriften**
  - Aktionär **45** 31 f.; **47** 79 f.
  - Ausfallhaftung der Gesellschafter **43** 72 f.
  - gegenüber Minderheitsgesellschafter **43** 78
  - GmbH-Geschäftsführer **43** 79 ff., 86 ff.; **44** 19 f.; **47** 81 f.
  - GmbH-Gesellschafter **43** 76 ff.; **47** 77 f.
  - Vorstandsmitglieder der AG **45** 33 ff.; **47** 88 f.
- Haftung für Zahlungen nach Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung** **43** 86 ff.; **45** 38
- Haftungsausschluss** s. Haftung allgemein
- Hauptbeteiligter** s. Kreditunterbeteiligung
- Hauptleistungspflichten**
  - Einzelkreditvertrag **8** 8
  - Krediteröffnungsvertrag **8** 4
- High Yield Bonds** **5** 2
- Illegality Clause** s. Rechtswidrigkeitsklausel
- Increased Costs Clause** s. Kostenerhöhungsklausel
- Individualvereinbarung** **28** 3 f.
- Information Memorandum** **2** 61
- Insolvenzanfechtung**
  - Gesellschafterdarlehen **49** 9 f.

**Insolvenzverschleppung** s. Sittenwidrigkeit

**Intercreditor-Vereinbarung** 2 55; 40 17 ff.

- Auskehrung von Zahlungen 40 33
- Bestellung von Sicherheiten 40 27
- Beschränkung von Zahlungen 40 24
- Erlass 40 36 f.
- Insolvenz des Schuldners 40 30 ff.
- Rangrücktritt 40 22
- Stillhaltezeitraum 40 29
- Suspendierung von Rechten 40 28
- Vertragsänderungen 40 23
- Vertragsparteien 40 19
- Verwendung von Erlösen („Wasserfall“) 40 39
- Verwertung von Sicherheiten 40 36
- Verwertungsverlangen 40 29
- Wirksamkeit 40 41 ff.
- Zahlungsstopp 40 26

**Interest Cover Ratio** s. Financial Covenants (Zinsdeckungsgrad)

**Interim Facility Agreement** 2 43 ff.

**Intra-group Loans** 40 22; 41 7

**Issuing Bank** s. Avalausstellende Bank

**Issuance/Administration Fee** s. Gebühren (Ausfertigungsentgelt)

**Kapitalerhaltung** 6 13 ff.

- AG 45 1 ff.; s. Einlagenrückgewähr (AG), Finanzierungshilfe beim Erwerb eigener Aktien
- Ausnahmetatbestände, gesetzliche 43 34 ff.; 45 17 ff.
- GmbH 43 1 ff.; s. Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH)
- GmbH & Co. KG 44 1 ff.; s. Auszahlung von Gesellschaftsvermögen (GmbH & Co. KG), Einlagenrückgewähr (KG)
- Verhältnis zum Missbrauch der Vertretungsmacht 47 23

**Kapitalisierung** von Zinsen s. Zinsen

**KBV-Urteil**; s. existenzvernichtender Eingriff

**Kleinbeteiligtenprivileg** s. Nachrang von Gesellschafterdarlehen

**Know Your Customer Pflichten** 29 3 ff.

**Kollusion** 47 10 ff.

- Rechtsfolge 47 15
- Tatbestand 47 12

**Konsortialanteil**

- Begriff 9 3
- Übertragung 33 4 ff.; 54 1 ff.

**Konsortialbestimmungen** s. Konsortialvertrag

**Konsortialkredit** 30 1 ff.

- bei Akquisitionsfinanzierungen 30 16 ff.
- echter 30 7 ff.
- ohne Bareinschuss 33 45
- unechter 30 13 ff.

**Konsortialquote** s. Konsortialanteil

**Konsortialvertrag** 27 16 ff.; 31 11 ff.

**Konsortium** s. Kreditkonsortium

**Kontokorrentdarlehen** 5 22 f.

**Kontrollwechsel** 13 5

**Konzern**

- AG-Vertragskonzern 46 27 ff.
- Anwendbarkeit des § 57 AktG 46 16 ff., 27 ff.
- Anwendbarkeit des § 71a AktG 46 24 ff., 32 ff.
- Anwendbarkeit des § 30 GmbHG 46 6 f.
- Begriff 46 3
- faktischer AG-Konzern 46 16 ff.
- faktischer GmbH-Konzern 46 4 ff.
- GmbH-Vertragskonzern 46 6 ff.
- Nachteilsausgleich 46 21 f.
- Vertragskonzern 46 3

**Kosten**, Erstattung von 2 29

**Kostenerhöhungsklausel** 20 3 ff.

- Kündigungsrecht 24 14
- Saldenausgleich 20 12
- Unterbeteiligter 20 11

**Krediteröffnungsvertrag** 8 1, 4 f.; 9 1 ff.

- Trennungstheorie 8 10; 23 34 f.
- Verhältnis zu Einzelkreditvertrag 8 10 ff.; 13 23; 23 34

**Kreditgebühren** s. Gebühren

**Kreditkonsortium** 6 7 s. auch Beschlussfassung

- Ausscheiden eines Konsorten 31 31
- Beendigung 31 34 f.
- Beitritt eines Konsorten 31 32; 33 27
- Forderungsinhaberschaft 30 22 ff.
- Gelegenheitsgesellschaft 31 7
- Gesamtschuldner 30 17
- Geschäftsführung 31 21 ff.
- Gesellschaftsvermögen 31 19 f.
- Gründung 31 15 ff.
- Haftung der Konsorten 30 17 ff.; 31 29 f.
- Inhaber der Kreditforderungen 30 22 ff.
- Innengesellschaft 31 8 f.
- Insolvenz 31 38
- Kündigung 31 36
- Mitglieder 31 15
- Rechtsform 31 1 ff.
- Rechtsstellung des Agenten 31 21; 32 2
- Saldenausgleich 30 28 f.
- Übertragung der Mitgliedschaft 31 33; 33 28
- Vertretung 31 28
- Zweck 30 2

**Kreditlinie**

- Begriff 8 1
- verfügbare 11 11

**Kreditunterbeteiligung** 33 31 ff.

- Kostenerhöhung 20 11
- Kündigung 33 42
- Rechtsnatur 33 34 f.
- Vertragsinhalt 33 41
- Zweck 33 32

**Kreditzusage**, verfügbare 11 11

**Kündigung**

- Ausübung 23 23 ff., 59 ff.; 24 38, 48
- Avalkredit 24 20, 40
- Beschluss der Kreditgeber 23 60

## Sachverzeichnis

---

- Beschränkung **23** 26 ff., 62
- Einzelkreditvertrag (durch Kreditgeber) **23** 1 ff. (gesetzliche Regelung), 36 ff. (vertragliche Regelung)
- Einzelkreditvertrag (durch Kreditnehmer) **24** 2 ff. (gesetzliche Regelung), 44 ff. (vertragliche Regelung)
- Konsortialkredit **24** 38, 51 f.
- Kredit mit gebundenem Sollzins **24** 9
- Kredit mit veränderlichem Sollzins **24** 17
- Krediteröffnungsvertrag (durch Kreditgeber) **23** 20 ff.
- Krediteröffnungsvertrag (durch Kreditnehmer) **24** 36 f., 49 f.
- Rechtsfolgen **23** 31 ff.; **24** 31, 39 ff.
- Kündigungsgrund**
- Kreditgeber **23** 38 ff.
- Kreditnehmer **24** 26 ff.
- KYC** s. Know Your Customer Pflichten
  
- Laufzeit** **12** 1 ff.
- Betriebsmittelkredit **5** 18
- Mezzanine-Kredit **38** 6
- PIK-Kredit **39** 3
- Second Lien-Kredit **37** 5
- Terminkredit **5** 4 ff.
- Legal Opinion** **11** 19 ff.
- Capacity Opinion **11** 19
- Enforceability Opinion **11** 19
- Leistungsstörungen** **8** 11
- Leverage-Effekt** **1** 14 ff.
- Leveraged Buy-out** **1** 6
- LIBOR** **15** 13; **17** 1
- Limitation Language**
- Kapitalerhaltung in der AG **45** 39 ff.
- Kapitalerhaltung in der GmbH **43** 95 ff.
- Vertragskonzern **43** 99
- Liquiditätshilfe**, kurzfristige **50** 20
- Liquiditätsschutz** **43** 87; **47** 37
- Loan to Cost Ratio** s. Financial Covenants
- Loan to Value Ratio** s. Financial Covenants
  
- Management Buy-in** **1** 6
- Management Buy-out** **1** 6
- Mandate Letter** **2** 28
- Mandatory Costs** **15** 25
- Mandatory Prepayment Account** **13** 11
- Marge** s. Zinsen
- Margenanpassung** **22** 11, 40; **15** 24; **24** 12 f.
- Margenskala** s. Margenanpassung
- Margin Ratchet** s. Margenanpassung
- Market Disruption Clause** s. Marktstörung
- Market Flex Klausel** **2** 38
- Market Sounding** **2** 59; **33** 3
- Marktstörung** **17** 1 ff.; **15** 15
- Maßgeblicher Beurteilungszeitpunkt**
- s. Beurteilungszeitpunkt
  
- Material Adverse Change (MAC Klauseln)**
- s. wesentliche nachteilige Auswirkung
- Mehrheitserfordernisse** s. Beschlussfassung
- Mezzanine-Kredit** **38** 1 ff.
- Besicherung **38** 27
- Funktion **38** 4
- Nachrang **38** 2, 27
- Non-call Period **38** 8
- PIK-Marge s. Zinsen
- Prepayment Fee s. Gebühren
- Rückzahlungsprämie **38** 8
- Tilgung **38** 7
- Zinsen **38** 14 ff.
- Mezzanine-Kreditlinie** **2** 53; **4** 7; **5** 11 f.
- Mezzanine-Kreditvertrag** **2** 53; **38** 1 ff.
- Mindestreservekosten** **20** 9
- Missbrauch der Vertretungsmacht**
- evidenten **47** 17 ff.
- Verhältnis zu Kapitalerhaltungsvorschriften **47** 23 ff.
- Mitteilungen** **26** 1 ff.
- MoMiG**
- Haftung für Zahlungen nach Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung **43** 86 ff.; **45** 38
- Nachrang von Krediten in Insolvenz **49** 7 f.
- neue Ausnahmetatbestände (§ 30 GmbHG) **43** 34 ff.; **44** 13; (§ 57 AktG) **45** 17 ff.; (§ 71a AktG) **45** 47;
- Überschuldungsstatus **40** 57
- Mulligan Klausel** **22** 39
  
- Nachrang** s. auch Nachrang von Gesellschafterdarlehen, Nachrang von Krediten in Insolvenz, Rangrücktritt
- Begriff **40** 1 ff.
- gesetzlicher Nachrang **40** 12 f.
- Intercreditor-Vereinbarung **40** 17 ff.
- Mezzanine-Kredit **38** 1 ff.
- PIK-Kredit **39** 1 ff.
- Rangrücktritts- und Belassungsvereinbarung **40** 48 ff.
- Second Lien-Kredit **37** 1 ff.
- struktureller Nachrang **40** 7 ff.
- vereinbarter Nachrang **40** 14 ff., 48 ff.
- Nachrang von Gesellschafterdarlehen** **6** 16 f.; **50** 1 ff.
- Abtretungsempfänger **50** 17
- Anfechtbarkeit, Rückzahlung **50** 24, 47
- atypischer Pfandgläubiger **50** 16
- dem Gesellschafter Gleichgestellte **50** 8 ff.
- Kleinbeteiligtenprivileg **50** 3 ff., 48
- kurzfristige Liquiditätshilfe **50** 20
- mittelbares Gesellschafterdarlehen **50** 42 ff.
- Rechtsfolgen **50** 22 ff.
- Sanierungsprivileg **50** 28 ff., 48
- Sicherheiten **50** 25
- Überbrückungskredit **50** 20



- Nachrang von Krediten in Insolvenz** 51 1 ff.;  
 s. auch Nachrang von Gesellschafterdarlehen  
 – atypischer Pfandgläubiger 50 16; 51 4  
 – Anfechtbarkeit 49 9  
 – Anfechtungsgesetz 49 10  
 – Eigenkapitalersatzrecht (alt) 49 2 f.  
 – Konsortialkredit 51 33 f.  
 – mittelbares Gesellschafterdarlehen 49 45  
 – Privilegierungen 49 8; 51 23 ff.  
**Nachteilsausgleich** s. Konzern  
**Negative Pledge Clause** s. Negativverklärung  
**Negativverklärung** 21 11; 22 53 ff.  
**Net Lending Concept** s. Nettokreditprinzip  
**Netto-Gesellschaftsvermögen** 43 22  
**Nettokreditprinzip** 19 1; 20 1  
**Nichtabnahmeentschädigung** 11 42 ff.  
**Non-call Period** s. Mezzanine-Kredit  
**Non-recourse Finanzierung**; 10 1  
**Novation** 33 9; 54 5  
**Novemberurteil** s. bilanzielle Betrachtungsweise
- Offenes Geschäft für den, den es angeht**  
 54 17 ff.  
**Officers' Certificate** 11 16  
**Organschaft** 3 6 ff.  
 – gewerbesteuerliche 3 11  
 – körperschaftsteuerliche 3 7 ff.
- Parallel Debt** s. Abstraktes Schuldversprechen  
**Pari Passu-Klausel**  
 – Auflage 22 59 ff.  
 – Zusage 21 6 ff.  
**Participation Fee** s. Gebühren  
**Pfandgläubiger** s. atypischer Pfandgläubiger  
**Pflichtsondertilgung** s. auch Sondertilgung  
 – Börsengang 13 5  
 – Change of Control s. Kontrollwechsel  
 – Excess Cashflow 13 3  
 – Rechtswidrigkeit 13 9  
**PIK-Kredit** 39 1 ff.  
 – Besicherung 39 6  
 – Nachrang 39 2  
 – Tilgung 39 3  
 – Zinsen 39 4  
**PIK-Marge** s. Zinsen  
**Prepayment Fee** s. Gebühren  
**Prolongationsgesuch** 15 44
- Qualifizierter Kreditgeber** 19 4  
**Qualifying Lender** s. qualifizierter Kreditgeber  
**Quellensteuer** s. Steuern
- Rang von Pfandrechten** 54 6, 11, 15  
**Rangrücktritt** s. auch Nachrang, Überschuldungsstatus  
 – ausdrücklicher 40 57  
 – im Insolvenzverfahren 40 53  
 – Bilanzierung 40 57
- Rangverhältnis von Forderungen** s. Nachrang  
**Rating** 20 6  
**Rechtswahl** s. Anwendbares Recht  
**Rechtswidrigkeitsklausel** 14 1 ff.  
 – Saldenausgleich 14 12  
**Referenzbanken** 17 2  
**Referenzzinssatz** s. Zinsen  
 – Reformbestrebungen 15 18 ff.  
**Refinanzierungskosten** 17 3  
**Regeltilgung** s. Tilgung  
**Reinvermögen** s. Netto-Gesellschaftsvermögen  
**Representations** s. Zusicherungen  
**Revaluierung**  
 – Betriebsmittelkredit 5 19; 13 23  
 – Terminkredit 5 4; 13 23  
**Reverse Flex Klausel** 2 40  
**Revolving Credit Facility** s. Betriebsmittelkreditlinie  
**Risikounterbeteiligung** 33 45 ff.  
 – an Aval 5 27  
 – Bilanzierung 33 48  
 – wechselseitige Risikounterbeteiligung 5 39  
**Rolled-up Margin** s. Zinsen  
**Rollover Loan** 5 18; 11 13; 12 8  
**Rückgewähr der Einlage** s. Einlagenrückgewähr  
**Rückkauf von Schulden** s. Schuldenrückkauf  
**Rückzahlung** s. Tilgung  
**Rückzahlungsprämie** s. Mezzanine-Kredit
- Saldenausgleich** 35 10 ff.  
 – Ausnahmen 35 19 f.  
 – Funktion 35 11  
 – Kreditkonsortium 30 28 f.  
**Sanierungsprivileg** s. Nachrang von Gesellschafterdarlehen  
**Schadensersatz** s. auch Haftung  
 – pauschalierter 16 39  
 – verspätete Zinszahlung 16 38 f.  
 – Verzug 16 7  
**Schadensminderungspflicht**  
 – Kostenerhöhung 20 12  
**Schriftform** s. Form  
**Schuldenrückkauf** 34 1 ff.  
**Schuldübernahme** s. Debt Push-down  
**Schuldverschreibungen** s. High Yield Bonds  
**Schuldversprechen** s. abstraktes Schuldversprechen  
**Second Lien-Kredit** 4 7; 37 1 ff.  
 – Gründe 37 3  
 – Konditionen 37 5  
**Second Lien-Kreditlinie** 2 52; 5 11 f.  
**Secondary Buy-out** 2 11  
**Security Agent** s. Sicherheiten-Treuhänder  
**Security Trustee** s. Sicherheiten-Treuhänder  
**Selection Notice** s. Prolongationsgesuch  
**Senior-Kreditlinie** 5 6 ff.  
**Senior-Kreditvertrag**



## Sachverzeichnis

---

- Begriff **2** 52
- Überblick Vertragsbestimmungen **7** 1 ff.
- Senior Leverage Ratio** s. Financial Covenants
- Share Deal** **2** 11
- Sharing Clause** s. Saldenausgleich
- Sicherheiten** **6** 8 ff.; **41** 2 ff.
  - aufsteigende **43** 43 ff.; **44** 5
  - dingliche **22** 53 ff.; **41** 3
  - der Erwerbsgesellschaft **41** 4 ff.
  - der Zielgesellschaft **41** 7 f.
  - Personalsicherheiten **22** 54; **41** 3
  - Zeitpunkt der Bestellung **6** 11; **41** 10 f.
- Sicherheitenpool** **6** 18 f.; **52** 1 ff.
  - Ausscheiden eines Poolmitglieds **52** 33
  - Beendigung **52** 36
  - Begriff **52** 1
  - Eintritt eines Poolmitglieds **52** 34; **54** 2
  - Geschäftsführung **52** 32
  - Gesellschaftsvermögen **52** 14 ff.
  - Gründung **52** 12 f.
  - Haftung der Poolmitglieder **52** 17
  - Innenverhältnis der Poolmitglieder (Poolvertrag) **52** 26 ff.
  - Kündigung **52** 37
  - Mitglieder **52** 12
  - Rechtsform **52** 5 ff.
  - Übertragung der Mitgliedschaft **52** 35
  - Zweck **52** 2
- Sicherheiten-Treuhänder** **53** 1 ff.
  - Aufgaben **53** 6
  - Auftragsende **53** 20 ff.
  - Haftung **53** 12 ff.
  - Insolvenz **53** 16 ff.
  - Rechte und Pflichten **53** 6 ff.
  - Rechtsverhältnis zu Poolmitgliedern **53** 8
  - Treuhandverhältnisse **53** 2 ff.
  - Unmittelbarkeitsprinzip **53** 16 f.
  - Vertretungsbefugnis **53** 11
- Sicherheiten-Treuhänder-Gebühren** s. Gebühren
- Sicherheiten-Treuhandbestimmungen** **2** 56
- Sicherheitenverträge** **2** 57
- Sicherungszweck** **41** 9
- Sittenwidrigkeit**
  - bewusste Beeinträchtigung des Stammkapitals **47** 32
  - evidenten Missbrauch der Vertretungsmacht **47** 17 ff.
  - Gläubigergefährdung **47** 29 ff.
  - Insolvenzverschleppung **47** 31
  - Kollusion **47** 10 ff.
  - Teilnahme an fremdem Unrecht **47** 34 f.
- Snooze-you-lose** **36** 6
- Sollzinssatz**
  - gebundener **24** 9 ff.
  - veränderlicher **24** 17 ff.
- Sondertilgung** s. auch Tilgung
  - Excess Cashflow **13** 3
  - freiwillige Sondertilgung **13** 17 ff.
  - Kündigungserfordernis **13** 17; **24** 7
  - Mindestbetrag **13** 19
  - Pflichtsondertilgung **13** 3 ff.
- Spaltung** **22** 67
- Spread** s. Marge
- Squeeze-out** **48** 9
- Stapled Finance** **2** 67
- Steuerausgleich** (Tax Gross-up) **19** 1 ff.
  - Saldenausgleich **19** 10
- Steuern** s. auch Zinsschranke
  - Anwachsung **48** 44
  - Downstream Merger **48** 27 ff.
  - Erstattung **19** 5 ff.
  - Ertragsteuern **20** 10
  - Gesellschafter-Fremdfinanzierung **3** 12 ff.
  - Grunderwerbsteuer **2** 15
  - Quellensteuer **19** 2 ff.
  - Upstream Merger **48** 3 ff.
  - Steuerausgleich (Tax Gross-up) **19** 2 ff.
- Steuervorteile** **19** 7 f.
- Struktureller Nachrang** s. Rangverhältnis von Forderungen
- Strukturierung** der Finanzierung **2** 19; **4** 1 ff.
- Sub-Participation** siehe Kreditunterbeteiligung
- Super Majority Lenders** s. Beschlussfassung
- Synallagmatische Pflichten** s. Hauptleistungspflichten
- Syndication Agent** **2** 61
- Syndication Letter** **2** 35 ff.
- Syndizierung**
  - Begriff **30** 3; **33** 1 ff.
  - Verfahren **2** 59 ff.
  - Zeitpunkt **33** 3
  - Zinsperioden **15** 46
- TARGET** **15** 12
- Tax Gross-up** s. Steuerausgleich
- Tax Structure Memorandum** **2** 17
- Teilgläubiger** **9** 5
- Teilnahme an fremdem Unrecht** s. Sittenwidrigkeit
- Teilnahmegebühr** s. Gebühren
- Teilschuldner** **9** 4
- Term Loan Facilities** s. Termkreditlinien
- Term Sheet** **2** 32 ff.
  - Bindungswirkung **18** 11
- Termingeschäfte** **22** 49
- Terminkreditlinie** **2** 52; **5** 2, 4 ff.
- Thesaurierung** s. Kapitalisierung
- Tilgung**
  - Avalkredit **12** 9
  - Bullet Repayment **5** 4; **12** 8; **38** 6
  - Endfälligkeit s. Bullet Repayment
  - freiwillige Sondertilgung **13** 17 ff.
  - Mezzanine-Kredit **38** 7
  - Mindestbetrag **13** 19
  - Pflichtsondertilgung **13** 3 ff.

- Ratentilgung **12 8**
- Regeltilgung **12 5 ff.**
- Senior-Terminkredit **5 6 ff.**
- Sondertilgung **13 1 ff.**
- Tilgungskredit **5 4**
- vorzeitige **13 1 ff.**
- Tilgungsbestimmung 35 8 f.** s. auch Tilgungszweckvereinbarung
- Tilgungsdarlehen 5 4**
- Tilgungsreihenfolge 35 5 ff.**
- freiwillige Sondertilgung **13 17 ff.**
- Intercreditor-Vereinbarung **40 23 ff., 33 ff.**
- Pflichtsondertilgung **13 10 ff.**
- Regeltilgung **12 5 ff.**
- vertraglich vereinbarte s. Tilgungszweckvereinbarung
- Tilgungszweckvereinbarung 35 13, 14; 40 33**
- Wirksamkeit **13 21 f.; 40 41 ff.**
- Trade Sale 13 5**
- Transfer Certificate** s. Übertragungs- und Beitrittsvereinbarung
- Transfer Fee** s. Gebühren
- Trennungstheorie** s. Krediteröffnungsvertrag
- Treuepflicht** gegenüber Minderheitsgesellschafter **43 78**
- Trihotel-Entscheidung** s. existenzvernichtender Eingriff
- Überbrückungskredit 50 20**
- Überschuldungsstatus 40 57; 48 35**
- Übertragung Konsortialanteil 2 64; 33 4 ff.**
- auf Dritten **33 4 ff.**
- auf Konsortialbank **33 21**
- Beitritt zum Sicherheitenpool **54 2**
- Einbeziehung in Sicherheitenverträge **54 9 ff.**
- nach erster Auszahlung **33 22 ff.**
- vor erster Auszahlung **33 25 f.**
- Übertragungs- und Beitrittsvereinbarung 2 64**
- Ultra-Vires-Lehre 21 7**
- Umsatzgeschäft** s. Einlagenrückgewähr (AG)
- Umstrukturierung** post-akquisitorische **3 1 ff.**; s. auch Verschmelzung
- Undertakings** s. Auflagen
- Underwriting 2 23**
- Ungebundenes Vermögen 43 22**
- Unmittelbarkeitsprinzip 53 16**
- Unterbeteiligung** s. Kreditunterbeteiligung, Risikounterbeteiligung
- Unterbilanz 6 13**
- Begriff **43 22**
- Berechnung **43 22 f.**
- bilanzielle Betrachtungsweise **43 23, 55 ff.**
- maßgeblicher Beurteilungszeitpunkt **43 26 f.**
- Unterkredit 5 29 ff.**
- Unterkreditbank 5 30**
- Unterkreditlinie 5 29 ff.**
- Höhe **5 32**
- Konditionen **5 35**
- Rang **5 41**
- Unternehmensbeteiligungsgesellschaft 50 38 ff.**
- Unterzeichnung, Verträge 29 1 ff.**
- Untreue**
- Aktionär **47 79, 84**
- GmbH-Geschäftsführer **47 81, 85 ff.**
- GmbH-Gesellschafter **47 77, 81**
- Vorstandsmitglieder **47 84, 88**
- Upstream Darlehen** s. aufsteigende Darlehen
- Upstream Merger** s. Verschmelzung
- Upstream Sicherheiten** s. Besicherung von Gesellschafterverbindlichkeiten
- Utilisation Request** s. Auszahlungsgesuch
- Verfügbare Kreditlinie 11 11**
- Verfügbare Kreditzusage 11 11**
- Verfügbarkeitsdauer 12 4**
- Verlustausgleich**
- durch herrschendes Unternehmen **46 9 f., 30**
- zwischen Kreditgebern des Betriebsmittelkredits **5 40**
- Vermögensbetreuungspflicht 47 77**
- Verschmelzung**
- Auflagen **22 66**
- Downstream Merger **48 27 f.**
- existenzvernichtender Eingriff (Upstream Merger) **48 22; (Downstream Merger) 48 39**
- Kapitalerhaltung (Upstream Merger) **48 15 ff.; (Downstream Merger) 48 31 ff.**
- steuerliche Aspekte (Upstream Merger) **48 23 ff.; (Downstream Merger) 48 40 ff.**
- Upstream Merger **48 4 ff.**
- Vertragsänderung 36 1**
- Vertragskonzern** s. Konzern
- Vertragsstatut** s. anwendbares Recht
- Vertragsstrafe 16 33**
- Vertragsübernahme**
- Konsortialanteil **33 8**
- Vertragszins** s. Zinsen
- Vertreter ohne Vertretungsmacht 54 24**
- Verwendungszweck 10 1 ff.**
- Verwertungsbeschränkung** s. Limitation Language
- Verzichtserklärung** s. Waiver
- Verzug 16 1 ff.**
- Vertragszins **16 7 ff.**
- Verzugsschaden **16 16 ff.**; s. auch Schadensersatz
- Verzugszins **16 10 ff.**
- Zinseszins s. Zinseszinsverbot
- Vollfinanzierung 4 1**
- Vollwertigkeit** eines Anspruchs **43 38**
- Vorfälligkeitsentschädigung 25 1 ff.**
- Angemessenheitskontrolle **25 4 ff.**
- bei freiwilliger Sondertilgung **13 19**
- bei Pflichtsondertilgung **13 11**

## Sachverzeichnis

---

- Berechnung **25** 7 ff.
- Unabdingbarkeit **25** 27
- Unterbeteiligung **25** 36
- vertragliche Regelung **25** 28 ff.
- Zinsmargenschaden **25** 5, 11 ff.
- Zinsverschlechterungsschaden **25** 6, 14 f.

**Vorzeitige Tilgung** s. Sondertilgung

### Währungen

- Alternativwährungen **9** 2
- Tilgung **12** 6
- Währungsschwankungen **11** 12
- Zinszahlung **15** 9

**Waiver** **21** 18 f.; **36** 2 ff.

**Waiver Gebühr** s. Gebühren

### Weisung

- Bindungswirkung **43** 83
- existenzgefährdende **46** 10, 30 f.
- Folgepflicht **43** 83
- Haftungsausschluss **43** 83 f.
- Handeln auf Weisung **43** 83 ff.

**Weitergeleitete Kreditmittel** **43** 12

### Wesentliche nachteilige Auswirkung

- Begriff **23** 56
- Business MAC **2** 26; **11** 30
- Kündigungsgrund **23** 58
- Market MAC **2** 26; **11** 30
- Zusicherung **21** 6

### Wiederholung von Zusicherungen

s. Zusicherungen

**Working Capital** **4** 4; **22** 22

**Yank-the-Bank** **36** 7

**Zahlstelle** s. Agent

**Zahlungen** **35** 1 ff.

### Zeitpunkt der Sicherheitenbestellung

s. Sicherheiten

**Zinsänderungsklausel** **15** 26 ff.

**Zinsakzessorietät** **15** 7

**Zinsanpassungsklausel** **15** 27 ff.

**Zinsberechnung** **15** 53 f.

**Zinsdeckungsgrad** s. Financial Covenants

### Zinsen

- Bar-Marge **38** 15
- Begriff **16** 23 ff.
- Fälligkeit **15** 8, 55
- gebundener Sollzins **24** 9
- Kapitalisierung von **40** 4
- Mandatory Costs **15** 25
- Marge **15** 22 ff.
- Mezzanine-Kredit **38** 14 ff.
- PIK-Marge (Rolled-up Margin) **38** 16 ff.
- Referenzzinssatz **15** 11 ff.; **17** 2  
s. auch EURIBOR, LIBOR
- veränderlicher Sollzins **24** 17
- Vertragszins **16** 7 ff.
- Verzugsschadenszins **16** 19
- Verzugszins **16** 10 ff.

**Zinserwartung**, rechtlich geschützte

- außerordentliche Kündigung **24** 27
- Nichtabnahmeentschädigung **11** 45
- Verzug **16** 18

– Vorfälligkeitsentschädigung **25** 12

**Zinseszinsverbot** **16** 21 ff.

– Ausnahmen **16** 35 ff.

– PIK-Marge **38** 17

– Umgehung **16** 39

**Zinsgleitklausel** **15** 35 ff.

**Zinsmargenschaden** s. Vorfälligkeits-  
entschädigung

**Zinsperiode** **15** 42 ff.

**Zinssatz** **15** 10 ff.

– Festsetzung (Fixing) **15** 38

– Verzugszins **16** 10 ff.

**Zinsschranke** **2** 16; **3** 12 ff.

**Zinsverschlechterungsschaden;**

s. Vorfälligkeitsentschädigung

**Zinszahlungspflicht** **15** 1 ff.

**Zusicherungen** **21** 1 ff.

– Evergreen Warranties **21** 12

– Wiederholung **21** 12 ff.

– Unrichtigkeit **23** 42