

# Transaktionsversicherungen

Lüttringhaus / Korch

2022

ISBN 978-3-406-75293-3

C.H.BECK

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

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

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

## Sachverzeichnis

Die **fett** gedruckten Zahlen bezeichnen die Paragraphen des Buches, die mageren Zahlen deren Randnummern.

- Abschlag** 11 62; 21 21  
**Abschluss der Police** 16 40 ff.; 23 81 ff.  
**Absonderung** 21 21, 36  
**Abtretung** 12 44; 14 57; 15 54  
**Actual Knowledge** 23 35  
**Additional Premium** 16 4  
**Advance Tax Payments** 13 79  
**Affirmative Cover** 1 19; 7 159 ff.; 13 6  
**Akerlof'scher Zitronenmarkt** 3 12  
**Akzessorietät** 1 17 f.; 7 1  
**Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGB)**  
2 79; 4 64 f.; 23 17 ff.  
**Allgemeine Versicherungsbedingungen (AVB)** 4 64 ff.  
**Altverbindlichkeiten, Haftung für** 21 8  
**Anbahnungsphase** 2 5 f.  
**Anfechtung des Versicherungsvertrages**  
4 54 ff.  
**Anfechtungsrisiken, insolvenzrechtliche**  
20 18, 26 ff., 41; 21 5  
**Angebot**  
– bindendes 2 10  
– Tax Liability Insurance 13 139  
**Anlagen zum Unternehmenskaufvertrag**  
8 21  
**Anlagevermögen** 2 47; 8 94 ff.  
**Anteilskaufvertrag (§ 15 Abs. 4 GmbHG)**  
19 31 ff.  
**Anti-Bribery & Corruption (ABC)** 7 32;  
8 88  
**Anti-Money-Laundering (AML)** 7 32; 8 88  
**Anzeigeobliegenheiten** 4 46; 12 28 ff.  
– bei Gefahrerhöhung gem. §§ 23 ff. VVG 4 45  
– Verletzung von 4 39 ff.  
– vorvertragliche 4 32 ff.; 12 46 ff., 53 ff.  
**Arglist** 4 42; 7 8  
**Asbestbelastungen** 8 110  
**Asset Deal** 2 33  
– Formbedürftigkeit 19 8 f.  
– Gewährleistungskataloge, synthetische 18 18 ff.  
– Kaufgegenstand 2 22  
– Sanierung, übertragende 21 13  
**Asset Purchase Agreement (APA)** 1 17  
**Assumptions** 17 20  
**Attachment Point** 9 23  
– s. auch *Selbstbehalt*  
**Aufbewahrung** 4 43; 12 45  
**Aufgriffsschwelle** 1 53; 16 11; 17 16  
**Aufpreis** 7 91 ff., 143, 146, 150, 153; 16 4  
– Affirmative Cover 7 159  
– Steuerfreistellung 7 156  
**Aufwendungen** 7 112 ff.; 25 100  
**Auktionsverfahren** 1 51; 16 6, 12 f., 33;  
18 2  
**Ausfallhaftung des Verkäufers** 1 60; 18 21  
**Auskunftsobliegenheiten** 4 46; 12 38 ff.;  
23 112 ff.  
**Auskunftspflicht des Versicherungsnehmers  
gem. § 31 VVG** 10 38 f.  
**Auslandssachverhalte** 6 1 ff.  
– Eingriffsnormen nach Art. 9 Rom I-VO 6 6  
– Rechtswahlklausel 6 2 ff., 10 ff., 19 ff.  
– Rechtswahlschranken 6 7 ff.  
**Auslegungsmöglichkeiten, Absicherung un-  
terschiedlicher** 14 28  
**Aussagen, zukunftsgerichtete** 8 38 f.  
**Ausschlüsse** 1 18; 3 16; 8 6 ff., 40 ff.; 18 10 ff.  
– Allgemeinplätze 23 30 ff.  
– Anlagevermögen 8 94 ff.  
– Carve Out 8 113 ff.  
– Compliance 23 53  
– Conditions-Precedent-Klausel 23 57 f.  
– Contingent Risk Insurance 14 36 ff.  
– Cyber-Risiken 8 105 ff.; 23 53  
– Datenschutz 23 53  
– Deal Specific Policy Exclusions 16 28  
– Due-Diligence, unzureichende 8 74 ff.  
– Erklärungen, mündliche 8 85 ff.  
– Freistellungen 8 28 ff.  
– Geldwäsche 8 88 ff.  
– Hochrisiko-Bereiche 8 71 ff.  
– Kaufpreisanpassungen 8 32 ff.  
– Kenntnisbezug 23 33 ff.  
– Korruption 8 88 ff.  
– Leakage 23 56  
– Offenlegung von Tatsachen 8 19 ff.  
– Pensionsverpflichtung 8 44 ff.  
– Pollution-Legal-Liability-Versicherung  
15 30 ff.  
– Produkthaftung 8 100 ff.  
– Risiken, identifizierte 8 77 f.  
– Sanktionen 8 49 f.  
– Schiedsverfahren 23 15 ff., 22 ff., 52 ff.  
– Steuerauschlüsse in der W & I-Police 8 51 ff.,  
54 ff., 59 ff., 64 ff.  
– Tax Liability Insurance 13 51 ff.  
– Transaktionsrisiken, unbekannte 8 1 ff.;  
s. auch *dort*  
– transaktionsspezifische 8 69 ff.  
– überbordende 4 83  
– Umlaufvermögen 8 94 ff.  
– Umstände, bekannte 12 51

- Umweltrisiken **8** 110 ff.; **23** 53
- Vereinbarungen, besondere **8** 26 f.
- Versicherungsvertrag **23** 108 ff.
- versteckte **23** 29 ff.
- Warranty Spreadsheet **8** 3 f., 79 ff.
- Wissensbezug **23** 33 ff.
- Aussonderungsrechte** **21** 21, 36
- Back-to-Back-Coverage** **1** 17; **11** 1
- Bagatellschäden** **2** 73
- Basis of Review** **17** 20
- Baskets** **1** 63; **2** 73 ff.; **9** 24
- Baufehler** **18** 10
- Belehrungserfordernisse** **4** 38
- Berater** **7** 80; **16** 56
- Berichtigung unzutreffender Informationen** **2** 80
- Betriebsgrundstück** **2** 47
- Betriebshaftpflichtversicherung** **1** 4
- Betriebsprüfung** **2** 60
- Betriebsrente, Anwartschaften auf eine** **21** 8
- Betriebsunfallrisiko** **15** 3
- Betriebsunterbrechungsversicherung** **4** 5
- Betriebsvermögen** **2** 47
- Betrug** **23** 55
- Beurkundung** **19** 37, 48 ff.
- Unternehmenskaufvertrag **18** 62
- Versicherungsvertrag **19** 5 f.
- Beweislast** **25** 29 ff.
- Beweissicherungsfunktion** **2** 18
- Bewertungsunsicherheiten** **8** 46
- Bieterverfahren** **2** 7, 10
- Contingent-Specific-Risk-Versicherung **1** 34
- Käuferpolice **3** 21
- Bilanzgarantie** **1** 14; **2** 42 ff.; **7** 26 ff.
- Schaden **11** 11 ff.; **25** 79 ff.
- Schiedsverfahren **25** 35 ff.
- subjektive **11** 12
- Binding Offer** **2** 10
- Biodiversitätsschäden** **1** 24
- s. auch *Umweltversicherungen*
- Biphenylen (PCB)** **8** 110
- Blind Spot Coverage** **7** 83
- Bodenveränderungen, schädliche** **7** 49
- Bodenverschmutzungen** **8** 112; **15** 30
- Bonität des Verkäufers** **14** 26 f.; **18** 24
- Branchenunterschiede** **1** 14
- Break Fee** **16** 53
- Bridging the Gap** **16** 6
- Bring-Down-Disclosure** **7** 100 ff.; **18** 16 f.
- Broker** **16** 22 ff.
- Broker Fee** **16** 55
- Buchführung, ordnungsgemäße** **7** 28; **11** 12
- Business Warranties** **7** 20 ff.
- Bußgeld** **7** 38; **8** 40 ff.; **14** 39; **18** 10
- Buy-Side-W&I-Insurance** **4** 4 ff.
- Capacity Provider** **1** 5
- Caps** **2** 69 ff.
- Carve Out** **2** 12; **8** 113 ff.
- Cash Free** **2** 26
- Cash Pool** **2** 23
- Catastrophe Cover** **14** 21 f.
- Chain of Title** **14** 33
- Change of Law Risk** **13** 58
- Claim Notice** **1** 90; **24** 1 ff., 11 f.
- Claims-Made-Prinzip** **10** 14 ff.; **12** 33
- Anforderungen an die Schadensmeldung **10** 20 ff.
- Beseitigung des Selbstbehalts **10** 26 f.
- Contingent-Specific-Risk-Versicherungen **4** 15 f.
- Erosion of Retention **10** 26 f.
- Mitspracherechte des Versicherers **10** 28 ff.
- Reaktion des Versicherers **10** 32 ff.
- Rechtsfolgen eines Verstoßes **10** 35 f.
- Tax Liability Insurance **13** 48 f.
- Transaktionsrisiken, unbekannt **7** 87 ff.
- Claims-made-Prinzip**
- Warranty & Indemnity-Versicherungen **1** 13 f., 16, 20
- Clean Exit** **16** 2, 13; **18** 24
- Closing** **2** 12 ff.; **18** 14 ff.
- Closing Accounts** **2** 26; **8** 33
- Closing-Garantien** **7** 98 ff.
- Closing No Claims Declaration** **1** 49; **8** 16; **16** 43 f.; **17** 10; **18** 16
- Common Sense Review** **20** 40
- Compliance** **2** 63; **11** 26 f.; **23** 53
- Compliance-Garantien** **1** 14; **2** 49; **7** 32 ff., 38
- Condition of Assets** **8** 94
- Conditions Precedent-Klausel** **23** 57 f.
- Conduct of Business Covenants** **2** 14
- Conduct Rights** **13** 131 ff.
- Contingent-Legal-Risk-Versicherung** **14** 3 f.
- Contingent-Risk-Versicherung** **14** 1 ff.
- Abtretung **14** 57
- Anwendungsbereiche **14** 17 ff.
- Auslegungsmöglichkeiten, Absicherung unterschiedlicher **14** 28
- Begrifflichkeiten **14** 3 f.
- Bonität des Verkäufers **14** 26 f.
- Bußgeld **14** 39
- Catastrophe Cover **14** 21 f.
- Chain of Title **14** 33
- Conduct-Rechte des Versicherers **14** 59 f.
- Contingent Legal Risk Insurance **14** 3 f.
- Deckung **14** 12 ff., 34 f., 46 ff.
- Eigentümerstellung, Dokumentation der **14** 33
- Freistellung, Absicherung einer **14** 23 ff.
- Geldstrafe **14** 39
- Genehmigungen **14** 29 ff.
- Gesetzesänderungen **14** 37
- Kosten **14** 65 f.
- Litigation Buy-out Insurance **14** 3 f.

- Obliegenheiten **14** 61 ff.
- Offenlegung, freiwillige **14** 40 ff.
- Police, Aufbau der **14** 5 ff.
- Prämie **14** 58
- Regress **14** 55 ff.
- Representation Letter **14** 43 ff.
- Risiko, zu versicherndes **14** 13 ff.
- Risikoausschlüsse **14** 36 ff.
- Sanktionen **14** 38
- Schadenszenario, größtmögliches **14** 21 f.
- Selbstbehalt **14** 52 f.
- Tax Liability Insurance **14** 3; *s. auch dort*
- Urteil, Aufhebung **14** 20
- Versicherungsleistung **14** 54
- Versicherungsnehmer **14** 8 ff.
- Contingent Specific Risk Versicherung**  
  - 1** 2 f., 12, 23 ff., 35 ff.; **4** 1 ff., 7 ff.
- Auslegung englischsprachiger Klauseln  
**12** 12 ff.
- Bieterverfahren **1** 34
- Claims-Made-Prinzip **4** 15 f.
- Fragebogen **12** 47
- Käuferpolice **1** 31 f.
- Obliegenheiten **12** 9, 18 ff.; *s. auch dort*
- Rückwärtsdeckung **1** 21; **4** 22 f.
- Schadenanzeige **12** 35 f.
- Tax Insurance Policy **12** 42
- Verkäuferpolice **1** 31 f.
- Contingent Tax Risk Insurance** **5** 16 ff.;  
**13** 1 ff.
- *s. auch Tax Liability Insurance*
- Corruption Perceptions Index** **8** 88
- Coverage Decision** **1** 91; **24** 28 ff.
- Covered Tax Loss** **13** 9 ff.
- Coverholder** **22** 15
- Cyber-Risiken** **8** 105 ff.; **23** 53
  
- Datenbanken, öffentliche** **7** 103
- Datenraum** **1** 54; **7** 135 ff., 152; **8** 27; **18** 52
- Deckungsausschlüsse **8** 27
- Fair Disclosure **8** 23
- Sachverhalte, bekannte **17** 7, 11
- Veräußerung in der Krise **20** 32
- Datenschutz** **2** 20; **23** 53
- De minimis** **2** 73 ff.; **9** 1 ff., 44 f.; **18** 46 ff.
- Akzessorietät **9** 45
- Beträge **1** 65
- Funktion **9** 46 f.
- Höhe **9** 48 ff.
- Schwellen **3** 15
- Serienschaden **9** 51 ff.
- Transaktionsrisiken, unbekannte **9** 44 ff.
- Unternehmenskaufvertrag **7** 126
- Warranty & Indemnity (W & I) – Versicherung  
**9** 44 ff.; **11** 35
- Deal Specific Policy Exclusions** **16** 28
- Deal Team** **1** 7
- Definition **8** 10 ff.
- Kenntnis **8** 7, 10 ff.
- Wissensträger, vorrangiger **4** 36 ff.
- Debt Free** **2** 26
- Deckung**  
  - Ausschlüsse *s. dort*
  - Beginn der Verpflichtung **4** 62 f.
  - Einschränkung, teilweise **8** 79 ff.
  - Entscheidung **24** 28 ff.
  - Erweiterungen der **1** 45 f.; **7** 143 ff.
  - Höchstbetrag **3** 15
  - Konzept, stichtagsbezogenes **1** 20
  - Turm, vertikaler **6** 12; *s. auch Tower of Coverage*
  - vollsynthetische **7** 157 f.
- Deckungssumme** **9** 1 ff., 17
- Begriff **9** 4 f.
- Contingent Risk Insurance **14** 46 ff.
- Exzedenten-Struktur **9** 15 ff.
- Fundamentalgarantien **9** 13 f.
- Funktion **9** 6
- Haftungsbeschränkungen im Versicherungsvertrag **11** 45
- Höhe **9** 10 ff.
- Mindestdeckungssumme **9** 21 f.
- Pollution-Legal-Liability-Versicherung  
**15** 60
- Regelungsinhalt in der W & I-Police **9** 7 ff.
- Small-Cap-Transaktionen **9** 22
- Tax Liability Insurance **13** 66 f.
- Warranty & Indemnity-Versicherungen **1** 22
- Deckungsumfang** **9** 17; **13** 8 ff.
- Contingent Risk Insurance **14** 12 ff.
- Erweiterungen **16** 28
- Deductible** **9** 24
- Defence Costs** **7** 113
- Differenzhypothese** **25** 70 ff.
- Directors & Officers (D&O)-Versicherung**  
**1** 4
- Disclosure Schedules** **2** 48; **16** 4
- Disregarded SPA Provisions** **7** 124, 141 f.
- Distressed M & A** **1** 73 ff.; **20** 1 ff.
- Unternehmenskauf in der Insolvenz **1** 79 ff.;  
*s. auch Insolvenz, Veräußerung in der*
- Unternehmenskauf in der (vorinsolvenzlichen)  
Krise **1** 74 ff.; *s. auch Veräußerung in der Krise*
- Divestment-Szenario** **1** 24
- Double Dip** **7** 116 ff.
- Drittansprüche** **7** 113
- Drittverbindlichkeiten** **20** 15
- Drittverträge** **19** 35 f.
- Drop-Down-Klausel** **6** 14
- Dropping-Selbstbehalt** **9** 41
- Dual Track** **1** 3
- Due Diligence** **1** 52 ff.; **2** 17 ff.; **17** 1 ff.
- vor Abschluss des Versicherungsvertrags  
**23** 100 ff.
- Aufgriffsschwellen **1** 53; **16** 11; **17** 16
- Ausnahmen vom Erfordernis einer **7** 83 ff.

- Ausschluss bekannter Sachverhalte in der W & I-Police **17** 5 ff.
- Beweissicherungsfunktion **2** 18
- Cyber Due Diligence **8** 106 ff.
- Datenschutz **2** 20
- Einfluss auf die sachliche Deckung **7** 72 ff.
- Environmental Due Diligence **7** 47
- Erfordernis **17** 1 ff.
- ergänzende nach Abschluss der Police **17** 17 f.
- Form des Reports **17** 19 ff.
- Information **1** 54; **17** 7
- Inhouse Reports **17** 22 f.
- käuferseitige **1** 19
- Kaufpreisbestimmungsfunktion **2** 18
- Materialien **1** 54; **17** 8
- Prüfungsumfang **17** 13 ff.
- Risiken, bekannte **16** 57
- Risikoabsicherungsfunktion **2** 18
- Schwerpunkte, inhaltliche **2** 19
- Scope **7** 74; **17** 13 ff.
- steuerliche **7** 77
- Transaktionsrisiken, bekannte **17** 25 ff.
- Umwelt-Due-Diligence **8** 111
- unzureichende **8** 74 ff.
- Veräußerung in der Krise **20** 19 f.
- verkäuferseitige **7** 81
- des Versicherers **1** 19; **3** 18; **17** 24
- Zielunternehmen, sanierungsbedürftiges **20** 13
- Due Enquiry** **7** 57, 59; **20** 35
- Earn-Out-Klausel** **2** 27; **20** 43; **21** 34
- Eigenschadenversicherung** **1** 37; **4** 4, 6
- Eigentümerstellung, Dokumentation der** **14** 33
- Einheit, rechtliche** **1** 69 f.
- Einmalprämie** **4** 82; **12** 4
- Einreden** **25** 42 ff.
- Einwendungen** **25** 42 ff.
- Endorsement** **17** 17 f.
- Enhancements** **1** 45 f.; **7** 143 ff.
- Enterprise Value** **3** 15; **16** 36
- Entkoppelung von W & I-Police und Unternehmenskaufvertrag** **19** 29 f.
- Erklärungen, mündliche** **8** 85 ff.
- Erosion of Retention** **10** 26 f.
- Ersatzansprüche, Übergang** **23** 69 ff., 75 ff.
- Escrow** **1** 10, 82; **16** 3
- Excluded Matters** **17** 20
- Execution Risk** **13** 62
- Executive Summary** **17** 20
- Exhaustion-Klausel** **23** 61 ff.
- Expense Agreement** **1** 47; **16** 32, 54
- Exzedentenversicherung** **1** 5, 22; **6** 12 ff.
  - Deckungssumme **9** 15 ff.
  - Führungsklauseln **6** 15
  - Klauselkontrolle **4** 67
  - Underwriting-Prozess **9** 20
  - Verletzung von Anzeigepflichten **4** 40
- Fact Book** **7** 81
- Fair Disclosure** **1** 54; **7** 69; **8** 23 ff.; **17** 11; **18** 52 f.
- Final Determination Concept** **13** 78
- Financial Statements** **1** 14
- Finanzierungsfunktion** **3** 6 f.
- Finanzunternehmen** **1** 14
- Follow Form** **4** 67 f.; **6** 13, 16, 18 ff.; **23** 19, 91
- Fondsstrukturen, Auflösung von** **13** 40 ff.
- Forderungsverzicht** **13** 29 ff.
- Form**
  - Drittverträge **19** 35 f.
  - Schutzzwecke, abweichende **19** 32 ff.
  - Transaktionsversicherungen **1** 69 ff.
  - Warranty & Indemnity-Versicherungen, Versicherungsvertrag **19** 1 ff.
- Forward Looking Statements** **1** 20; **18** 7 f.
- Fragebögen** **12** 47
- Freedom to Operate (FTO)** **7** 45
- Freibetrag** **1** 63
- Freigrenze** **1** 63
  - De Minimis **9** 44; s. auch dort
  - Unternehmenskaufvertrag **7** 126
- Freistellungen** **2** 29, 57 ff.; **8** 28 ff.
  - Absicherung von **14** 23 ff.
  - gedeckte **7** 65 ff.
  - Haftungsbeschränkungen **2** 59
  - Haftungsfreistellungen **2** 63
  - Haftungshöchstbeträge **2** 72
  - Steuerfreistellungen **2** 60 ff.
  - Umweltfreistellungen **2** 64 ff.
  - Veräußerung in der Krise **20** 22 f.
  - Verjährung **2** 59
- Fristsetzung** **24** 26 f.
- Führungsklauseln** **6** 15
- Fund Wrap-up Policy** **13** 5, 40 ff.
- Fundamental Guarantee Cap** **18** 40
- Fundamentalgarantien** **2** 39 ff.; **7** 17 ff., 99
  - Deckungssumme **9** 13 f.
  - Haftungshöchstbeträge **2** 70; **18** 40 ff.
  - Verletzung von **18** 27 ff.
  - Zeitraum, versicherter **7** 91
- Fusionskontrolle** **2** 12
- Garantien** **2** 29, 34 ff.; **7** 1
  - Bilanzgarantien **2** 42 ff.
  - Buchführung, ordnungsgemäße **11** 12
  - Compliance-Garantien **2** 49
  - Disclosure Schedules **2** 48
  - Erfüllungszeitpunkt **2** 37
  - Fundamentalgarantien **2** 39 ff.; **7** 99; s. auch dort
  - gedeckte **7** 7 ff., 51 ff., 62 ff.
  - Look-back Period **7** 79, 95
  - operative **7** 92, 99; **18** 27
  - Produkthaftung **2** 51
  - Rechtsstreitigkeiten **2** 50
  - Steuergarantien **2** 53 ff.

- Sufficiency of Assets **8** 115
  - synthetische **20** 33 ff.; **21** 24 ff.
  - Umweltgarantien **2** 52
  - unternehmensbezogene **2** 47 f.
  - Veräußerung in der Krise **20** 22 f.
  - Verifizierungsfunktion **7** 130
  - Verjährung **2** 85
  - Verletzung von **2** 56; **8** 7 ff.; **25** 70 ff.
  - Verschulden **2** 36
  - zukunftsbezogene **1** 20
  - Gefahrumsstände** **4** 45; **25** 43 ff.
  - Geldstrafe** **15** 34; **18** 10
  - Contingent Risk Insurance **14** 39
  - Deckungsausschlüsse **8** 40 ff.
  - Geldwäsche** **7** 32; **8** 88 ff.
  - Gemeinkosten** **7** 112
  - Genehmigungen** **2** 28; **14** 29 ff.; **21** 13
  - Geschäftsbetrieb des Zielunternehmens** **10** 41 f.
  - Geschäftsgeheimnisse** **7** 43
  - Gesellschafterdarlehen** **21** 6
  - Gesetzesänderungen** **14** 37
  - Gewährleistungen**
    - Verletzung von **18** 26 ff.
    - wissensqualifizierte **18** 9
    - zukunftsbezogene **18** 7 f.
  - Gewährleistungskatalog** **18** 3, 5 ff.
    - Ausschlüsse, generelle **18** 10 ff.
    - Gewährleistungen zum Closing **18** 14 ff.
    - Mitspracherechte **18** 56 ff.
    - Regress **18** 59 ff.
    - synthetischer **18** 18
    - Versicherungsdeckung als Bedingung für den **18** 25
    - Vorsatzhaftung des Verkäufers **18** 13
  - Gewinn, entgangener** **1** 61
  - Gewinnausschüttung, verdeckte** **8** 57; **18** 10
  - Gläubigerausschuss** **21** 8, 34 f.
  - Gläubigerbenachteiligung** **20** 27; **21** 5
  - Go-forward Coverage** **15** 25
  - Grace Period** **7** 94
  - Großrisiken** **4** 27 ff.; **6** 2 f., 7 f.
  - Großschaden** **23** 85; **24** 21; **25** 8, 25
  - Grundstück** **2** 64 ff.
  - Grundstückskaufvertrag** **19** 8, 11 ff.
  - Grundwasserverschmutzung** **8** 112; **15** 30
  - Guthaben, Steuer** **8** 64 ff.
- 
- Haftpflichtversicherung** **7** 4
    - Umwelthaftpflichtversicherung **15** 7 ff., 16 ff.
    - W&I-Versicherungen als **4** 3
  - Haftung**
    - Ausschluss im Unternehmenskaufvertrag **8** 117
    - Freibeträge **11** 42; **18** 44
    - Freigrenzen **11** 42; **18** 45
    - Freistellungen **2** 63
    - Höchstgrenzen **7** 126; **18** 27
    - bei Kenntnis des Käufers **18** 51 ff.
    - Schulden **8** 59 ff.
    - Vorsatzhaftung **2** 78 ff.; **18** 3
  - Haftungsbeschränkungen** **2** 29, 68 ff.; **11** 28 ff.
    - Baskets **2** 73 ff.
    - De minimis **2** 73 ff.; **11** 35
    - Deckungssumme **11** 45
    - Freistellungen **2** 59
    - Haftungshöchstbeträge **2** 69 ff.
    - Schaden, mittelbarer **11** 33 f.
    - Selbstbehalt **11** 39 ff.
    - Unternehmenskaufvertrag **1** 62
    - Zusammenspiel mit der Haftung des Verkäufers **11** 29 ff.
  - Haftungshöchstbeträge** **2** 69 ff.; **18** 33 ff., 40 ff.
    - Freistellungen **2** 72
    - Fundamentalgewährleistungen **18** 40 ff.
    - nahe Null **18** 36 ff.
    - Steuerfreistellung **18** 42
    - Veräußerung in der Krise **20** 34 ff.
  - Hard Stapling** **16** 15, 17
  - Hemmung der Verjährung** **24** 27
  - Hochrisiko-Bereiche** **8** 71 ff.
- 
- Immobilien** **1** 24; **7** 158; **9** 42 f.
  - Indemnities** s. *Freistellungen*
  - Informationen** **2** 63; **12** 40
    - Asymmetrien **3** 12 ff.
    - Lücken **23** 94 ff.
    - offengelegte **7** 134 ff.
  - Inhouse Reports** **17** 22 f.
  - Initial Public Offering (IPO)** **1** 3
  - Insolvenz** **20** 1
    - s. auch *Veräußerung in der Krise*
    - Anfechtungsrisiken **20** 26 ff., 41
    - Erfüllungsablehnung durch den Insolvenzverwalter **20** 24 f.
    - M & A-Transaktionen aus der **18** 18 ff.
    - Risiko des Verkäufers **3** 22
    - Unternehmenskauf in der **1** 79 ff.
    - Unternehmenskauf in der (vorinsolvenzlichen) Krise **1** 74 ff.
  - Insolvenz, Veräußerung in der** **21** 1 ff.
    - Abgabe einer Garantie im Kaufvertrag mit Haftungshöchstbetrag **21** 25
    - Altverbindlichkeiten, Haftung für **21** 8
    - Ausschüttung, verzögerte **21** 34
    - Betriebsrente, Anwartschaften auf eine **21** 8
    - Earn-Out-Klausel **21** 34
    - Gläubigerausschuss **21** 8
    - Gläubigerperspektive **21** 21
    - Haftung des Insolvenzverwalters **21** 28 ff., 31 f.
    - Insolvenzplan **21** 2, 9
    - Insolvenzverwalter als Verkäufer **21** 17 f.
    - Masseverbindlichkeiten **21** 18
    - Motive des Käufers **21** 19 f.

- Sanierung, operative **21** 6, 9
- Sanierung, übertragende **21** 12 ff., 19, 36
- Share Deal **21** 14
- Stellenabbau **21** 9
- Transaktionsversicherungen **21** 22 ff., 33 ff.
- Treuhandlösung **21** 35
- Verkauf im Rahmen eines Insolvenzplans **21** 14 f.
- Verkauf vor der Insolvenz **21** 3 ff.
- W&I-Versicherungen und die Rolle des Insolvenzverwalters **21** 27
- Insolvenzverwalter**
- Haftung **21** 28 ff., 31 f.
- Risikoaversion **3** 5
- als Verkäufer **21** 17 f.
- W&I-Versicherung **21** 27 ff.
- Insurance Premium Tax** **16** 52
- Insured Loss** s. *Versicherungsfall*
- Insured Tax Event** **13** 9 ff.
- Insurer Responds** **11** 56 f.
- Intellectual Property (IP)** **7** 43 ff.
- Interesse, positives** **25** 75 ff.
- Intermediäre** **23** 10
- Internal Rate of Return** **16** 3
- Internationales Privatrecht (IPR)** **6** 12 ff.
- Invitatio-Modell** **12** 49
- IP-Risiken** **1** 24
  
- Jahresabschluss** **7** 26 f., 30
- Joint Arbitration Agreement** **25** 8, 10, 19
  
- Käufer**
- Haftungsausschluss bei Kenntnis des Käufers **18** 51 ff.
- Kenntnis **7** 131 ff.
- Vertraulichkeitsverpflichtung **2** 6
- Wissensträger **18** 54
- Käuferpolice** **16** 12
- Arglist **7** 8
- Buy-Side-W&I-Insurance **4** 4 ff.
- Contingent-Specific-Risk-Versicherung **1** 31 f.
- Eintritt des Versicherungsfalles **10** 11 ff.
- Fälligkeit der Versicherungsleistung **11** 52 ff.
- Motive des Käufers **3** 20 ff.
- synthetische W&I-Police **10** 13
- Vorsatz **7** 8
- Vorteile aus Käufersicht **16** 4 ff.
- W&I-Versicherungen **1** 27, 30; **7** 4 ff.
- Kaufpreis**
- Anpassung **8** 32 ff.
- Bestimmung **2** 18, 24, 26 f.
- Einbehalt **20** 44
- Sicherheitenabschlag **20** 20
- Kausalität** **11** 8 f.
- Kenntnis**
- Deal Team **8** 7, 10 ff.
- des Käufers **7** 131 ff.
- Maßstab **8** 13 f.
- Zeitpunkt **8** 15 ff.
- Kenntnisqualifikation** **7** 52 ff.
- Key Issues List** **17** 19
- Klauselkontrolle bei Transaktionsversicherungsverträgen** **4** 64 ff.
- Inhaltskontrolle **4** 74 ff.
- Klauseln, überraschende **4** 70
- Maßstab **4** 69
- Transparenzkontrolle **4** 72 f.
- Unklarheitenregel **4** 71
- Verwender **4** 68
- Know-How** **7** 44
- Knowledge Qualifier** **23** 33
- Knowledge Scrape** **1** 18, 59; **7** 60, 150 ff.; **16** 4; **18** 9; **23** 33
- Konstruktionsfehler** **18** 10
- Kontaminationsschäden** **15** 3
- Konzernabschluss** **7** 27
- Kooperationspflichten** **2** 61, 63; **12** 42
- Korruption** **7** 32, 36; **8** 88 ff.; **23** 55
- Kosten**
- der anwaltlichen Berater **16** 56
- Break Fee **16** 53
- Broker Fee **16** 55
- Contingent Risk Insurance **14** 65 f.
- Expense Agreement **16** 54
- Transaktionsversicherungen **3** 9
- Versicherungssteuer (IPT) **16** 52
- W&I-Versicherung **16** 47 ff.
- Kostenübernahmevereinbarung** **1** 47; **16** 32, 54
- Tax Liability Insurance **13** 140
- Krise** **20** 6 f.
- s. auch *Veräußerung in der Krise*
- Kündigung** **4** 35, 39, 45; **12** 22 f., 25
  
- Large Cap-Transaktionen** **9** 11, 15
- Leakage** **2** 25; **8** 35 ff.; **23** 56
- Leistungsfreiheit** **4** 30, 43 ff., 73, 77, 81 f.; **10** 39 f.; **12** 8 f., 11
- Liability Cap** **18** 27 f., 40; **19** 22
- Line Items** **7** 31; **8** 65
- Litigation-Buy-out-Versicherung** **1** 24; **4** 12; **14** 3 f.
- Lloyd's Syndicate** **14** 2
- Locked-Box-Modell** **2** 25 f.; **8** 35
- Long Form Report** **17** 19
- Look-back Period** **4** 18; **7** 79, 95
- Loss, Definition** **25** 64 ff.
  
- MAC-Klauseln** **2** 13
- Makler** **1** 8
- Bedingungen **4** 68
- Kontaktaufnahme mit einem **16** 19 ff.
- Non Binding Indication Report **1** 46
- Transaktionsplanung **1** 43 ff.
- Verhandlungsführung **23** 91 ff.

- Managementbeteiligungsprogramme** 18 10  
**Managing General Agent (MGA)** 1 5; 22 15  
**Managing General Underwriter** 14 2  
**Market for Lemons** 3 12  
**Marktversagen** 3 8, 12  
**Mark-up-Version** 2 10  
**Massenrisiken** 4 27; 6 2 ff., 9  
**Masseverbindlichkeiten** 21 18, 25  
**Material Adverse Changes** 2 13  
**Materiality Qualifier** 7 62 ff.  
**Materiality Scrape** 1 18; 7 64, 153 ff.  
**Materiality Thresholds** 1 53; 7 78; 17 16  
**Mehrparteikonstellation** 1 85 ff.  
**Mergers & Acquisitions (M&A)** 1 2; 2 1 ff.;  
*s. auch Unternehmenskauf*  
– distressed 1 73 ff., 79 ff.; 7 158; 20 1 ff.  
– Informationslücken 23 94 ff.  
– Steuerrisiken 13 24 ff.  
– Transaktionsplanung 1 40 ff.  
– Transaktionsversicherungen 1 39 ff.; 16 1 ff.;  
*s. auch Transaktionsversicherungen in der M&A-Praxis*  
**Mid-Cap-Transaktion** 9 11  
**Mindestdeckungssumme** 9 21 f.  
**Mitarbeiter** 2 47  
**Mitigation Clause** 4 47  
**Mitspracherechte** 18 56 ff.  
**Mitverschulden** 7 128 f.; 25 107  
**Mitversicherung** 4 40  
**Mitwirkungsobliegenheiten** 4 46; 11 61; 12 37 ff.  
**Mitwirkungsrechte des Versicherers**  
13 131 ff.; 14 59 f.  
**Moral Hazard** 3 12 ff.  
**Multi-Layer-Versicherung** 22 16; *s. auch Tower of Coverage*  
**Multiplikator-Methode, pauschalierende**  
7 111  
**Mündliche Erklärungen** 8 85 ff.  
  
**Nachforschungspflichten** 7 57, 59  
**Nachfrageobliegenheit** 4 40  
**Nachmeldefrist** 4 16, 78; 10 19  
**Naturalrestitution** 11 1, 46 ff.  
**NBI-Report** 16 25 ff.  
**NDA joinder** 16 21  
**New Breach Cover** 16 4; 18 15  
**New Risk Coverage** 18 15  
**Nil Liability Insurance** 9 35 f.  
**No Claims Declaration** 1 19, 49; 3 18; 8 7; 12 50  
**No-Leakage-Klauseln** 2 25  
**Non-Binding Indication** 1 46; 23 10  
**Non-Disclosure Agreement** 2 6; 13 138  
**Non-Reliance-Letter** 7 82  
**Notaranderkonto** 20 44  
**Notice of Circumstance** 4 16, 78; 10 17 f.  
  
**Obliegenheiten** 12 6 ff.; 25 47 ff.  
– Abtretung 12 44  
– Anzeigepflichten 4 46  
– Aufbewahrung 12 45  
– Auskunftspflicht des Versicherungsnehmers gem. § 31 VVG 10 38 f.  
– Auslegung englischsprachiger Klauseln 12 12 ff.  
– Bedingungen 12 19 ff.  
– Begriff 12 6  
– Contingent Risk Insurance 14 62 ff.  
– Contingent-Specific-Risk-Policen 12 18 ff.  
– gesetzliche 4 45 ff.; 12 7  
– Kooperationspflichten 12 42  
– Mitwirkungsobliegenheit 4 46; 12 37 ff.  
– Nachfrageobliegenheit 4 40  
– Regress 12 44  
– Regressansprüche, Sicherung von 24 33 ff.  
– Schadensabwendung 4 47 f.; 10 40  
– Schadensanzeige 12 28 ff.  
– Schadensminderung 4 47 f.; 12 43  
– Tax Liability Insurance 13 91 ff., 125 ff.  
– Verletzung von 4 81; 12 6, 10 f.; 23 40 ff.; 25 107  
– im Versicherungsfall 10 37 ff.  
– Versicherungsschutz in Bezug auf Geschäftsbetrieb des Zielunternehmens 10 41 f.  
– vertragliche 4 43 f., 48; 12 8  
– W&I-Versicherung 12 18 ff.  
– Zumutbarkeitskriterien 12 9  
**Offenlegung von Tatsachen** 8 19 ff.; 14 40 ff.  
**Opt in** 7 13  
**Opt out** 7 14  
**Organschaft, umsatzsteuerliche** 13 24 ff.  
**Overhead Costs** 7 38, 112  
  
**Parallelmandate auf Seiten des Versicherers**  
16 33  
**Parental Company Guarantees Insurance (PCG)** 1 24  
**Parteienkonstellation** 25 20 f.  
**Parteivereinbarung** 19 29 f.  
**Pauschalverweis** 1 17; 7 14  
**Pensionsverpflichtungen** 8 44 ff.; 18 10  
**Permitted Leakage** 2 25  
**Perplexität** 18 39  
**Pharmaunternehmen** 1 14  
**Planungsphase** 2 5 f.  
**Policy Enhancements** 16 4, 24  
**Pollution-Legal-Liability-Versicherung**  
1 24; 15 5 f., 19 ff.; *s. auch Umweltversicherung*  
– Abtretung 15 54  
– Ausschlüsse 15 30 ff.  
– Cost Cap 15 86 f.  
– Deckung 15 20 ff., 25 ff., 60  
– Excluded Pollutants and Pollution 15 38  
– Insurance Due Diligence 15 81

- Kapazitäten **15** 61
- Käufer **15** 74 ff.
- Known Conditions **15** 37
- Laufzeiten **15** 62 f.
- Prämie **15** 55 ff.
- Regress **15** 53
- Risiken **15** 77 f., 80
- Risikofinanzierung, Ausarbeitung der **15** 83 f.
- Rückwärtsdeckung **15** 44 ff.
- Selbstbehalt **15** 59
- Transaktionszusammenhang **15** 65 ff.
- Unternehmenskaufvertrag, Abstimmung mit **15** 82
- Verkäufer **15** 70 ff.
- Versicherbarkeit **15** 68 f.
- Versicherungsfall **4** 12; **15** 40 f.
- Versicherungsnehmer **15** 47 ff.
- Versicherungstext **15** 64
- Vorbereitungsphase **15** 70 ff.
- Vorwärtsdeckung **15** 42 f.
- zeitliche Platzierung **15** 85
- Pollution-Legal-Liability-Versicherung im Transaktionszusammenhang** **15** 65 ff.
- Post-Merger-Integration** **2** 15 f.
- Prämie** **12** 3 ff.
  - Contingent Risk Insurance **14** 58
  - Pollution-Legal-Liability-Versicherung **15** 55 ff.
  - Tax Liability Insurance **13** 87 ff., 93
  - W&I-Versicherung **1** 22; **16** 47 ff.
- Private-Equity-Fonds** **3** 4
- Private-Equity-SPVs** **4** 29 ff.
- Privatverkäufer** **4** 29 ff.
- Produkthaftung** **1** 4; **2** 51, 63; **8** 100 ff.
- Prospekthaftpflicht** **1** 3, 24
- Prozesstaktik** **25** 22 ff.
- Public Offering of Securities Insurance** **1** 3
- Questionnaire** **12** 47; **13** 140
- Quotenvorrecht** **23** 75 ff.
- Radioaktivität** **15** 33
- Rate on Line** **9** 10; **16** 26, 48
- Reasonably Foreseeable Losses** **11** 9
- Rechtsänderungen, künftige** **7** 139 f.
- Rechtsfolgenregelungen für Gewährleistungsverletzungen** **7** 104 ff.; **18** 26 ff., 55
  - De Minimis **18** 46 ff.
  - Einführung der W&I-Police im Unternehmenskaufvertrag **18** 27 ff.
  - Haftungsausschluss bei Kenntnis des Käufers **18** 51 ff.
  - Haftungsfreibetrag **18** 44
  - Haftungsfreigrenze **18** 45
  - Haftungshöchstbetrag **18** 33 ff.
  - Schadensbegriff **18** 29 ff.
- Verjährungsregelungen **18** 49 f.
- Vorteilsanrechnung und W&I-Versicherung **18** 32
- Rechtsstreitigkeiten** **1** 24
  - Durchführung **1** 93 ff.
  - Garantien **2** 50
  - Rechtsbehelfe, allgemeine **25** 54
  - Rückgriffmöglichkeiten für Versicherer **25** 55 ff.
  - Schiedsverfahren **25** 1 ff.; *s. auch dort*
- Rechtsverstoß** **11** 26 f.
- Rechtsverteidigungskosten** **7** 115
- Rechtswahlklausel** **6** 2 ff., 10 ff., 19 ff.
- Red Flag Report** **17** 19
- Register, öffentliche** **7** 103
- Regress** **12** 44; **18** 59 ff.
  - Contingent Risk Insurance **14** 55 ff.
  - Obliegenheit des Versicherungsnehmers zur Sicherung von Regressansprüchen **24** 33 ff.
  - Pollution-Legal-Liability-Versicherung **15** 53
  - Tax Liability Insurance **13** 80 ff.
  - Unterstützung durch den Versicherungsnehmer **1** 92
  - Verzicht **11** 72 ff.
- Regulierungspraxis** **1** 15
- Repräsentant** **4** 37
- Repräsentantenklauseln** **12** 29, 52
- Representation Letter** **13** 7, 94 ff.
  - Contingent Risk Insurance **14** 43 ff.
- Representation & Warranty (R&W)-Versicherung** **1** 2
- Restrukturierungsmaßnahmen** **8** 114
- Retention** **9** 23; **11** 39 ff.; *s. auch Selbstbehalt*
- Retro Coverage** **15** 25
- Risiken**
  - Aufteilung, vertikale **9** 16
  - Ausschluss nach § 19 Abs. 4 VVG **4** 41
  - Ausschlüsse *s. dort*
  - bekannte **16** 57; *s. auch Transaktionsrisiken, bekannte*
  - gemischte **13** 14 f.
  - identifizierte **8** 77 f.
  - Prüfungsgebühr **5** 9 ff.
  - Risikoabsicherungsfunktion **2** 18; **3** 2 ff.
- Rücktritt** **2** 28; **4** 35, 39 f.; **12** 46, 49, 54
- Rückwärtsdeckung** **4** 17 ff.; **15** 25
  - Contingent-Specific-Risk-Versicherung **1** 21; **4** 22 f.
  - Pollution-Legal-Liability-Versicherung **15** 44 ff.
  - Umweltversicherungen **15** 4
  - W&I-Versicherung **1** 21; **4** 18 ff.
- Sachschaden** **4** 5
- Sachverhalte, bekannte** **17** 5 ff., 11
- Sachverhaltsaufklärung** **24** 13 ff., 23 ff.
- Sampling** **7** 85

**Sanierung**

- operative **20** 17, 21; **21** 6, 9
- übertragende **21** 12 ff., 19, 36

**Sanierungsforderungen** **1** 24; *s. auch Umweltversicherung***Sanierungspflicht** **20** 1; *s. auch Veräußerung in der Krise***Sanktionen** **8** 49 f.; **14** 38**Schaden** **1** 13 f.; **11** 6 ff., 10 ff.

- Abwendungsobliegenheit **4** 47 f.; **10** 40
- Anzeige **12** 28 ff., 35 f.
- Aufwendungen zur Schadensabwehr **7** 113
- Bilanzgarantie **11** 11 ff.
- Compliance **11** 26 f.
- Definition **11** 3, 5; **16** 4
- Kausalität **11** 8 f.
- Minderung **4** 47 f.; **12** 43; **23** 79 f.
- mittelbarer **11** 33 f.
- Rechtsverstoß **11** 26 f.
- Steuergarantie **11** 22 ff.
- Szenario, größtmögliches **14** 21 f.
- Zeitpunkt des gedeckten Ereignisses **7** 95 ff.

**Schadensbegriff** **7** 107 ff.; **18** 29 ff.

- Modifikation, vertragliche **25** 94 ff.
  - Schiedsverfahren **23** 46
  - Unternehmenskaufvertrag **25** 64 ff.
- Schadensberechnung** **1** 61; **25** 58 ff.
- Bilanzgarantie **25** 79 ff.
  - Mitverschulden **25** 107
  - Modifikation des Schadensbegriffs **25** 94 ff.
  - Obliegenheitsverletzung **25** 107
  - Steuervorteile **25** 108
  - Unternehmensbewertung **25** 85 ff.
  - Unternehmensminderwert **25** 101 ff.

**Schadensersatz**

- Art **25** 67 ff.
- Aufwendungen zur Schadensabwehr **7** 113
- Compliance-Garantien **7** 38
- Schadensbegriff **7** 107 ff.

**Schadensmeldung** **10** 2 ff., 20 ff., 32 ff.; **24** 1 ff.**Schadenversicherung** **4** 2; **15** 12 ff.**Schadstoffe, bekannte** **15** 36**Scheingeschäft** **18** 38**Schenkungsanfechtung** **20** 28**Schiedsverfahren** **1** 83 ff., 93 ff.; **22** 1 ff.

- Ausschlüsse **23** 15 ff., 22 ff., 29 ff., 52 ff.; *s. auch dort*
- Ausschöpfung der Layer bei Tower of Coverage **23** 61 ff.
- Auswirkungen der Struktur des W&I-Rechtsstreits **22** 13 ff.
- Auswirkungen der Syndizierung von Versicherungen **22** 16 ff.
- Beweislast **25** 29 ff.
- Bilanzgarantie **25** 35 ff.
- Darlegung **25** 30 ff.
- Durchführung **25** 1 ff.

- Einwendungen und Einreden **25** 42 ff.
  - Ersatzansprüche, Übergang **23** 69 ff., 75 ff.
  - Exhaustion-Klausel **23** 61 ff.
  - Gefahrumstände **25** 43 ff.
  - Gestaltung der Schiedsklausel in den W&I-Policen **25** 15 ff.
  - GrobSchaden **25** 8, 25
  - Joint Arbitration Agreement **25** 8
  - materielles Recht **25** 27 ff.
  - Mehrparteienkonstellation **1** 85 ff.
  - Modifikation der dispositiven Rechtsfolgen durch den Versicherungsvertrag **25** 50 ff.
  - Obliegenheiten **23** 40 ff.; **25** 47 ff.
  - Parteienkonstellation **22** 10 ff.; **25** 20 f.
  - Prozesstaktik **25** 22 ff.
  - Quotenvorrecht im Rahmen des Übergangs von Ersatzansprüchen **23** 75 ff.
  - Rückgriffmöglichkeiten für Versicherer **25** 55 ff.
  - Schadensbegriff **23** 46
  - Schadensberechnung **25** 58 ff.
  - Schadensminderungspflicht **23** 79 f.
  - Subrogation **23** 69 ff.
  - Templates **23** 17 ff.
  - Tower of Coverage **25** 5 ff.
  - Unterschiede zu konventionellen M&A-Streitigkeiten **22** 7 ff.
  - Vergleich **25** 24
  - Versicherungspolice im Hinblick auf den Streitfall **23** 1 ff.
  - Versicherungsschutz, anderweitiger **23** 59
- Schlussverteilung** **21** 21, 34
- Schutzrechte, gewerbliche** **7** 43 ff.
- Schutzzwecke, abweichende** **19** 32 ff.
- Scope** **17** 13 ff., 20
- Secondary Public Offering (SPO)** **1** 3
- Selbstbehalt** **3** 15; **9** 1 ff., 23 ff.
- Beseitigung **10** 26 f.
  - Contingent Risk Insurance **14** 52 f.
  - dropping **9** 41
  - Funktion **9** 30 ff.
  - Haftungsbeschränkungen im Versicherungsvertrag **11** 39 ff.
  - Höhe **9** 38 ff.
  - Pollution-Legal-Liability-Versicherung **15** 59
  - Regelung in der Police **9** 26 ff.
  - Tax Liability Insurance **13** 68 ff.
  - tipping **9** 40
  - Verhältnis zur verbleibenden Haftung des Verkäufers **9** 33 ff.
- Selbstbeteiligung** **2** 67; **3** 15
- Selektion, adverse** **3** 12
- Seller-Flipover-Buyer-Police** **12** 49
- Seller-Buyer-Flip** **16** 18; **23** 12
- Stapled Insurance **1** 33 f.
  - Transaktionsplanung **1** 51
- Sell-Side-W&I-Insurance** **4** 3
- Serienschaden** **9** 51 ff.; **18** 48

**Share Deal**

- Cash Pool **2** 23
- Formbedürftigkeit **19** 10
- Insolvenz, Veräußerung in der **21** 14
- Kaufgegenstand **2** 22 f.
- Target **2** 23
- Übersicht **2** 33

**Share Purchase agreement (SPA) 1** 17**Sicherheitenabschlag 20** 20**Signing 2** 11**Signing No Claims Declaration 16** 42; **17** 10**Signing Warranties 16** 44; **17** 1**Small-Cap-Transaktionen 9** 11, 22**Soft Stapling 16** 15 f.**Specific Risk Insurance s. Contingent Specific Risk Versicherungen****Spin Off 4** 29**Sprache 4** 87; **12** 12 ff.**Stapled Insurance 1** 8; **16** 13 ff.; **19** 22 ff.; **23** 12

- Anzeigepflicht, vorvertragliche **12** 49

- Seller-Buyer-Flip **1** 33 f.

**Stellenabbau 21** 9**Stellvertreter 4** 37**Steps Plan 13** 37 f., 62 f., 124**Steuerausschlüsse in der W&I-Police 8** 51 ff.

- Haftungsschulden **8** 59 ff.

- Steuerguthaben **8** 64 ff.

- Verrechnungspreisrisiken **8** 54 ff.

**Steuerrückstellungen 1** 64; **2** 58, 60 ff.; **7** 1, 67 ff.

- Haftungshöchstbetrag **18** 42

- Kooperationspflichten **2** 61

- No Claims Declaration **8** 7

- synthetische **7** 156

- Verjährung **2** 62

- Zeitraum, versicherter **7** 93

**Steuergarantien 1** 14; **2** 53 ff.; **7** 93; **11** 22 ff.**Steuerguthaben 8** 64 ff.**Steuerhinterziehung 23** 55**Steuerrecht 5** 1 ff., 16 ff.

- Risikoprüfungsgebühr **5** 9 ff.

- Zielgesellschaft **5** 4 ff.

**Steuerrisiken 13** 9 ff.; s. auch *Tax Liability Insurance*

- Fondsstrukturen, Auflösung von **13** 40 ff.

- Forderungsverzicht **13** 29 ff.

- M&A-Transaktionen **13** 24 ff.

- Organschaft, umsatzsteuerliche **13** 24 ff.

- Serienschaden **9** 53

- Unternehmensreorganisationen **13** 34 ff.

**Steuervorteile 25** 108**Stichproben 7** 85**Stichtagsabschluss 2** 26**Strahlung, radioaktive 8** 110**Streitbelegungsverfahren 2** 26**Submission 13** 139**Submission Term Sheet 16** 22**Subrogation 4** 81; **6** 18; **12** 44; **18** 60 f.; **23** 69 f., 76, 80**Sufficiency of Assets 8** 115**Summenausschöpfungsdeckung 6** 14**Summendifferenzdeckung 6** 14**Sweeten the Bid 16** 6**Syndizierung 1** 42, 87; **16** 23, 30; **22** 16 ff.**Target 2** 23**Tatsachen, Offenlegung von 8** 19 ff.**Täuschung, aktive 2** 80**Tax Coverage 7** 70**Tax Due Diligence 7** 77**Tax Gross-up 7** 161 ff.; **11** 4; **16** 4**Tax Insurance Policy 12** 42**Tax Liability Insurance 1** 12, 24; **13** 1 ff., 142 f.

- Advance Tax Payments **13** 79

- Affirmative Tax Cover **13** 6

- Angebot, unverbindliches **13** 139

- Besteuerung **5** 16 ff.

- Change of Law Risk **13** 58

- Claims-made-Police **13** 48 f.

- Conduct Rights **13** 131 ff.

- Covered Tax Loss **13** 9 ff.

- Deckungssumme **13** 66 f.

- Deckungsumfang **13** 8 ff.

- Final Determination Concept **13** 78

- Fondsstrukturen, Auflösung von **13** 40 ff.

- Forderungsverzicht **13** 29 ff.

- Fund Wrap-up Policy **13** 5, 40 ff.

- Insured Tax Event **13** 9 ff.

- Kostenübernahmevereinbarung **13** 140

- Laufzeit der Police **13** 47 ff.

- M&A-Transaktionen **13** 24 ff.

- Non-Disclosure Agreement **13** 138

- Obliegenheiten des Versicherungsnehmers **13** 91 ff., 125 ff.

- Organschaft, umsatzsteuerliche **13** 24 ff.

- Prämie **13** 87 ff., 93

- Regress **13** 80 ff.

- Representation Letter **13** 7, 94 ff.

- Risiken, faktische **13** 12 f.

- Risiken, gemischte **13** 14 f.

- Risiken, rechtliche **13** 10 f.

- Risiko, zu versicherndes **13** 9 ff., 16 ff.

- Risikoausschlüsse **13** 51 ff., 61 ff.

- Selbstbehalt **13** 68 ff.

- Submission **13** 139

- Tax Litigation Buy-out Policy **13** 5

- Tranche I Questionnaire **13** 140

- Tranche II Questionnaire **13** 140

- Underwriting Call **13** 140

- Underwriting Fee **13** 89

- Unternehmensreorganisationen **13** 34 ff.

- Verfahren bis zum Abschluss der **13** 137 ff.

- Versicherungsfall **13** 71 ff.

- Versicherungsleistung **13** 77 ff.

- Versicherungsnehmer, Pflichten **13** 92 ff., 123 f.
- Vollständigkeitserklärung **13** 92
- Technologieunternehmen** **1** 14
- Templates** **23** 17 ff.
- Terminologie** **1** 2 ff.
- Third Party Claims** **7** 113
- Tipping-Selbstbehalt** **9** 40
- Title-Top-Up-Versicherung** **18** 27, 30, 41
- Title-Versicherer** **9** 13
- Top-up-Deckung** **8** 103
- Tower of Coverage** **1** 8; **6** 12; **22** 16; **23** 14
- Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGB) **23** 21
- Ausschöpfung der Layer **23** 61 ff.
- Schiedsverfahren **25** 5 ff.
- Tranche I Questionnaire** **4** 37; **13** 140
- Tranche II Questionnaire** **4** 37; **13** 140
- Transaktional Risk Insurance** **1** 2
- Transaktionsplanung** **1** 40 ff.; **16** 1 ff.
- Auktionsverfahren **1** 51
- Due Diligence **1** 52 ff.
- Einholung von unverbindlichen Angeboten durch den Broker **16** 22 ff.
- Expense Agreement **16** 32
- Kontaktaufnahme mit einem Versicherungsmakler **16** 19 ff.
- Maklerbeteiligung **1** 43 ff.
- NBI-Report **16** 25 ff.
- Seller-Buyer-Flip **1** 51
- Transaktionsrisiken, bekannte**
- Besonderheiten bei der Versicherung **16** 57 ff.
- Contingent Risk Insurance **14** 1 ff.
- Due Diligence **17** 25 ff.
- Tax Liability Insurance **13** 1 ff.; *s. auch dort*
- Umweltversicherungen **15** 1 ff.; *s. auch dort*
- Transaktionsrisiken, unbekannt** **7** 1 ff.
- Ausnahmen vom Erfordernis der Due-Diligence-Prüfung **7** 83 ff.
- Bilanzgarantie **7** 26 ff.
- Claims-Made-Prinzip **7** 87 ff.
- Closing-Garantien **7** 98 ff.
- Compliance-Garantien **7** 32 ff.
- De Minimis **9** 1 ff., 44 ff.; *s. auch dort*
- Deckung der im Kaufvertrag definierten Rechtsfolgenreihe **7** 104 ff.
- Deckungsausschlüsse **8** 1 ff.
- Deckungserweiterungen **7** 143 ff.
- Deckungssumme **9** 1 ff.
- Deckungsumfang, zeitlicher **7** 86 ff.
- Einfluss der Due-Diligence-Prüfung auf die sachliche Deckung **7** 72 ff.
- Freistellungen, gedeckte **7** 65 ff.
- Fundamentalgarantien **7** 17 ff.
- Garantien, gedeckte **7** 7 ff., 15 ff.
- Inanspruchnahme, mehrfache **7** 116 ff.
- Kenntnis des Käufers **7** 131 ff.
- Mitverschulden **7** 128 f.
- Modifikationen der Rechtsfolgenregelung des Kaufvertrags **7** 141 f.
- Obliegenheiten **12** 6 ff.; *s. auch dort*
- operative **7** 20 ff.
- Prämie **12** 3 ff.; *s. auch dort*
- Schutzrechte, gewerbliche **7** 43 ff.
- Selbstbehalt **9** 1 ff., 23 ff.; *s. auch dort*
- Umweltgarantien **7** 47 ff.
- Verifizierungsfunktion **7** 15
- Verjährung **7** 127
- Versicherungsfall **10** 1 ff.
- Versicherungsleistung **11** 1 ff.
- Verträge, wesentliche **7** 39 ff.
- Verweistechnik **7** 10 ff.
- Vorteilsanrechnung **7** 120 ff.
- W&I-Versicherungen **7** 15 ff.
- Warranty Spreadsheet **7** 12 ff.
- Zeitpunkt der gedeckten Schadensereignisse **7** 95 ff.
- Transaktionsteam** *s. Deal Team*
- Transaktionsversicherungen** **1** 1 ff., 39 ff.
- Akteure **1** 5 ff.
- Auslandssachverhalte **6** 1 ff.; *s. auch dort*
- Auswahl des Versicherers **23** 82 ff.
- Best Practice bei Abschluss der Police **23** 81 ff.
- Due Diligence **17** 1 ff.; *s. auch dort*
- Entwicklung **1** 2 ff.
- Finanzierungsfunktion **3** 6 f.
- Form **1** 69 ff.
- Informationsasymmetrien **3** 12 ff.
- Insolvenz, Veräußerung in der **21** 22 ff., 33 ff.; *s. auch dort*
- Komplexität **3** 10 f.
- Kosten **3** 9
- Motive für den Abschluss von **1** 9 ff.; **3** 20 ff.
- Nachteile **3** 8 ff., 15 ff.
- Rechtstatsachen **1** 12 ff.
- Risikoabsicherungsfunktion **3** 2 ff.
- Schiedsverfahren **1** 83 ff.; **22** 1 ff.; *s. auch dort*
- Selbstbeteiligung **3** 15
- synthetische **20** 36 ff.; **21** 22 ff.
- Terminologie **1** 2 ff.
- Unternehmenskaufvertrag **18** 1 ff.; *s. auch dort*
- Veräußerung in der Krise **20** 1 ff., 30 ff.; *s. auch dort*
- Versicherungsvertrag **4** 49 ff.; *s. auch dort*
- Vertragsfreiheit **4** 25 ff.
- Transaktionsversicherungen, Verfahren** **24** 1 ff.
- Claim Notice **24** 1 ff.
- Coverage Decision **24** 28 ff.
- Deckungsentscheidung **24** 28 ff.
- Obliegenheiten des Versicherungsnehmers **24** 33 ff.
- Sachverhaltsaufklärung **24** 13 ff., 23 ff.
- Verhandlung der Versicherungspolice **23** 1 ff.
- Zahlungsaufforderung **24** 26 f.

**Transaktionsversicherungen in der M&A-Praxis 16** 1 ff.

- Abschluss der Police **16** 40 ff.
- Expense Agreement **16** 32
- Käuferpolice **16** 12
- Kosten **16** 47 ff.
- Nachteile **16** 8 ff.
- NBI-Report **16** 25 ff.
- Parallelmandate auf Seiten des Versicherers **16** 33
- Stapled Insurance **16** 13 ff.
- Transaktionsplanung **16** 1 ff.
- Underwriting **16** 34 ff.
- Verhandlung **16** 40 ff.
- Vorteile **16** 2 ff.
- Zeitbedarf **16** 45 f.

**Treuhandkonto 1** 10; **16** 2; **20** 44**Treuhandlösung 21** 35**Trigger Event** s. *Versicherungfall***True and Fair View 7** 28, 30**Übergangszeit 2** 28**Umlaufvermögen 8** 94, 98 f.**Umstände**

- bekannte **12** 51
- Offenlegung **8** 19 ff.

**Umstandsmeldung 10** 17 f.; **12** 33**Umwandlungsplan 13** 62**Umweltfreistellungen 2** 64 ff.**Umweltgarantien 2** 52; **7** 47 ff.**Umweltrisiken 2** 58; **7** 50; **8** 110 ff.**Umweltversicherungen 1** 24; **15** 1 ff.

- Ausschlüsse **23** 53
- Betriebs-Unfallrisiko **15** 3
- Hochrisiko-Bereiche **8** 71
- Kontaminationsschäden **15** 3
- Pollution Legal Liability Versicherung **15** 5 f.; s. *auch dort*
- Rückwärtsdeckung **4** 23; **15** 4
- Umwelthaftpflichtversicherung **15** 7 ff., 16 ff.
- Umweltschadenversicherung **15** 12 ff.
- Vorwärtsdeckung **15** 4

**Underwriting 9** 20; **16** 34 ff.**Underwriting Call 1** 48; **4** 32; **12** 47; **13** 140; **16** 39, 45**Underwriting Fee 5** 9; **12** 5; **13** 89**Underwriting Questions 1** 48; **4** 32; **16** 38 f.**Unklarheitenregel 4** 71**Unterfinanzierung 8** 44 ff.**Unternehmensbewertung 25** 85 ff.**Unternehmenskauf 1** 74 ff.; **2** 1 ff., 17 ff.

- Abstimmung der Verträge **1** 89
- Anbahnungsphase **2** 5 f.
- Bieterverfahren **2** 7, 10
- in der Insolvenz **1** 79 ff.
- Planungsphase **2** 5 f.
- Post-Merger-Integration **2** 15 f.

– Unternehmenskaufvertrag **2** 21 ff.– Verhandlungsphase **2** 8 ff.– Vertragsabschluss **2** 11– Vertraulichkeitsverpflichtung des Käufers **2** 6**Unternehmenskaufvertrag 1** 56 ff.; **2** 21 ff., 33; **18** 1 ff.– Abschluss **2** 11– Abstimmungsprozesses zwischen Versicherungspolice und Kaufvertrag **18** 2 ff.– Anlagen **8** 21– Beurkundung **18** 62– De minimis **7** 126– Deckung der im Kaufvertrag definierten Rechtsfolgenrechte **7** 104 ff.– Einführung der W&I-Police **18** 27 ff.– Entkoppelung von W&I-Police kraft Partevereinbarung **19** 29 f.– Formbedürftigkeit **19** 7 ff.– Freigrenzen **7** 126– Freistellungen **2** 29, 57 ff.; s. *auch dort*– Garantien **2** 29, 34 ff.; s. *auch dort*– Gewährleistungskatalog **18** 3, 5 ff.; s. *auch dort*– Haftungsausschlüsse **8** 117– Haftungsbeschränkungen **1** 62; **2** 29, 68 ff.– Haftungshöchstgrenzen **7** 126– Harmonisierung von Police und Kaufvertrag **23** 86 ff.– Informationen, offengelegte **7** 134 ff.– Kaufgegenstand **2** 22– Kaufpreisbestimmung **2** 24– Locked Box-Modell **2** 25 f.– Modifikationen der Rechtsfolgenregelung **7** 141 f.– No-Leakage-Klauseln **2** 25– Permitted Leakage **2** 25– Rechtsänderungen, künftige **7** 139 f.– Rechtsfolgenregelungen für Gewährleistungsverletzungen **18** 26 ff.– Rechtswahlklausel **6** 4– Schadensbegriff **18** 29 ff.; **25** 64 ff.– Selbstbehalt **9** 24 f.; s. *auch dort*– Übergangszeit **2** 28– Verjährung **2** 84 f.– Verkäuferhaftung bei fehlender Deckung durch die W&I-Versicherung **18** 21 ff.– Vollständigkeitsgrundsatz **19** 38 ff., 46 ff.– Vollzug **2** 12 f.– Vorsatzhaftung **2** 78 ff.**Unternehmensminderwert 25** 101 ff.**Unternehmensreorganisation 13** 34 ff.**Untreue 23** 55**Urteil, Aufhebung 14** 20**VDR Scrape 1** 18**Veräußerung in der Krise 20** 1 ff.; s. *auch Insolvenz, Veräußerung in der*

- Anfechtungsrisiken, insolvenzrechtliche **20** 26 ff., 41

- Besonderheiten von Distressed M&A **20** 8 ff.
- Datenraum **20** 32
- Due-Enquiry-Qualifizierung **20** 35
- Earn-Out-Klausel **20** 43
- Erfolgsfaktoren **20** 19 ff.
- Erfüllungsablehnung durch den Insolvenzverwalter **20** 24 f.
- Freistellungen **20** 22 f.
- Garantien **20** 22 f., 33 ff.
- Haftungshöchstbetrag **20** 34 ff.
- Kauf eines sanierungsbedürftigen Zielunternehmens **20** 11 ff.
- Kauf von einem sanierungsbedürftigen Verkäufer **20** 14 ff.
- Kaufpreiseinbehalt **20** 44
- Transaktionsmotive **20** 17 f.
- Transaktionsversicherungen **20** 30 ff.
- Treuhandlösung **20** 33
- Verkauf vor der Insolvenz **21** 3 ff.
- Vergleich** **12** 41; **25** 24
- Verhandlungsphase** **2** 3 f., 8 ff.
- Verifizierungsfunktion** **7** 15, 20, 130
- Verjährung** **7** 127; **18** 49 f.
- Freistellungen **2** 59
- Fristen **1** 66
- Garantien **2** 85
- Hemmung der **4** 80; **24** 27
- Unternehmenskaufvertrag **2** 84 f.
- Versicherungsleistung **11** 66 ff.
- Verkäufer**
- Ausfallhaftung **1** 60; **18** 21
- Bonität **14** 26 f.
- Haftung **9** 6, 33 ff.; **11** 29 ff.; **18** 21 ff.
- sanierungsbedürftiger **20** 14 ff.
- Vorsatzhaftung **18** 13
- Verkäuferpolice**
- Contingent-Specific-Risk-Versicherung **1** 31 f.
- Eintritt des Versicherungsfalles **10** 7 ff.
- Fälligkeit der Versicherungsleistung **11** 63 ff.
- Motive des Verkäufers **3** 24
- Rechtsverteidigungskosten **7** 115
- Sell-Side-W & I-Insurance **4** 3
- Vorteile aus Verkäufersicht **16** 2 f.
- W&I-Versicherung **1** 27 ff.; **7** 4
- Verknüpfungswille** **1** 70; **19** 16 ff., 37
- Vermögensschadenversicherung** **4** 4 ff.
- Verrechnungspreise** **8** 54 ff.; **18** 10
- Verschulden** **2** 36
- Versicherer** **1** 5
- Auswahl des Versicherers **23** 82 ff.
- Deckungsentscheidung **24** 28 ff.
- Due Diligence **3** 18; **17** 24
- Mitspracherechte **10** 28 ff.
- Parallelmandate **16** 33
- Reaktion auf Schadensmeldung **10** 32 ff.
- Rückgriffmöglichkeiten für **25** 55 ff.
- Versicherungsfall** **4** 11 ff.; **10** 1 ff.
- Claims-Made-Prinzip **10** 14 ff.; *s. auch dort*
- Darlegung **25** 30 ff.
- Eintritt **10** 6 ff., 11 ff.
- Obliegenheiten **10** 37 ff.
- Pollution-Legal-Liability-Versicherung **15** 40 f.
- Tax Liability Insurance **13** 71 ff.
- Umwelthaftpflichtversicherung **15** 16 f.
- Versicherungsleistung** **11** 1 ff., 46 ff.
- Contingent-Risk-Insurance **14** 54
- Fälligkeit der **11** 52 ff., 63 ff.
- Haftungsbeschränkungen im Versicherungsvertrag **11** 28 ff.
- Naturalrestitution **11** 46 ff.
- Regressverzicht **11** 72 ff.
- Schaden **11** 6 ff.
- Tax Gross-Up **11** 4
- Tax Liability Insurance **13** 77 ff.
- Umfang **11** 1 ff.
- Verjährung **11** 66 ff.
- Versicherungsnehmer** **1** 6
- Contingent Risk Insurance **14** 8 ff.
- Obliegenheiten **25** 47 ff.
- Pflichten **24** 19 f.
- Pollution-Legal-Liability-Versicherung **15** 47 ff.
- Tax Liability Insurance **13** 92 ff., 123 f.
- Vertreter **8** 11
- W&I-Versicherungen **7** 4 ff.
- Versicherungssteuer (IPT)** **16** 52
- Versicherungsverbote** **4** 60 f.
- Versicherungsvertrag** **4** 49 ff.
- Anfechtung **4** 54 ff.
- Auskunftsobliegenheiten nach Abschluss **23** 112 ff.
- Auslegung **4** 85 ff.
- Ausschlüsse **23** 108 ff.
- Beginn der Deckungsverpflichtung **4** 62 f.
- Due Diligence vor Abschluss **23** 100 ff.
- Klauselkontrolle **4** 64 ff.
- Modifikation der dispositiven Rechtsfolgen durch den **25** 50 ff.
- Sprache **4** 87
- Transparenzerfordernis **4** 84
- Versicherungsverbote **4** 60 f.
- Verweistechnik **7** 10 ff.
- Zustandekommen **4** 50 ff.
- Verteidigungskosten** **9** 7
- Vertrag**
- aleatorischer **1** 26
- wesentlicher **7** 39 ff.
- Vertragsfreiheit** **4** 25 ff.
- Vertraulichkeitsverpflichtung** **2** 6
- Vertreter des Versicherungsnehmers** **8** 11
- Verweistechnik** **7** 10 ff.
- Vollständigkeitserklärung** **13** 92, 94 ff.

- Vollständigkeitsgrundsatz** 1 72; 19 38 ff., 46 ff.
- Vorbehalt, geheimer** 18 37
- Vorsatzhaftung** 2 78 ff.; 3 17; 18 3, 13, 36
- Vorteilsanrechnung** 7 120 ff.; 18 32
- Vorwärtsdeckung** 4 17 ff.; 15 25
- Pollution-Legal-Liability-Versicherung 15 42 f.
  - Umweltversicherungen 15 4
- Warranties** *s. Garantien*
- W&I-Versicherungen** 1 2 f., 16 ff., 35 ff.; 4 1 ff.; 10 1 ff.; 23 82 ff.; 24 1 ff.
- Abstimmungsprozesses zwischen Unternehmenskaufvertrag und 18 2 ff.
  - Affirmative Cover 7 159 ff.
  - Akzessorietät 1 17 f.; 4 84; 7 1
  - Auslegung englischsprachiger Klauseln 12 12 ff.
  - Ausschluss bekannter Sachverhalte 17 5 ff.
  - Besteuerung 5 1 ff.
  - Break Fee 16 53
  - Broker Fee 16 55
  - Claims-Made-Prinzip 1 20; 4 13 f., 16
  - Closing-Garantien 7 98 ff.
  - De Minimis 9 1 ff., 44 ff.; *s. auch dort*
  - Deckung 1 18, 22; 7 72 ff., 86 ff., 104 ff., 143 ff.
  - Deckungssumme 9 1 ff.
  - Due Diligence 1 52 ff.
  - Einführung der W&I-Police im Unternehmenskaufvertrag 18 27 ff.
  - Expense Agreement 16 54
  - Exzedentenversicherung 1 22
  - Fair-Disclosure-Konzept 17 11
  - Fragebogen 12 47
  - Garantien, gedeckte 7 7 ff., 15 ff.
  - Haftpflichtdeckung 4 3; 7 4
  - Haftungsbeschränkungen im Versicherungsvertrag 11 28 ff.
  - Harmonisierung mit Unternehmenskaufvertrag 23 86 ff.
  - Inanspruchnahme, mehrfache 7 116 ff.
  - Insolvenzverwalter 21 27 ff.
  - Käuferpolice 1 27, 30; 7 4 ff.; 10 11 ff.
  - Kenntnis des Käufers 7 131 ff.
  - Kosten 16 47 ff., 56
  - Mitverschulden 7 128 f.
  - Modifikationen der Rechtsfolgenregelung des Kaufvertrags 7 141 f.
  - Obliegenheiten 12 6 ff., 18 ff.; *s. auch dort*
  - Prämie 1 22; 12 3 ff.; 16 47 ff.; *s. auch dort*
  - Regulierungspraxis 1 15
  - Rückwärtsdeckung 1 21; 4 18 ff.
  - Schadensbegriff 7 107 ff.
  - Schiedsklausel, Gestaltung der 25 15 ff.
  - Schiedsverfahren 22 1 ff.; *s. auch dort*
  - Selbstbehalt 9 1 ff., 23 ff.; *s. auch dort*
  - Steuerausschlüsse in der W&I-Police 8 51 ff.
  - Tax Gross-up 7 161 ff.
  - Transaktionsrisiken, unbekannte 7 1 ff.
  - Transaktionsversicherungen in der M&A-Praxis 16 1 ff.
  - Unternehmenskaufvertrag 18 1 ff.
  - Verjährung 7 127
  - Verkäuferhaftung bei fehlender Deckung durch die 18 21 ff.
  - Verkäuferpolice 1 27 ff.; 7 4; 10 7 ff.
  - als Vermögensschadenversicherung 4 4 ff.
  - Versicherungsfall 1 20
  - Versicherungsleistung 11 1 ff.
  - Versicherungsnehmer 1 6; 7 4 ff.
  - Versicherungspolice, Verhandlung 23 1 ff.
  - Versicherungsschutz, anderweitiger 23 59
  - Versicherungssteuer (IPT) 16 52
  - Versicherungsvertrag 19 1 ff., 5 f., 11 ff., 29 ff.
  - Verweisteknik 7 10 ff.
  - Vorteilsanrechnung 7 120 ff.
  - Warranty Spreadsheet 7 12 ff.
  - Zeitbedarf 16 45 f.
  - Zeitpunkt der gedeckten Schadensereignisse 7 95 ff.
  - Zeitraum, versicherter 7 90 ff.
  - Zweck 8 87
- Warranty Spreadsheet** 1 17, 57; 7 12 ff.
- Ausschlüsse 8 3 f., 79 ff.; 23 109 ff.
  - Endorsement 17 17 f.
- Wertminderung des erworbenen Unternehmens** 7 149
- Wesentlichkeitsqualifikation** 7 34, 42, 62 ff.; 8 81
- Wissensqualifikation** 18 9
- Wissensträger** 7 101; 18 54
- Wissensvertretung** 4 34, 37; 7 54
- Wissenszurechnung** 2 81 ff.
- Wrong-Pocket-Klauseln** 8 116
- Zahlungsaufforderung** 24 26 f.
- Zeitraum, versicherter** 7 90 ff.
- Zielunternehmen** 5 4 ff.; 10 41 f.; 20 11 ff.
- Zinsen** 9 7; 11 50; 13 67; 14 46
- Zukunftsgerichtete Aussagen** 8 38 f.
- Zwischenfinanzierung** 20 25