

# Stichwortverzeichnis

Die Zahlen verweisen auf Seiten.

Hauptfundstellen sind durch **Fettdruck** hervorgehoben.

## A

- Abandonrecht 712, 725
- Ad-hoc-Publizitätspflicht 762
  - Aufschub 765
- Administrative Receivership 514
- Adverse Selektion 77
- Agency Capitalism 96
- Akkordstörer 506
- Akzessoriätsprinzip 524
- Allgemeine Bankbedingungen 259
- Alternativszenario, nächstbestes 118
- Amtlicher Handel 92
- Angebotspflicht 792
- Anleihebedingungen 602, 606
- Arbitrageprozess 69, 73
- Arrow-Debreu-Vertrag 240
- Arrow-Paradoxon 278, 280
- Aschenputtel-Gesellschaften 461
- Asset Deal 554
- Asset Partitioning 161 f; *siehe auch* Entity Shielding
- Asset Specificity 229, 235, 276
- ATX-Prime 94
- Ausfallsrisiko 169 f
- Aushungern 37, 47
- Automatic Stay 553

## B

- Bankruptcy Governance 500
- Basiswert 212, 216
- Berle-Means-Gesellschaft 95, 187
- Beschlusskontrolle, materielle 40
- Beschlussverantwortung, materielle 33, 674, 678, 685
- Beschränkthafter 460
- Beteiligung, kontrollierend 88
- Betriebskapital 449
- Betriebsverlust 362 f, 383 f
- Bilanztest 474 f
- Black/Scholes-Modell 213
- Bonding 443
- Bond Trustee 615

## Buchgeld 61

- Buchsanierung 647
- Business Judgment Rule 85, 306, 324, 341 f, **343 f**

## C

- Capital-Lock-In 24
- Capital Asset Pricing Modell 157, 222, 279
- Cash-Box-Liquidation 555
- Coalition-Building 207
- Common Ownership 96
- Common-Pool-Problem 502 f
- Contractarianism 183
- Corporate-Purpose-Theorien 296, 298
- Credit Spread 114
- Creditor Takeover 228
- Creditors' Bargain Theory **501 f**, 552 f, 559

## D

- Debt 15
- Debt Dilution 220 f
- Debt Governance 87
- Debt Push Down 224
- Debt Recharacterization 412
- Debtor-in-Possession 125, 135, 561
- Delaware 317, 321 f
- Deliktsgläubiger 100
- Diskontierungszinssatz 156, 279 f, 281
- Distressed-Debt-Investing 144, 530, 586, 657
- Distressed Exchange Offer 607
- Disziplinierungswirkung 217 f
- Doppeltatbestand 416 f
- Drohverlustrückstellung 486
- Durchgriffsdogmatik 433
- Durchgriffshaftung 430 f

## E

- Economic Distress **104**, 106, 112, 557
- Effizienzkriterium 11
- Eigenkapital
  - gewillkürtes 413

- Kontrollrechte 29f
- Laufzeit 23f
- materielles 20f
- Nachrang 28
- Residualcharakter 22, 132f
- Eigenkapitalbegriff 16f, 19f
- Eigennutzentheorem 10, 398
- Einwirkungskontrolle 689
- Empire Building 36, 235
- Empty Creditor 236f
- Enlightend-Shareholder-  
– Value 311f
- Entity Shielding 161, 447
- Equitable Subordination 412
- Equity 15; *siehe auch* Eigenkapital
- Erhaltungsprinzip 261
- Ermöglichungsfunktion 767
- ESG 295f, 300
- Eventualverbindlichkeiten 219
- Events-of-Default-Klauseln 245
- Evidenzkontrolle 48, 492f
- Exchange Traded Funds 158, 280
- Existenzvernichtungshaftung 470
- Externalitäten 172f

## F

- Faustpfandprinzip 271
- Financial Agency Costs 189, 399, 550
- Financial Distress 104, 107, 251, 557
- Finanzbedarf 465f
- Finanzierungsfolgenverantwortung 714;  
  *siehe auch* Finanzierungsverantwortung
- Finanzierungsfreiheit 81f
- Finanzierungsregeln 65f
- Finanzierungsverantwortung 396, 421, 430
- Finanzplan 466
- Finanzverantwortung 84f
- First-Mover-Advantage 562
- Folgepflicht 309
- Folk-Theorem 532
- Forderungen, nachrangig 27
- Fortbestehensprognose 487f
- Forum-Shopping 560
- Free-Float-Factor 93
- Fremdkapital
  - Festbetragscharakter 23
  - Kontrollrechte 31
  - Laufzeit 25
  - Verteilungsschema 26f
- Fristentransformation 25

## G

- Gambling for Resurrection 201, 307
- Game of Chicken 508f
- Gap-Fillers 330
- Garantiekapital 84
- Gatekeeper 237f
- Gefangenendilemma 502f, 504
- Generalhypothek 513
- Gesamtgläubigerschaden 374; *siehe auch*  
  Quotenschaden
- Gesamtkapitalrendite 197, 221
- Gesamtvermögenshaftung 147
- Gesellschafterzuschüsse 44, 640
- Gesellschaftsinteresse 295, 304
- Gewinnauszahlungsanspruch 22
- Gläubigerversammlung 569
- Going-Concern-Surplus 105
- Große Haverei 744
- Gründerkrach 613
- Grundsätze ordnungsgemäßer Unter-  
nehmensfinanzierung 396, 398

## H

- Haircut 610
- Hidden Action 175, 499
- Hidden Information 175
- Homemade Dividends 281
- Homo Oeconomicus 10

## I

- Idealtypus 6; *siehe auch* Typusbegriff
- Insolvenz, wahrscheinliche 337, 347
- Insolvenzanfechtung 309
- Insolvenzkosten 75f, 178
- Insolvenzprophylaxe 291, 649
- Investment Stewardship 90

## J

- Judgment-Proof-Problem 198, 287

## K

- Kaldor-Hicks-Kriterium 11, 194, 272, 494;  
  *siehe auch* Kompenationskriterium
- Kapitalausstattung 82f
- Kapitalrücklage 640
- Kapitalsammelbecken 156
- Kapitalsammelstelle 91, 535; *siehe auch*  
  Kapitalsammelbecken
- Kaufoption 211, 419f
- Klassifizierungslehren 7

Klumpenrisiko 159  
Knaptheitsbedingungen 546  
Kollisionskonflikt 1  
Kompensationskriterium 10  
Kompetenzkosten 188  
Konfliktkosten 188  
Konkurrenzkonflikt 1  
Kontinuitätsthese 397  
Kreditrationierung 242f  
Krise  
– EKEG 393, 400f, 464  
– Erfolgskrise 104  
– finanzielle Krise 104  
Krisenfinanzierung 394

**L**  
Legalitätspflicht 338  
Legal Transplant 322  
Leverage-Effekt 70  
Leveraged Buy-Out 224  
Liquiditätsproblem, verstecktes 474  
Loan-to-Own 656  
Lowest Cost Monitor 142  
Luxusinsolvenz 28, 121

**M**  
Management Buy-Out 224  
Marginalprinzip 248  
Marktportfolio 279  
Marktversagen 145f  
Mehrheitsprinzip 636  
Mezzaninfinanzierung 18  
Mezzaninkapital 13f, 367, 416  
Mezzaninposition 104  
Mindestquote 577  
Moral Hazard 243  
Multiplikatorverfahren 122

**N**  
Nachrang  
– Dividenden 490  
– gesetzlicher 402f  
– struktureller 164f  
Nachschüsse 44, 63f  
Nash-Gleichgewicht 508, 642  
Nennwertthese 663  
Nettokapitalwert 67  
Normalverteilung, logarithmische 155  
Normwendungslöhren 434  
Normzwecklehre 434f, 453, 466, 471

Numerus Clausus 263  
Nutzenfunktion 150f, 192, 285f  
**O**  
Optimalitätskriterien 80f  
Opportunitätskosten 66, 141f  
Oppositionsklage 159  
Organadäquanz, Grundsatz 563  
Organtheorie, modifizierte 53  
Outside-Option 139  
Overconfidence 290  
Overoptimism 290, 444  
Owner Shielding 161, 198, 447; *siehe auch*  
Asset Partitioning

**P**  
Par Condicio Creditorum 756  
Partenteilung 269  
Partialanalyse 179  
Penalty Default Rule 124  
Pfadabhängigkeit 258  
Pigou'sche Subvention 645f  
Präferenzordnung 79  
Primärprognose 108f  
Prioritätsprinzip 265, 756  
Private Benefits of Control 176  
Produktionsfunktion 149  
Property Rights Theory 9  
Publizitätsprinzip 271

**Q**  
Quotenerhaltungsinteresse 32  
Quotenschaden 367f

**R**  
Rangrücktritt  
– Besserungsabrede 104  
– EKEG 404  
– qualifizierter 27  
Rational Expectation Hypothesis 240  
Rationalitätsannahme 10, 398  
Rechtswidrigkeitszusammenhang 339  
Reputationseffekt 621  
Rescue Culture 316, 332  
Residualinteresse 325, 499  
Residualverlust 177, 442, 443f  
Restrukturierung 4  
Restrukturierungsgesellschaftsrecht 7  
Risiko-Rendite-Profil 283  
Risikovermeidungsanreiz 193

- Risikoabgeltungshypothese 243  
 Rückschaufehler 344  
 Rückwärtsinduktion 504f
- S**
- Safe-Harbor-Effekt 286  
 Sandwichstrukturen 406  
 Sanierung, übertragende 134, 554, 567  
 Sanierungsbedürftigkeit 734  
 Sanierungsfähigkeit 734  
 Sanierungsfrist 42, 360, 469  
 Sanierungsgesellschaftsrecht 6  
 Sanierungskonzept 348f  
 Sanierungskredit 257  
 Schrankenfunktion 689  
 Schuldnerbereich 54  
 Schuldverschreibungen 602  
 Sekundärprognose 109  
 Separationstheorem 278f  
 Seriositätsschwelle 449  
 Shareholder Activism 90  
 Shareholder Primacy 195  
 Sicherheitsäquivalent 151f  
 Sole Owner 495f  
 Solvenzüberwachungspflicht 85, 348  
 Spezialitätsprinzip 264f  
 Standardabweichung 153f, 204  
 State Contingent 262  
 Stichtagsprinzip 472, 477  
 Stigma der Insolvenz 287, 550  
 Strategic Default 498  
 Strukturhaftung 434  
 Subsidiaritätsgrundsatz 672  
 Sunk Costs 199  
 Superior Risk Bearer 171, 446
- T**
- Tax-Shield 111  
 Team-Production-Theory 295  
 Terminal Value 115  
 Too-big-to-fail-Problem 289  
 Transaktionskosten 138, 165, 531  
 Treu und Glauben 540  
 Turn-Around 343, 639  
 Typusbegriff 6
- U**
- Überabschreckung 444  
 Überschneidungsbereich 54  
 Unterkapitalisierung 390f  
 Unterlassungsdelikt 378  
 Unternehmenskrise 1f; *siehe auch* Krise  
 Unternehmenszielbestimmung 302  
 Utilitarismus 8f
- V**
- Varianz 153  
 Verbraucheranleger 90  
 Verdrängungsbereich 54  
 Verfügbarkeitsheuristik 290  
 Verkaufsoption 211  
 Versammlungsleiter 708  
 Verschleppungsdarlehen 409  
 Verschuldungsgrad 74, 79f, 113f  
 Vertrag, relationaler 698f  
 Vertragsauflösungssperre 254  
 Vertragsnexus 181f  
 Verwertungsbefugnis 262f  
 Volatilität 154, 226f  
 Vollausschüttungsgesetz 45f  
 Von Neumann-Morgenstern-Theorie 150  
 Vorleistungsrisko 59f  
 Vorschlagsverantwortung 483  
 Vorzugsklassen 129
- W**
- Weighted Average Cost of Capital 66  
 Weisungsrecht 305, 356  
 Wertadditivitätstheorem 71, 112, 269  
 Werterhaltungsinteresse 32  
 Wertpapierportefeuille 71  
 Workout 117, 515, 755  
 Workout-Teams 250
- Z**
- Zeitpräferenz 277  
 Zerstörung, schöpferische 106  
 Zugangsbewertung 108  
 Zuständigkeit, gespaltene 33  
 Zwangsstundung 579