Stichwortverzeichnis

a

ABC-Analyse 243, 290, 299, 300, 303
Abschlussprüfer 32
Abschreibung 96, 247
Abschreibung im Rahmen vernünftiger kaufmännischer Beurteilung 83
Abschreibungen 109
Abschreibungsplans 96
Abschreibungsquote 159
Abwanderungsquote 244
abweichende Geschäftsjahre, Rumpfgeschäftsjahr 76
Aktioptionsprogramme 308
allgemeine Verwaltungskosten 107
Altersstruktur 300
Altersstrukturanalyse 163
Altersvorsorge 197
andere aktivierte Eigenleistungen 197
Anforderungs- oder Checkliste 31
Anhang 113, 114
Anlagenabnutzungsgrad 159
Anlagengitter 158
Anlagespiegel 158, 187, 188
Anlagevermögen 157, 178
Anleihen, 296
Ansatzverbot 77
Ansatzwahlrecht 76 f.
Anschaffungskostenmodell (Cost Model) 287
Anschaffungswertprinzip 73
Ansparabschreibung 80
Anwartschaftszeit 101
Anzahlungen 78
aperiodische Geschäftsvorfälle 201
Äquivalenzprinzip 331, 334
Asset Deal 24
Asset Purchase Agreement 24
assoziierte Unternehmen 125
at fair value through profit or loss 182

Aufwandsantizipationsgebot 73
Aufwandsrückstellung 74, 154
Aufwandsrückstellungen 81, 82
Auktionsverfahren 28
Ausschüttungspolitik 77
Ausschüttungsquote 250
Ausschüttungssperre 157
außerordentliches Ergebnis 189
außerplanmäßige Abschreibung 97
ausstehende Einlagen 165

b

Badwill 119
befreiender Konzernabschluss 121
Beibehaltungswahlrecht 92
beizulegender Wert 97
Belegschaftsaktien 166
Benchmarking 142, 143, 237
Besserungsschein 304
Bestandsveränderung 105, 196
Bestätigungsvermerk 133, 146
Beta 332
Beteiligung 128, 131, 200
Beteiligungsverhältnisse 289
Betragsanalyse 190
betriebliche Altersversorgung 84
betriebsbedingtes Vermögen 66
Betriebsergebnis 188
betriebsnotwendige liquide Mittel 355
betriebsnotwendige Vermögensgegenstände 278
betriebsnotwendiges Vermögen 25
Betriebsübergang 366
Bewertungsabschlag 91
Bewertungsabschläge 154
Bewertungsvereinfachung 87
Bewertungsvereinfachungsverfahren 87, 113
Bewertungswahlrechte 76
Bieterverfahren 28

- Bilanzansatz 77
- Bilanzgliederung 111
- bilanzielles Eigenkapital 164
- Bilanzierungshilfe 156, 168
- Bilanzpolitik 76, 94
- Bonität 331
- Börsen- oder Marktpreis 97
- Bottom-up-Planung 231
- Brutto-Cashflow 215
- Business Combinations 119
- Business Covenants 370
- Business judgement rule 47
- Business MAC 369
- Buy-Side Due Diligence 39

- c**
- Capital Asset Pricing Model (CAPM) 331
- Capital Employed 193
- Carve Out 40, 276
- Cash 210
- Cash adequacy Ratio 217
- Cash burn Rate 216
- Cash Earnings 215
- Cash Equivalents 210
- Cash-Free/Debt-Free-Klausel 350
- Cash-Pooling 274
- Cashflow 186, 204
- Cashflow to equity 337
- Cashpooling 221, 317
- Change-of-Control 35, 277
- Checklisten 145
- Churn Rate 244
- Closing 28, 369
- Closing Accounts 357, 370
- Closing Conditions 369
- Closing Financial Statements 370
- Commercial Due Diligence 33, 236
- Completed contract-Methode 105
- Control-Konzept 120, 130
- Covenants 220
- Critical need coverage Ratio 216
- Cultural Due Diligence 34
- Current Assets 178
- Current Liabilities 182

- d**
- Damnum 78
- Datenraum 28
- de minimis-Schwellen 365
- Deal Breaker 150, 170
- Debriefing 39

- Decision Usefulness 117
- Deckungsbeitragsrechnung 103
- Detailplanungszeitraum 330
- direkte Methode 210
- Direktzusage 101
- Disagio 78, 292
- Discontinued Operations 201
- Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode) 323
- Downstream-Loans 313
- Downstream-Merger 314
- Drohverlustrückstellungen 73
- Due Diligence-Programm 37
- Due Diligence-Team 39
- Durchschnittsbewertung 90
- Durchschnittsverfahren 89
- dynamischer Verschuldungsgrad 213

- e**
- Earn-Out-Klauseln 361
- EBIT 186
- EBITDA 186
- effektives Eigenkapital 164
- eigene Aktien 165, 166
- Eigenkapital 164, 179
- Eigenkapitalinstrumente 182
- Eigenkapitalrentabilität 193
- Eigenkapitalspiegel 114
- Eigenkapitalveränderungsrechnung 114
- eingeschränkter Bestätigungsvermerk 147, 149
- einheitliche Leitung 130
- Einkommensteuer 330
- Einsichtsprinzip 90
- Einzelkosten 84
- Einzelwertberichtigung 162
- Emissionshandel 254
- Entity-Multiplikatoren 341
- Entity-Verfahren 325
- Entscheidungserheblichkeit 117
- Entscheidungsnützlichkeit 117
- Entsprechungsprinzip 192
- Entwicklungskosten 197
- Environmental Due Diligence 33, 287
- equity instruments 182
- Equity-Bewertung 337
- Equity-Kicker 312, 353
- Equity-Methode 129, 130, 131, 291
- Equity-Multiplikatoren 341
- Equity-Verfahren 325
- Erfolgsspaltung 188

Ergebnisanalyse 190
Erhaltungsaufwand 98
erhöhte Absetzungen 91, 154
Ermessensspielräume 76, 94
Erstverbuchung 200
Ertragsantizipationsverbot 73
Ertragslage 111, 186
Ertragswertmethode 325, 337
Ertragswertverfahren 323
Erweiterung des Geschäftsbetriebs 112
Escrow Account 365
Eventualforderungen 293
Eventualverbindlichkeiten 293
Ewige Rente 330, 335
Externe Informationen 29

f

Factoring 354
Fair Value 119, 178, 180, 289, 294
Fair Value-Bewertung 73
Fairness Opinion 348
Festbewertung 89
Fifo-Verfahren 88
Financial Assets 181
Financial Covenants 312
Financial Headroom 253
Financial Instruments 294
Financial Liabilities 182
Finanzanlage 112
Finanzergebnis 188
Finanzielle Verbindlichkeiten 182
Finanzielle Vermögenswerte 181
Finanzierungs-Cashflow 204
Finanzierungsrechnung 206
Finanzinstrument 181
Finanzinstrumente 116, 294, 305
Finanzinvestor 26
Finanzlage 111
Fluktuationsrate 301
Fondsveränderungsrechnung 207
Forderung 91, 162
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen 249
Forderungsbindung 163
Forecast 233
Forschung 109
Forschung und Entwicklung 116
Free Cashflow 210, 327 f.
Freistellung 366
Fremdkapital 154, 166
Fremdkapitalzinsen 84

g

Garantien 365
Garantierückstellung 74, 91
Garantierückstellungen 176, 297
Garantiesystem 363
Gearing 332
Geldvermögen 207
Gemeinkosten 84
Gemeinschaftsunternehmen 125
Generalnorm 111, 114, 133
Genussrecht 183, 305
geringwertige Wirtschaftsgüter 92
Gesamtkapital 154
Gesamtkapitalrentabilität 193
Gesamtkostenverfahren 102, 103, 104, 106, 187
Geschäfts- oder Firmenwert 86, 99, 248, 285
Geschäftsbereich 273
Gesellschafterdarlehen 352
Gewährleistung 109
Gewerbesteuer 329
gewillkürtes Betriebsvermögen 66
Gewinn- und Verlustrechnung 102, 113
Gewinnrücklage 164
Gewinnschuldverschreibung 305
Gewinnverwendungsentscheidung 77
gewöhnliche Geschäftstätigkeit 104
Gläubigerschutzprinzip 53
GoB 60
Going-Concern-Principle 67
Goodwill 86, 199, 285
Grundsatz der Einzelbewertung 85
Grundsatz der Wesentlichkeit 88
Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 60, 90

h

Haftung des Erwerbers 366
Haftungsumfang 365
Haftungsverhältnisse 114
Headroom 217
Herstellungsaufwand 98
Herstellungskosten 84, 98, 107, 113
Hifo-Verfahren 88
Hochrechnung 233
Höchstwertprinzip 73, 296
Hockeyschläger-Effekt (hockeystick-effect) 279
Hold Harmless Letter 33
Human Ressource Due Diligence 34
Humankapital 278

- Hybrides Eigenkapital 168
Hybrides Fremdkapital 168
- i**
IDW S-1 347
immaterielle Vermögensgegenstände 77
immaterielle Vermögenswerte 278
Immaterielle Wirtschaftsgüter 283
immaterielle Vermögensgegenstände 95
Imparitätsprinzip 73
Income Smoothing 178
indirekte Methode 210
Informationsmemorandum 27, 30, 349
Ingangsetzung 112, 158
Ingangsetzungsaufwendungen 156
Instandhaltung 100
Intangible Assets 178
integrierte Planung 226 f.
Intellectual Property 284
Interests in Joint Ventures 289
Interne Informationsquellen 29
internes Kontrollsystem 61
Inventurvereinfachung 87
Inventurvereinfachungsverfahren 89, 90
Investitions-Cashflow 204
Investitionsdeckung 213
Investitionsplanung 251
Investitionsquote 159
Investitionsstau 157, 159
Investment Property 178
Investments in Associates 289
Investments in Subsidiaries 289
IT Audit 34
- j**
Jahresabschlusspolitik 76
Jahresfehlbetrag 186
Jahresüberschuss 186
Jubiläumsrückstellungen 174
Junior oder Subordinated Debt
 Junior Debt 312
- k**
kalkulatorische Größen 68
kalkulatorische Kosten 85
Kapitalflussrechnung 114, 204
Kapitalgesellschaften 52, 109, 113
Kapitalgesellschaften-&-Co 109
Kapitalisierungszins 330
Kapitalmarktorientierung 60
Kapitalrücklage 164
- Kapitalstruktur 332
kapitalwertorientiertes Verfahren 323
Kaufgegenstand 24
Kaufpreisallokation 119
Kaufpreisanpassungsklauseln 357
Kaufvertrag 321
Kennzahlenanalyse 142
Konsolidierungskreis 122
Konventionen zur Beschränkung gewinnabhängiger Zahlungen 70
Konzept der einheitlichen Leitung 120
Konzernabschluss 119
Konzernumlagen 277
Konzernverbund 275
Körperschaftsteuer 330
Kosten der allgemeinen Verwaltung 84, 85
Kostenarten 104, 192
Kundenstruktur 164
Kundenziel 163
Kurs-Gewinn-Verhältnis 342
- l**
Lagebericht 114, 115
langfristige Auftragsfertigung 105
latente Steuern 168, 182, 198, 199
Leasing 306, 353
Legal Due Diligence 33, 141
Letter of Intent 27, 349
Lieferanten 299
Lifo-Verfahren 88, 90
Liquidationswert 339
liquide Mittel 207, 355
Locked Box-Mechanismus 360
Lof-Verfahren 88
Lucky Buy 119
- m**
MAC-Klauseln 367
Management-Informationen-System 144
Management-Interview 32
Management-Letter 30
Mängelhaftung 362
Manipulationsfreiheit 117
Marken 278
Market Due Diligence 33
Market MAC 368
Marktrisikoprämie 332
maßgeblicher Einfluss 126
Maßgeblichkeitsprinzip 54, 71, 84, 92
Material-Adverse-Change-Klauseln 367
Materialaufwand 188, 246

Memorandum of Understanding 27
Mengengerüst 106
Mezzanine-Finanzierung 312, 353
Mezzaninekapital 167
mezzanines Kapital 166
Milestones-Abrechnung 105
Minderheitenanteilen 195
Minderheitenbeteiligungen 153
Minderheitsaktionäre 166
minority interest 195
Mitarbeiter 300
Multiplikatorverfahren 324, 340

n

nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig 100
nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung zulässiger Wert 97
Nachprüfbarkeit 117
Nachtragsbericht 116
Negative Covenants 371
Net Assets 193
Net Capital Expenditures 158
Net Debt 351
Net Debt-Klausel 358
Net Equity-Klausel 358
NetCapEx 328
Netto-Cashflow 215
Netto-Geldvermögen 207
Netto-Umlaufvermögen 208
Netto-Zahlungsmittel 208
Nettofinanzverbindlichkeiten 351
Nettoinvestition 158 f., 328
Neubewertung 199
Neubewertungsmodell 179
Neubewertungsmodell (Revaluation Model) 287
neutrales Ergebnis 107
Neutrality 117
nicht betriebsnotwendiges Vermögen 25, 338
Nichtigkeit 150
Niederstwertprinzip 73, 166, 289
niedriger beizulegender Wert 82
Nominalkapital 164
Non-current Assets 178
Non-current Liabilities 182

o

Offenlegung 134
operativer Cashflow 204

Optionsanleihen 183
ordinary course of business Covenants 371
Organizational Due Diligence 34

p

Patronatserklärung 293
Pauschalwertberichtigung 91, 163, 166
Peer Group 237, 332, 344
Pensionsfonds 173
Pensionsrückstellungen 74, 100, 169, 250
Pensionsverpflichtung 246, 354
Percentage of completion-Methode 105
Periodisierungsgrundsätze 70
Personalaufwand 188, 244
Personalaufwandquote 192
Personalkosten 192
Personalmanagement 301
Personengesellschaften im Sinne des §-264a HGB 109
Personenhandelsgesellschaften 113
Personenunternehmen 52
Pfandrückstellung 177
planmäßige Abschreibung 74
Planung der Eigenkapitalgröße 249
Planung des Anlagevermögens 248
Planungsmethode 231
Planungsrechnungen 329
Planungsrisiken 279
Planungstreue 232
Plausibilisierung 139, 340
Pre-Closing Covenants 371
Preis-Mengen-Gerüst 239
Privat- und Betriebsvermögen 65
Pro-Forma-Bilanz 185
Pro-Forma-Ergebnis 186
Produktprogramm 240
Provisionsrückstellungen 177
Prüfungsbericht 132, 133, 145
Prüfungspflicht 132
PublG 51
Purchase Price Allocation 119

q

Quotenkonsolidierung 129, 130, 291

r

Realisationsprinzip 72, 104
rechnerisches Eigenkapital 164
Rechnungsabgrenzungsposten 74, 78, 169, 292
Reinvermögen 166

- Rekapitalisierung 315
- Relevance 117
- Relevering 332
- Reliability 117
- Rentabilitätsanalyse 190, 193, 248
- Restlaufzeit 155
- Return on Assets (ROA) 193
- Return on Capital Employed (ROCE), 193
- Return on Investment (ROI) 193
- Return on Net Assets (RONA) 193
- revolvierende Planung 232
- Risikomanagement-Bericht 116
- Rohstoffe 253, 299
- Roll over-Relief 219
- Rücklage für eigene Anteile 166
- Rückstellungen 91, 113, 250, 292, 297, 328
- Rückstellungen für Abfallbeseitigung und Recycling 176
- Rückstellungen für Altersteilzeit 174
- Rückstellungen für Patent- oder Markenzeichenverletzungen 177
- Rückstellungsbildung und -bewertung 100
- s**
- Sachanlagevermögen 286
- Sachverhaltsgestaltung 76
- Sammelbewertungsverfahren 88
- Schereneffekt 279
- Schuldenkonsolidierung 291
- Schwankungsreservewert 83
- schwebende Geschäfte 64
- Segmentberichterstattung 114
- Selbstkosten 108
- Sell-Side Due Diligence 39
- Senior Debt 312
- Sensitivitätsanalyse 216
- Share Deal 24
- Share Purchase Agreement 24
- Signing 28
- Solidaritätszuschlag 330
- Soll-Ist-Vergleich 232
- Sonderabschreibung 91, 154
- Sonderbetriebsvermögen 66
- Sonderdividende 315
- Sonderposten mit Rücklageanteil 79, 81, 112, 203
- Sonstige betriebliche Aufwendungen 106, 246
- sonstige betriebliche Erträge 246
- sonstige Verbindlichkeiten 251
- Sozialkosten 85
- Sozialplanrückstellungen 174
- Special Purpose Vehicle (SPV). 310
- Split Accounting 183
- Stärken-Schwächen-Chancen-Risiko-Profil 229
- Start-up Unternehmen 61
- Steuerabgrenzung 157, 168, 182, 197, 200
- Steuern 108
- steuerrechtliche Abschreibung
 - Abschreibung 112
- Steuerrückstellung 168
- stille Gesellschaften 183
- stille Lasten 283
- stille Reserven 73, 164, 283
- strategischer Investor 26 f.
- Strukturbilanz 164
- Szenariorechnung 253
- t**
- Tax Due Diligence 33, 141, 169
- Tax Shield 334
- Technical Due Diligence 34, 157, 287, 289
- Technologie 301
- Teilkonsolidierung 129, 130
- Teilkosten 108
- Teilwert 97
- Temporary Differences 199
- Term Sheet 349
- Terminal Value 330
- Timing Differences 197
- Top-down-Planung 231
- Top-down/Bottom-up-Ansatz 231
- Transaktion 27
- Trapped Cash 218, 355
- Treuhandkonto 365
- u**
- Überleitungsrechnung 234
- Übernahmeangebot 28
- Überstundenrückstellungen 174
- Umfang 23
- umgekehrte Maßgeblichkeit 92
- Umlaufvermögen 160, 178, 208, 248, 290
- Umsatz 188
- Umsatz je Mitarbeiter 192
- Umsatzerlös 104
- Umsatzkosten 107
- Umsatzkostenverfahren 102, 103, 106, 107, 188
- Umschlagdauer 162
- Umschlaghäufigkeit 162

uneingeschränkter Bestätigungsvermerk
147

Unlevering 332

unterjährige Liquidität 217

unterlassene Due Diligence 362

Unternehmensgesamtwert 325

Unternehmensregister 135

Upstream Loans 314

Upstream-Merger 314

Urlaubsrückstellungen 174

v

Vendor Assistance 41

Vendor Due Diligence 21, 26, 28, 39, 276,
277

Verbindlichkeiten 182

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leis-
tungen 251

Verbrauchs- bzw. Veräußerungsfolgeverfah-
ren 88

verdeckte Finanzverbindlichkeiten 352

Vergütungsbericht 116

Vergütungssystem 116

Verifiability 117

Verlässlichkeit 117

Vermögenslage 111

vernünftige kaufmännische Beurteilung 111

Verrechnungspreisdokumentation 30

Versagungsvermerk 133, 147, 149

Verschuldungskennzahlen 212

Verschuldungsrechnungen 212

Versorgungsfall 101

Vertriebskosten 84, 107

verzinsliche Verbindlichkeiten 251

virtueller Datenraum 31

Vollkonsolidierung 122

Vollkosten 108

Vorräte 160, 248

Vorratsquote 161

Vorratsvermögen 87, 160

Vorsichtsprinzip 63, 70, 72, 74, 96

Vorzugsaktien 183

w

WACC 327

WACC-Ansatz 324, 326

Wachstumsquote 159, 160

Wachstumsunternehmen 255

Währungsverbindlichkeiten 295

Wandelanleihen 183

Wechselkurse 253

Werbekostenzuschüsse 177

Wertaufholung 98, 112

wertbegründende Informationen 64

Wertermittlung von Rückstellungen 100

Wertfindung 277

Wertgerüst 106

Wertminderung 82, 97, 112

Wertpapier 128, 129, 131

Werttreiber 192

Window Dressing 75, 192

wirtschaftliche Zugehörigkeit 65

Wirtschaftsbericht 116

Working Capital-Klausel 328, 358

y

year-to-date-Angaben 232

ytd 232

z

Zahlungsbemessungs- bzw. Gewinnermitt-
lungsfunktion 70

Zahlungsmitteläquivalente 208

zeitliches Wahlrecht 76

Zeitreihenanalyse 142

Zielkapitalstruktur 332

Zinsdeckung 213

Zirkularitätsproblem 334

zivilrechtliches Eigentum 65

Zukunftsreservewert 83

Zusammengesetzte Instrumente 168

Zuschreibungspflicht 84

Zuschreibungswahlrecht 84

Zweigniederlassung 116