

Stikord

A

- Abtek-dommen 429, 433, 434
- acceleration af lån 357
- accession of obligor 299
- accessorisk finansiel virksomhed 388
- additional obligor 299
- adskillelse af repræsentants aktiver fra obligationsejernes 385
- afdrag 76, 229, 230
 - afdragsfrihed 49, 229, 376
 - akkvisitionslån 141, 144, 145, 147, 153
 - betalingsmisligholdelse 358
- afdækning af renteeksponering 235
- affirmative covenants 333
- afgiftskrav, særlige 88
- afhjælpning af misligholdelse
 - banklån 282, 354, 357, 362
 - obligationsudstedelse 378
- afkald på modregning 320
- afsætningsgaranti 200
- aftalefrihed ved forhandling af banklån 261
- aftaleindlån 263
- aftale mellem investorer, *se* ejer-aftale; *se* investeringsaftale; *se* interkreditoraftale
- aftalers relativitet
 - interkreditoraftale 259
 - låneaftale 340
- agency agreement 375
- agency fee 331
- agent 306, *se også* repræsentant for obligationejere m.v.
 - documentation agent 302
 - facility agent 307
 - management time 331
 - obligors' agent 456
 - provision 331
 - security agent 458
- agreed security principles 443
- A.H. Textilservice 157
- akkord
 - misligholdelse af banklån 361
 - misligholdelse af obligationsvilkår 378
- akkumuleret udbytte ved præferencekapitalandele 186
- akkvisitionsfinansiering, *se også* selvfinansiering
 - certain funds 319
 - clean up-period 355
 - representations and warranties 350
 - sikkerhedspakke 442, 444
 - strukturering af faciliteter 265, 279, 394
 - tilbagetrædelseserklæring 415
 - udbetalingsbetingelser 314, 319
- aktiebrev, *se* ejerbevis
- aktiekapital, *se* selskabskapital
- aktieklasse, *se* kapitalklasse
- aktieoption 209
- aktiesplit 163, 182
- aktionærlån, *se* koncernlån
- aktionæroverenskomst, *se* ejeraftale
- aktivbaseret långivning 239
- aktiv, regnskabsmæssigt 83
- aktivt ejerskab 202
- almindelige forpligtelser, låntagers 320
- Amagerbanken 253
- amendment fee 353
- amortiserende lån 229, 230
- ancillary facility 269

- andenprioritetspant **423**
- interkreditoraftale 260
 - tvangsfuldbyrdelse 424
- angelsaksisk konciperingsstil **23, 288, 347**
- anlægsaktiv, finansiering af **265, 278**
- anmeldelsesblanket ved registrering af repræsentant 384
- annekering af prospekt 111
- annuitetslån 230
- anpartshaverlån, *se* koncernlån
- anpartshaveroverenskomst, *se* ejeraftale
- anpartskapital, *se* selskabskapital
- ansvar, *se* erstatningsansvar
- ansvarligt lån 411, **426**
- kompetence til optagelse 244
 - selvfinansiering 120
 - tilskud som alternativ 220
- ansvarsgennembrud, *se* hæftelsesgennembrud
- anticiperet misligholdelse 318, **354, 358**
- MAC-klausul 362
- anti-korrupsionsregler 342
- anti-udsultningsbestemmelse 87
- apportindskud **162, 206**
- Arab Bank-sagen 129
- armslængdevilkår 395
- arrangement fee 306, 329
- arranger, *se* arrangør
- arrangør
- banklån 284, **306**
 - obligationsudstedelse 372
- asset based lending 239
- assignment af lån 303
- assumption i legal opinion 317
- asymmetrisk værnetingsklausul 369
- Aurora-sagen 175
- availability period, *se* trækingsperiode
- B**
- back-to-back vilkår ved sub-participation 303
- bagatelgrænse for selvfinansieringsforbuddet 150
- balance, regnskabsmæssig 83
- balloon tilbagebetaling 230
- bankhemmelighed ved overdragelse af lån 305
- bankkonto, pant i 441
- banklån 72, **261**
- Bank of England 328
- banktilladelse ved obligationsudstedelse 388
- bankTrelleborg-sagen 109, 110
- base case 339
- base currency 310
- basis of opinion 317
- basisprospekt 110
- basispunkt 327
- basisrente 325
- basisvaluta 310
- basket **341, 344**
- begrænset hæftelse 34
- begrænsning i kapitalandels omsættelighed 187
- bemyndigelse
- kapitalforhøjelse 103, **170, 189**
 - konvertibelt gældsbrief 213
 - obligationsejerrepræsentant **386, 461**
 - obligors' agent 456
 - optagelse af lån **242, 315**
 - udbyttegivende gældsbrief 236
- beretning fra ledelsen ved kapitalforhøjelse 172
- beslutningsdygtighed i bestyrelse 250
- beslutningskompetence
- optagelse af lån 242
 - udstedelse af kapitalandele 169
- best efforts to arrange 285
- bestemmende indflydelse **124, 126, 199, 324, 340, 397, 411**
- betaling for normal betalingsstid, omstødelse af 232
- betalingsinstruktion i funds flow 278

- betalingsinstrument 101
 betalingslegitimation
 – juniorkreditors 422
 – overdragelse af lån 303
 betalingsmisligholdelse 353, 358
 betalingstid 231
 betryggende formueforvaltning 54, 396
 betydelig risiko for tab 256
 bilateralt lån 274
 blanket ved registrering af repræsen-
 tant 384
 board observer 96
 boets interesser, kurators varetagelse
 af 99
 bond 371
 bond issue 372
 bookbuilding-system 180
 bookrunner 302
 borrower 298
 borrowing base 239
 Boss-sagen 116
 Brask Thomsen Stiftung-sagen 256
 break costs 232
 bridgelån 77, 322
 bristende forudsætninger
 – anvendelse af låneprovenu 277
 – kontrolskifte 323
 – oplysning om finansielle proble-
 mer 255
 – tegning af kapitalandele 198
 – væsentlig negativ forringelse af for-
 hold 362
 broken funding 232
 Bryde 1-dommen 249, 251
 bullet tilbagebetaling 229
 – banklån 295
 – obligationsudstedelse 376
 bunden egenkapital 84
 bøde, konkursordenen 88
 børsnotering 103
- C**
 call option 377
 cancellation 330
 capacity opinion 317
 capital contribution 219, *se også* tilskud
 cash flow 239, 320, 392
 cash in 342
 cashless rollover 268
 cash out 342
 cash pool-ordning 300, 401
 – kompetence til godkendelse 244
 – selvfinansiering 153
 centralbank, overdragelse af lån til 306
 certain funds 289, 319
 change of control, *se* kontrolskifte
 changes to the lenders 303
 changes to the obligors 298
 chief restructuring officer 96
 CIBOR 234, 325
 clausula cassatoria 358
 clean down 269
 clean-up period 355
 clear market 285
 club deal 274
 co-arranger 284
 commercial paper 108, 371
 commitment 275, 285
 – fee 330
 – letter 281, 284
 committed facilitet 269
 compliance-certifikat 327, 339, 362
 conditions precedent 310
 – accession of obligor 299
 – drawdown 290
 – satisfaction letter 311
 – signing 290
 – tjekliste 311
 – utilisation 290
 conditions subsequent 290
 consent 292
 – fee 292
 – request 292

continuing event of default 357
 contractual subordination 411
 Copenhagen Interbank Offered
 Rate 325
 corporate governance-anbefalinger 104
 corporate personality, *se* selvstændig ju-
 ridisk person
 costs of funds 324
 covenant 95
 – banklån 262, 332
 – misligholdelse 361
 – obligationsvilkår 377
 – selvfinansiering 147
 CB, *se* conditions precedent
 CRD IV 242, 426
 CRO 96
 cross acceleration, *se* krydsmisligholdelse
 cross default, *se* krydsmisligholdelse
 cross-stream kaution 446

D

dansk LMA 288
 datterselskab
 – covenant vedrørende 333
 – kaution og sikkerhedsstillelse for 446
 – lån til 400
 deadlock 131
 deal breaker 282
 dealer agreement 375
 debetrente 401
 debtorskifte 322
 debt push down 130, 141, 414
 debt to equity ratio 74
 defaulting lender 364
 default interest 324
 deklareret udbytte 87, 89
 delvis indbetaling af kapitalandel 203
 dematerialiseret værdipapir 372
 Den Europæiske Centralbank 328
 den for aftalen karakteristiske
 ydelse 365
 Digidan 155

dilution, *se* udvanding
 disenfranchisement of defaulting len-
 der 364
 dobbelt eksponering ved debt push
 down 143
 documentation agent 302
 dominoeffekt 359
 downgrade, kreditvurdering 253
 downstream kaution 445
 drawdown, *se* utilisation
 driftsfinansiering 265, 266, 278
 due diligence 253, 323, 329, 335
 – clean up-periode 355
 – conditions precedent 314
 – salg af pantsatte kapitalandele 440
 – udstedelse af kapitalandele 172

E

early redemption 376, *se også* førtidig
 tilbagebetaling
 EBITDA 337
 ECB 328
 effektiv indbetaling af selskabskapi-
 tal 205
 effektiv tilbagebetaling 320
 efterfinansiering 130, 141
 efterfølgende selvfinansiering 122
 efterstillet lån 411
 egenfinansiering 83, 161
 egenkapital 83
 – begrænsning af sikrede forpligtel-
 ser 454
 egentlig cash pool 403
 egne aktier 25
 – selvfinansiering 119
 ejendomsforbehold 24, 70
 ejeraftale 38, 90, 91, 164, 257
 ejerbevis 189
 ejerbog 189
 ejerfinansiering 71, 78
 eksekutionsfundament, *se* fundament
 eksklusivitet 281, 285

- ekstraordinært udbytte 86
 - elevatormodellen 181
 - emission 72, *se også* rettet emission
 - emissionsbank 108
 - emissionsgaranti, *se* tegningsgaranti
 - EMTN-program 373
 - eneret
 - pengeinstitut 388
 - værdipapirhandler 113
 - enforceability opinion 317
 - equity bridge 77
 - equity cure 169, 362
 - erhvervsobligation 371
 - erklæringer, låntagers 347, 380
 - erstatningsansvar
 - arrangørs 284
 - kapitalejers 140
 - kapitaltab 65
 - långivers 320
 - låntagers 255, 313, 354, 356
 - prospekt 110
 - selvfinansiering 139, 156
 - estimat over advokatomkostninger 331
 - EURIBOR 325
 - eurobond 371
 - Euro Interbank Offered Rate 325
 - Europæiske Centralbank 328
 - europæisk prospektpas 112
 - event of default 353, *se også* misligholdelse af låneaftale; *se også* misligholdelse af obligationsvilkår
 - extension 266
- F**
- facilitet 265
 - facility agent 294
 - factoring 24, 239, 392
 - familielån 24
 - fast ejendom, pant i 244, 440
 - fast rente 234
 - obligationslån 377
 - fast track 111
 - FATCA 242
 - favørkurs 179, 180
 - vedtagelseskrav 194
 - FCA 328
 - fee 329
 - fee letter 287, 329
 - fiktiv cash pooling 402
 - final repayment date, *se* tilbagebetaling
 - final terms 111
 - Finance Credit-dommen 416
 - finance parties 302
 - financial assistance, *se* selvfinansieringsforbuddet
 - Financial Conduct Authority 328
 - finansielle covenants 337, 441
 - misligholdelse 361
 - finansielle virksomheder
 - ansvarligt lån 426
 - falder uden for fremstillingen 24
 - kapitalgrundlag 97, 100, 274
 - obligationsudstedelse 373
 - tavshedspligt 305
 - finansielt nøgletal 337
 - finansieringskilde 70
 - finansieringsplan, koncernlån del af 151
 - Finansrådets standard-obligationsvilkår 374, 376
 - Finanstilsynets register over repræsentanter 380, 382, 385
 - fish or cut bait 417
 - fixed rate, *se* fast rente
 - floating rate, *se* variabel rente
 - fodboldselskabet 66
 - fondsaktiv 372
 - fondsandele 84, 161, 162
 - fondsemission, *se* fondsandele
 - fondsforhøjelse, *se* fondsandele
 - fondsudstedelse, *se* fondsandele
 - forbehold i legal opinion 318
 - forbehold, tegning under 198
 - forbindelseskrav 122, 151
 - forbrugerfinansiering 24

- forbrugslån 24
- forbud mod selvfinansiering, *se* selvfinansieringsforbuddet
- fordelingsnøgle 201
- fordring, pant i 440, 442
- Foreign Account Tax Compliance Act 242
- forfaldsklausul 356
- forfaldstid 228
- forhandling af banklåneaftale 280
- forhandlingsposition 262
- forhøjelsesbeløb 178
- forkontrakt 281
- forkøbsret 187, 192
- forlængelse af lån 266
- formalities certificate 313
- formidlingsprovision 329
- formueforvaltning, betryggende 54, 396
- formål
- lånoptagelse 228, 247, 277
 - selskabets vedtægter 246
- forretningsgang 53
- forretningsplan, ændring i 343
- forsikringspolice 312
- forskning og udvikling 396, 401
- forsvarlighedskrav
- kapitalafgang 98
 - kaution og sikkerhedsstillelse 449, 452
- forsvarligt kapitalberedskab 37, 42
- fortegningsret 91, 189
- bemyndigelse til ledelsen 170
 - fravigelse 192, 194
 - indhold 190
- fortegningsretsemission, *se* rettigheds-emission
- fortrolighed 281
- forudsætning i legal opinion 317
- forudsætningslæren, *se* bristende forudsætninger
- forum shopping 369
- forvaltningsmæssige rettigheder 33, 90, 91
- præferencekapitalandel 186
- forældelse af resthæftelse 204
- fremmedfinansiering 92, 225
- fremmedkapital 92
- fri bevægelighed for prospekter 112
- frie reserver 84, 138
- kaution og sikkerhedsstillelse 449, 453
 - koncernintern transaktion 51
 - lovlig selvfinansiering 131, 137
 - tilskud 222
 - udlodning 51, 86
- frigørelsestid 231, *se også* fortidig tilbagebetaling
- fristdag 93
- frivillig akkord, *se* akkord
- fuldmagt
- debitorsiden 293
 - kreditorsiden 294
 - optagelse af lån 251
- fuldtegningsgaranti, *se* tegningsgaranti
- fundament 370
- funding 264
- funds flow 278
- further conditions precedent 311
- fusion, forbud i låneaftale mod 344
- fysisk obligation 373
- førsteprioritetspant 423, 424
- først til mølle-princip 257, 359, 379
- fortidig tilbagebetaling 231
- ansvarligt lån 432
 - banklån 321
 - obligationsudstedelse 376
- G**
- G Kartoffler-dommen 66
- gammel gæld, omstødelse af pant for, *se* omstødelse
- garanteret emission, *se* tegningsgaranti
- garanti, *se* kaution

garantierklæring 347
 garantiprovision, tegningsgaranti 79,
 200
 gave
 – konkursordenen 88
 – tilskud er ikke 219
 gearing 73, 75
 – rentemarginal 327
 general corporate purposes 277
 generalforsamling
 – anvendelse af overskud 81
 – kapitaltab 61
 – optagelse af lån 251
 – protokol, tegning i 196
 – udstedelse af kapitalandele 169
 – udstedelse af konvertibelt gælds-
 brev 212
 – udstedelse af udbyttegivende gælds-
 brev 236
 – valg af ledelse 89, **96**
 generalfuldmagt 456
 generalklausul 50, **134**, 257
 general undertakings 339
 generationsskifte 131
 generel tilbagetræden 411
 genlån 308
 gensidig anerkendelse af prospekter 112
 gentagelse af erklæring 350
 gold-plating 118
 grid, margin 327
 guarantee limitation language, *se* limita-
 tion language
 guarantor 298
 – coverage 299
 gæld, *se også* fremmedkapital
 – konvertering af 96
 – kortfristet 92
 – langfristet 92
 gælds-brev 370
 – konvertibelt 209
 – masse- 371
 – udbyttegivende 236

gælds-dækningsgrad 337
 gælds-instrument 371
 gældskonvertering 75, 92, 96, 205, 207,
 210, 211, 214

H

Havemann-sagen 256
 headroom 338
 hedge counterparty **235**, 259
 hedgefond 304
 hedging 235
 hensatte forpligtelser 83
 hensigtserklæring 165
 high yield bond 371
 Himmerlandsbanken 255
 hjemmebanefordel 369
 hjælpepakke 306
 holdingselskab 344
 hovedstol, tilbagebetaling af **227**, 320,
 376
 hvidvask-dokumentation 314
 hæftelsesgennembrud 39
 højrentekonto 263
 håbløshedstidspunktet 50, 66, 67, **256**

I

ihændehaveraktie 189
 ikke-omsætningspapir 188
 illegality 322
 illikviditet 44
 imaginær cash pooling 402
 immaterielle rettigheder
 – erklæring om 349
 – pant i 440
 impaired agent 365
 incitamentsaf lønning 164, 179, 193
 increased costs 332
 incurrence covenant 333
 indbetaling af tegningsbeløb 203
 indbyrdes forhold mellem banker 288
 inddrivesesomkostninger, tilbagetræden
 for 419

- indeståelser, låntagers 347, 380
 individualiserende metode 365
 indløsning af kapitalandel 188
 indlån 263
 indre forhold, det 242
 indsatsforpligtelse 285
 indsigt i selskabets finansielle forhold 52
 Indskydergarantifonden 54
 information memorandum 252, 284
 informationsforpligtelser 335
 – misligholdelse 361
 inhabil kapitaler 133, 140
 initial conditions precedent 311
 insolvens 44, 360, 378
 insolvensbehandling, ledelsens pligt til
 iværksættelse af 66
 interbank-marked 264, 325
 interkreditoraftale 150, 257, 287, 417
 international sanktion 342
 interne retningslinjer 104
 intern fortjeneste, udlodning på grundlag af 51
 intern omkostning 332
 intern viden 297, 335
 investeringsaftale 38, 165
 investeringsbeslutning 252
 investment grade 288
 investorbeskyttelse 101
 islamisk renteforbud 233
- J**
- joint venture 343
 junk bond 371
 Jydsk Tegl 367
- K**
- kapitalafgang 33, 447
 kapitalandel 91
 – ejendomsret til 33
 – indbetaling 37, 48
 – salg til anden investor 25, 34, 85
 – styk- 84
 – udstedelse 167–208
 kapitalberedskab 37, 42, 481
 kapitaldirektivet, se 2. selskabsdirektiv
 kapitaldækningsregler 332
 kapitalejerbeskyttelse 91
 kapitalejerbeslutning 251
 kapitalejerlån, se koncernlån
 kapitalfond 202, 322
 kapitalforhøjelse 162, 167
 kapitalfremskaffelse 25
 kapitalklasse 185, 190
 kapitalkravsforordningen, se CRD IV
 kapitalmarked 72
 kapitalnedsættelse 98, 221
 kapitalstruktur 73, 75
 kapitaltab 19, 58
 karakteristisk ydelse for aftalen 365
 kassekredit 266, 269
 kaution 301, 437
 kildeskat 242, 377
 klublån 274, 276
 – agent 308
 – dokumentation 289
 know your customer 314
 kompetence, beslutnings-
 – optagelse af lån 242
 – udstedelse af kapitalandele 169
 koncernens interesse 57, 407
 koncernfinansiering 36, 394
 koncerninterne lån 226, 393, 394
 koncernkonto 402
 koncernlån 393, 394
 – forsvarligt kapitalberedskab 49
 – selvfinansieringsforbud 150
 koncernmellemværende 77
 koncerntilskud, se tilskud
 koncipering af banklæneaftale 286
 konjunktursvingning 231
 konkursbegæring
 – ansvarlig långivers 435
 – juniorkreditors 425

- obligationsejers 378
 - selskabets egen 66, 199, 256, 378
 - konkursboets interesser 99
 - konkursmasse 344
 - konkursordenen 88, 93
 - kontant kapitalforhøjelse 162
 - kontrolskifte 34, 79, 95
 - banklån 296, 322
 - obligationslån 377
 - konverteringskurs 214
 - konverteringspligt 214
 - konvertibelt gældsbevis 163, 209
 - kortfristet gæld 92
 - kortvarig finansiering 77
 - krav under konkurs 88
 - krav under rekonstruktion 88
 - kreditfacilitet 265
 - revolverende 267
 - kreditkomité 280
 - kreditorbeskyttelse 97
 - kreditorfølgning 360
 - kreditorinteressen 98
 - kreditorkifte 302
 - kreditrente 233
 - kreditret 21, 23
 - kreditrisiko 238, 252
 - efterstillet lån 412
 - rentemarginal 327
 - kreditvurdering 93, 238, 253
 - lovlig selvfinansiering 131, 135
 - krydshenvisningsliste i prospekt 111
 - krydsmligholdelse
 - banklån 321, 323, 353, 359
 - obligationsvilkår 378, 379
 - selvfinansiering 145
 - kurator 99
 - kurs 180
 - favørkurs, *se* favørkurs
 - markedskurs 179
 - overkurs 84, 180
 - pari, *se* pari kurs
 - tegningskurs 179
 - underkurs 181
 - kursinterval 179, 180
 - kvalificeret investor 107
 - KYC, *se* know your customer
- L**
- langfristet gæld 92
 - lead arranger, *se* arrangør
 - leasing 24, 392
 - ledelsens pligter 41
 - ledelsesansvar, *se* også erstatningsansvar
 - begrænsning af sikrede forpligtelser 452, 455
 - ledelsesberetning 172, 197
 - ledelsesstruktur 90, 242
 - legal opinion 311, 315
 - legitimation ved optagelse af lån 245
 - letter of credit 269
 - leverage 337
 - leverandørfinansiering 24, 70, 244
 - lex situs 367
 - LIBOR 325
 - ligeretsgrundsætningen 86, 90, 134, 185, 195
 - likvidation, *se* solvent likvidation
 - likviditet 95
 - likviditetserklæring 38
 - likviditetskrise 73, 79
 - likviditetsstyring 20, 76, 402
 - limitation language 150, 451
 - LMA 287
 - Loan Market Association 287
 - London Interbank Offered Rate 325
 - lovlig selvfinansiering 129
 - ansvar 139
 - betingelser 131
 - tidspunkt 138
 - lovvalg 365
 - løbende kontraktforhold 273
 - løbende oplysningsforpligtelser 104, 335
 - løbetid 291

- løbetidstransformation 264
 løfte til almenheden 429
 lønkrav 88
 lån
 – banklån 261
 – beslutningsgrundlag 251
 – efterstillet 411
 – kaution for 437
 – koncerndlån 394
 – konvertibelt 209
 – med tilknyttet aktieoption, *se* konvertibelt gældsbrief
 – obligationslån 371
 – risici 238
 – sikkerhedsstillelse for 437
 – til andet koncernselskab 401
 – tilbagebetaling 227
 – til datterselskab 400
 – til moderselskab 397
 låneprovenu, anvendelse af 277
 långiver 302
 långivervenlig 288
 lån til eje 225
- M**
- MAC-klausul 241, 337, 355, **362**, 378
 mad bondholder 379
 maintenance covenant 333
 major default 319
 major representation 319
 majoritetsmisbrug 136
 majority lenders 286, **294**
 management time, agent's 331
 manager 372
 mandatbrev 285
 mandated lead arranger, *se* arrangør
 mandate letter 285
 mandatory costs 324, **328**
 mandatory early redemption 376
 mandatory prepayment 321
 marginal, rente- 74, **324**
 margin grid 327
 margin ratchet 327
 markedsfinansiering 72
 markedskonform låneaftale 288, 334
 markedskurs
 – kapitalandele 179
 – konvertibelt gældsbrief 214
 markedsmissbrug 104
 markedsrisiko 241
 market disruption 241, **326**
 market flex 285
 massegældsbrief 371
 material adverse change 363
 material company 333
 maturity date, *se* tilbagebetaling
 MFN, *se* most favoured nation
 milestone 165
 miljøgodkendelse 342
 miljøregler, forpligtelse til overholdelse af 342
 mindstebeløb ved kapitalforhøjelse **178**, 199
 minimum hold 285
 minimumskapital 19, 83
 misbrug af selskabets midler 248
 misligholdelse af låneaftale 352
 – betalingsmisligholdelse 358
 – covenants 361
 – krydsmissligholdelse 359
 – security principles 443
 – undskyldelig 359
 – urigtige oplysninger 362
 – væsentlig forringelse af låntagers forhold 362
 misligholdelse af obligationsvilkår 377
 misrepresentation 348
 moderselskab
 – forsvarligt kapitalberedskab i datterselskab 51
 – kaution og sikkerhedsstillelse for 447
 – lån til 397
 modregning
 – tegning af kapitalandele 205

- tilbagebetaling af lån 320
- monitoring 278
- monitoring cost 37
- Moody's 253
- morarente 236
- ansvarligt lån 432
- banklån 324, 356
- most favoured nation 79, 347, 360
- multicurrency facilitet 309
- multipla heraf 183
- muslimsk renteforbud 233
- målselskab 118

N

- Nationalbanken 328
- naturalopfyldelse ved banks misligholdelse 364
- navnekapitalandel 189
- nedgradering 253
- negative pledge
 - banklån 344
 - obligationsvilkår 377
 - selvfinansieringsforbuddet 147
- negativerklæring, *se* negative pledge
- negativ kontraktsinteresse ved kapitalforhøjelse 174
- negativ rente 153, 326, 403, 409
- negotiabel kapitalandel 188
- nettoformue 83
- no action clause 374, 379, 386
- nominel selskabskapital 84, 178, *se* også pari kurs
- no par value shares 182
- Nordisk Fjer-sagen 43
- notes 371
- notional cash pooling 402
- no utilisation no fee 330
- novation 303
- nærmeste tilknytning 365

O

- obligationer 371

- obligationsejermøde 379, 386
- obligationsejerrepræsentant 380
 - forpligtelser 385
 - pant 457
 - registrering 382
 - rettigheder 385
 - udpegning 382
 - udskiftning 387
- obligationsprogram 373, 375
- obligationsvilkår 376
- obligor 298
- obligors' agent 293, 298, 456
- observatør i bestyrelse 96
- offentlighedsbegrebet
 - finansiel virksomhed, lov om 390
 - værdipapirhandelsloven 106
- offentligt udbud 101, 102
 - kreditvurdering 253
- officiel notering 103
- ombytningskurs 214, 217
- omgåelse
 - kapitalejerlån 401, 405, 406
 - prospektpligt 107
 - selvfinansiering 115, 127
- omkostninger 78
 - kapitalforhøjelse 183
 - låneaftale 331
 - term sheet 281
- omstrukturering, konvertibel långivers stilling ved 215
- omstødelse 93
 - betaling 232, 257
 - pant for gammel gæld 290, 311, 442
- omsætningspapir 188
- omsættelighedsbegrænsning 187
- one share one vote 90
- open offer 102
- opfyldelsessted, værneting 368
- ophævelse, *se* misligholdelse af låneaftale og misligholdelse af obligationsvilkår
 - er ikke det samme som opsigelse 269
- ophævelseserklæring 357

- opinion, legal 315
- oplysningsforpligtelser 104, 335
- oplysningspligt ved lånoptagelse, selskabets 252, 297
- opsigelse af låneaftale 269
- grund 271
 - uudnyttet del af tilsagt facilitet 330
 - varsel 273
- opskrivningshenlæggelse 84
- optagelse til offentlig handel 103
- option
- call 377
 - put 377
 - tegnings- 164
- optional early redemption 376, *se også* førtidig tilbagebetaling
- optjent overskud 80
- ordinært udbytte 86
- original obligor 299
- overdraft facility 266
- overdragelse, *se også* sekundært marked
- lån 302, 303
- overdragelsesaftale, pant i rettigheder iht. 442
- overkurs 180
- delvis indbetaling af 203
 - egenkapital 84
 - kapitaltab 60
- overtagelsestilbud 323
- overtegning 201
- P**
- pant, *se også* sikkerhedsstillelse
- for gammel gæld 290, 311, 442
 - lovvalg 367
- pant i kapitalandele 440
- pantsætningsforbud, *se* negative pledge
- pari kurs 180, 376, 378
- pari passu 377, 412
- participating debenture 236
- passivitet ved udøvelse af misligholdelsesbeføjelse 358
- passiv kapitalejer 35
- passiv, regnskabsmæssigt 83
- passporting af prospekt 112
- pengelån 225
- pengemarkedsinstrument, *se* commercial paper
- pengestrøm, *se* cash flow
- pengestrømsbaseret lån 239
- permanent koncernlån, pant i 442
- Personbogen, pantsætningsforbud i 345
- personsammenfald 416
- PFA-sagen 127, 157
- Pirchert 155
- placeringsregler 372
- pligter, ledelsens 41
- pligtmæssigt overtagelsestilbud 323
- potentiel misligholdelse, *se* anteciperet misligholdelse
- PRA 328
- Preco Contractors 271
- prepayment, *se* førtidig tilbagebetaling
- prepayment fee 232
- primebank 325
- primær syndikering 284
- primært marked 25, 102
- principper for sikkerhedsstillelse 443
- privat kundeforhold 271
- privat udbud 103
- private equity-transaktion 40, 77
- private placement 103, 107
- procedure for træk på lån 309
- procedures memorandum 375
- Procuritas 141
- produktionsudstyr, pant i 440
- programaftale 375
- programme agreement 375
- program, obligations- 373
- projektfinansiering 230
- prokura 249
- prospekt 105, 253
- aktie- 105
 - ansvar 109, 253

- indhold 108
- pas 112
- pligt 106
- verifikation 109
- provenu, anvendelse af låne- 277
- Prudential Regulation Authority 328
- præferencekapitalandel 89, 99, 185
 - vedtagelseskrav 196
- præsumptionsansvar ved kapitaltab 65
- purpose 277
- put option 377
- påkrav 228, 231

Q

- qualification i legal opinion 318
- quorum 364

R

- ratchet, margin 327
- RCF 267
- realkreditlån 24, 70, 225, **226**
- reborrowing 308
- redemption 376
- reference bank rate 326
- referencerente 325
- refinansiering 231, 295, 314
 - risiko 229
 - selvfinansieringsforbud 144
- registreringsdokument 108
- regnskabsprincip, ændring af 339
- regnskabsstandard 104
- regreskrav 131
- regulatoriske risici 241
- reguleret marked 103
- rekonstruktion 99, **258**
- relationsbank 276
- relativitet, aftalers, *se* aftalers relativitet
- reliance
 - due diligence rapport 314
 - legal opinion 318
- remedy period, *se* afhjælpning af misligholdelse

- rente 233, *se også* negativ rente
 - banklån 324
 - floor 326
 - marginal 74, **327**
 - netting 153, **402**
 - obligationslån 377
 - periode 234, 268, **324**, 350
 - swap 235, 241
 - trappe 327
- rentedækningsgrad 337, 338
- rentes rente 234, 267
- repayment date 321
- repeating representations 350
- representations **347**, 380
- repræsentant for obligationejere
 - m.v. 374, **380**, *se også* security agent
- repræsentationsret 186
- research and development, *se* forskning og udvikling
- reserve 84, 138, *se også* frie reserver; *se også* bunden reserve
- residuel rettighedshaver 88
- resignation of obligor 299
- Restaurant Kredit 157
- resthæftelse, kapitalejers 203
- restrictive covenant 333
- resultatforpligtelse 285
- resumé, prospekt- 108
- retsdogmatisk metode 23
- retsevne, låntagers 317
- rettet emission 103, 167, **193**, 195
- rettighedsemission 102, 191
- revisionsforbehold 172, 353
- revisionspåtegning 64
- revisorerklæring 172
- revolverende kreditfacilitet 267
- revolving credit facility 267
- rights issue, *se* rettighedsemission
- risikoafdækning 235
- risikofaktor 105, 109
- risikospredning, bankers 275, 303
- rolled up interest 422, 432

- rollover loan 268
- Rozenblum-doktrinen 58
- rådighedsberøvelse 441, 443
- rådighedsprovision 330, *se* tilsagnsprovision

- S**
- saglig begrundelse for opsigelse 271
- sammenblanding af akkvisitions- og driftsgæld 152
- samtykke
 - overgang af kapitalandele 187
 - under låneaftale 292
- sanktion 342
- secondary debt trading 288
- secured party 458
- securitisation 372
- security agent 306, 423, 458
- security principles 443
- sekundært marked 25, 85, 102, 104, 288, 372
- sekuritisering 372, 374
- selection notice 324
- selskabets interesse 55, 69
 - cash pool-ordning 407
 - kautions og sikkerhedsstillelse 444
 - koncerndlån 396
 - selvfinansiering 132
- selskabskapital 84
 - forhøjelse 162
 - indbetaling 203
- selskabsstatuttet 367
- selskabstømmersagerne 404
- selvfinansiering 115
 - bagatelgrænse 150
 - cash pool-ordning 404
 - egne aktier 119
 - udstedelse af nye kapitalandele 184
- selvstændig juridisk person 33
- separatistkrav 88
- serielån 230
- shareholder resolution 251
- signing 289
- sikkerhedsagent, *se* security agent
- sikkerhedsdokument 287
- sikkerhedspakke 438
- sikkerhedsstillelse 437
- sikret forpligtelse
 - begrænsning 451
 - ophør ved konvertering 214
 - overdragelse 457
 - ændring 455
- sikringsakt
 - første- og andenprioritetspant 423
 - lovvalg 367
 - overdragelse af lån 303
 - pantsætningsforbud 345
 - personsammenfald 416
 - security agent 459
 - security principles 443
 - strukturering af sikkerhedspakke 439, 441, 442
 - tilbagetræden 416, 421
 - udskiftning af repræsentant 387
- simpelt krav 88
- simpelt stemmeflertal
 - bestyrelsesmøde 250
 - generalforsamling 90
- single legal account 402
- single purpose vehicle 372
- skadereglen 173
- Skandinavisk Kreaturforsikringselskab 175
- skiftesamling 435
- skjult covenant 349
- skærpet reklamationkrav ved ugyldig tegning 175
- slanke balancen 272, 302
- slyngelstat 322
- snooze you lose 295
- solidarisk hæftende banker 275
- soliditet 337
- soliditetsgrad 338
- solvens 44, 162

- solvent likvidation 25, 66, 84, 85, **88**
 SPA, pant i rettigheder iht. 442
 sparevirksomhed 389
 speciel tilbagetræden 411
 split af kapitalandele 182
 spredning 35, 182, 202, 203
 stand-alone udstedelse 373
 standarddokumentation
 – banklån 287
 – obligationsvilkår 374, **376**
 standpunktsrisiko 352, 363
 standstill-aftale 258
 stemmeløs kapitalandel 90, 186
 stemmeret
 – begrænsning 91
 – generalforsamling 90
 – obligationsejermøde 379
 – pant i kapitalandele **440**, 443
 stiftelse af gæld, tidspunkt for 311
 stiftelsesprovision 78, **329**
 stock split 182
 store eksponeringer 274
 strukturel efterstilling 300, 301, **413**
 strukturelt koncernlån 442
 struktureret finansiering 372
 stykkapitalandele 182
 stykstørrelse 182
 styringspant 440, 441
 stødpude for tab 47, 74, 76, 83, 327
 størsteløb ved kapitalforhøjelse **178**,
 201
 støtteerklæring **38**, 438
 stående lån 229
 – obligationslån 376
 subject to documentation 281
 subordination agreement 417
 subordineret lån, *se* efterstillet lån
 sub-participation 303
 subscription agreement 380
 subsidiær fortegningsret 191
 supersenior 414
 suspension af låneadgang 319, 352
 suspension af misligholdelsesbeføjel-
 ser 320
 swap 235, 241
 swingline facilitet 269
 syndikeret lån **274**, 284, 288
 synergieffekt ved virksomhedskøb 278,
 291
 sædvanlige markedsvilkår 131
 sælgerfinansiering 70, 415
 særlig tilknytning til Danmark 383
 særlig udstederaftale med VP 375
 særlige afgiftskrav 88
 særlige forpligtelser, låntagers 332
 særligt indskud 264
 sæsonbetonet virksomhed 20, 72, 407
 søsterselskab
 – kaution for 448
 – lån til 401
- T**
- tap issue 373
 target, *se* målselskab
 tavshedspligt, bankers 305
 tax gross-up 332, 377
 tegning af kapitalandele 196
 tegningsaftale 380
 tegningsfrist 197
 tegningsgaranti
 – kapitalandele 79, **200**
 – obligationer 380
 tegningskurs 179
 tegningsliste 196
 – forbehold på 198
 tegningsoption 164
 tegningsret 245
 tegningsretsbevis 191
 teknisk hovedstol 235
 tender-system 180
 term loan 266
 term sheet 281
 termination date, *se* tilbagebetaling
 terms and conditions 376

- Thyholm Tømmerhandel 38
 tilbagebetaling 227
 – ansvarligt lån 431
 – banklån 320
 – fremmedkapital 93
 – juniorkreditor 421
 – koncernlån 395
 – obligationslån 376
 – selvfinansiering 154
 tilbagebetalingspligtige midler 390
 tilbageføring af ulovlig selvfinansie-
 ring 154
 tilbagekøbsprogram
 – obligationer 376
 – selvfinansiering 119
 tilbagetrædelseserklæring 411, 414, *se*
 også ansvarligt lån
 – interkreditoraftale 260
 – selvfinansieringsforbud 121, 149
 tilknytningskrav 383
 tilknyttet aftale 382
 tilladelse fra Finanstilsynet 113
 tilsagnsprovision 330
 tilskud 161, 164, 219
 tilsynsråd 89, 245
 tiltrædelsesbrev 299, 451
 til vished grænsende sandsynlighed for
 misligholdelse 362
 tinglysningsafgift 78, 439
 tranche 266
 transfer 303
 transfer pricing 395, 400
 transformation, løbetids- 264
 tredelt prospekt 111
 true sale 374
 trustee, *se* repræsentant for obligation-
 ejere m.v.
 trækingsperiode 266, 271, 309, 311
 trækingsprovision 328, 330
 trækingsret 266
 turn over 260, 422
 tvangsauktion 424
 tvangsfuldbyrdelse
 – låneaftale 370
 – pant 461
 tvangsmæssig efterstilling 411
 typeforudsætning 255
- U**
- udbetaling af lån 290
 – anmodning 309
 – betingelser 310
 udbud til offentligheden 101
 udbytte 85, 87, 98
 – begrænsning ved aftale 345
 – konvertibelt gældsbevis 216
 – selvfinansieringsforbud 141
 udbyttegivende gældsbevis 236
 udestående misligholdelsesbegiven-
 hed 357
 udligningssynspunkt 57
 udlån, bankvirksomhed 264
 udskillelse ifølge regelmæssig drift 442
 udstedelse
 – erhvervsobligationer 371
 – fondsandele 162
 – kapitalandele 162, 167
 – konvertibelt gældsbevis 163, 209
 – warrants 164
 udstederaftale med VP 375
 udsultning 87
 udvanding 190
 uegentlig cash pool 402
 ugyldig tegning 174
 uigenkaldelig udbetalingsanmod-
 ning 310
 ulovlighed (illegality) 322
 uncommitted facilitet 269
 underkapitalisering af datterselskab 39
 underkurs 181
 underskrivelse af banklåneaftale 289
 undersøgelsesret ved lånoptagelse,
 långivers 252
 undertaking 332

undertegning 199
 underwriting, *se også* tegningsgaranti
 – kapitalforhøjelse 196, **200**
 – lån 285
 undskyldelig misligholdelse 359
 undtagelser til prospektpligt 107
 upfront fee 329
 upstream kaution 446
 utilisation 309
 – fee 330
 – request 309

V

valg af finansieringsform 69
 valutakurstab 94, 241
 valutarisici 241, 310
 valutaswap-aftale 241
 vandfald 88
 varemærke, pant i 440
 variabel rente 234
 – banklån 324
 – obligationslån 377
 vedtagelseskrav
 – lovlig selvfinansiering 133
 – udstedelse af kapitalandele 194
 – udstedelse af konvertibelt gælds-
 brev 216
 – udstedelse af udbyttegivende gælds-
 brev 236
 vedtægtsændring 171
 vendor loan 415, *se også* sælgerfinan-
 siering
 venturekapital 70, 72, 210
 verifikation af prospekt 109
 videregivelse af kundeoplysninger 305
 videresalg, prospektpligt ved 107
 videreudlån 301, **394**
 vilkår for konvertibelt gældsbrev 213
 virksomhedsobligation 371
 virksomhedspant 440, 442
 voldgift 369
 voluntary cancellation 330

voluntary prepayment, *se* førtidig tilba-
 gebetaling
 VP Securities A/S 375, 376
 VP-udstederaftale 375
 værdipapircentral 372, 376
 værdipapirhandler 113
 værdipapirnote 108
 værneting 368
 væsentlig forringelse, *se* MAC-klausul
 væsentlig misligholdelse 352

W

waiver 276, **292**, 296, 394
 – conditions precedent 313
 – fee **293**, 353
 – gentagelse af erklæring 351
 – interkreditoraftale 260
 – misligholdelse 356
 – request 293
 warranties **347**, 380
 warrants 162, **164**, 191
 whitewash-procedure 130
 working capital 278

Y

yank the bank 295
 ydre forhold, det 245
 you snooze you lose 295

Z

zero-balancing cash pooling 403

Æ

ændring af låneaftale 293
 ændring af sikrede forpligtelser 455

Ø

økonomiske rettigheder 33, **91**
 – præferencekapitalandel 185

Å

åbent udbud 102, 193