

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Autorenverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXXV
Literaturverzeichnis	XLV
Allgemeiner Teil	
Abschnitt AT 1: Grundlagen der Finanzierung	3
<i>Alexandra Tobin-Vallant</i>	
I. Eigenfinanzierung	4
<i>Klaus Mittermair/Wolfram Schütz</i>	
A. Allgemeines/Grundlagen	4
1. Begriff, Abgrenzung	4
2. Beteiligungs-/Einlagenfinanzierung	6
3. Selbstfinanzierung	9
4. Vergleich der Eigenkapitalausstattung	9
5. Einfluss durch Basel I–III	12
6. Einfluss durch Rating	13
7. Ausgewählte Sonderformen der Eigenfinanzierung	15
a) Private Equity	15
b) Business Angels	15
c) Venture Capital	15
d) Mitarbeiterbeteiligung	16
e) Crowdfunding	17
II. Fremdfinanzierung	17
<i>Alexandra Tobin-Vallant</i>	
A. Begriffliche Definition und Charakteristika	17
B. Systematisierung der Fremdfinanzierung	18
1. Kreditfinanzierung	18
a) Kreditformen	19
b) Kreditwürdigkeit (Bonität)	21
2. Finanzierung aus Rückstellungen	22
3. Mischform: Finanzierung aus Abschreibungen	23
C. Überblick über die wichtigsten Instrumente	23
1. Instrumente der kurz- und mittelfristigen Fremdfinanzierung	24
a) Lieferantenkredit	24
b) Kundenkredit	24
c) Kontokorrentkredit	25
d) Sonstige kurz- und mittelfristige Instrumente	25
Mittendorfer/Mittermair (Hrsg), Handbuch Unternehmensfinanzierung ² , Linde	IX

2. Instrumente der langfristigen Fremdfinanzierung	26
a) Bankdarlehen	26
b) Anleihe	26
c) Leasing	26
d) Gesellschafterdarlehen	27
e) Subventionen	27
D. Unternehmensfinanzierung im Ländervergleich	27
E. Trends in der Fremdfinanzierung	29
1. Asset-basiertes Kreditgeschäft	29
2. Cashflow-basiertes Kreditgeschäft	30
III. Hybride Finanzierungsformen	31
<i>Fritz Waniek</i>	
A. Begriffliche Definition und Charakteristika von Hybridkapital	31
1. Charakterisierung von Hybridkapital	31
2. Merkmale der Hybridfinanzierung	31
a) Nachrangigkeit	31
b) Entgelt für Kapitalbereitstellung	32
aa) Basisvergütung	32
bb) Equity Kicker	32
cc) Flexible Anpassung der Entgelte	33
dd) Höhe der Entgelte	33
ee) Abzugsfähigkeit der Kosten der Kapitalbereitstellung	33
c) Längerfristige Kapitalüberlassung	33
d) Verzicht auf Sicherheiten	34
B. Hybridkapital aus Sicht des Unternehmens	34
1. Anlassfälle für Hybridfinanzierung	34
a) Finanzierung geplanter Expansionen	34
b) Die Fähigkeit Fremdkapital aufzunehmen	34
c) Verbesserung der Bonität durch Stärkung des Eigenkapitals	34
d) Akquisitionsfinanzierung	34
2. Vorteile/Nachteile der Hybridfinanzierungen aus Sicht des Unternehmens	35
C. Hybridkapital aus Sicht der Kapitalgeber	36
1. Anbietergruppen von Mezzaninkapital	36
2. Vor- und Nachteile aus Sicht der Investoren	37
3. Entscheidungsgrundlagen der Mezzaninkapitalgeber	37
a) Auswahlkriterien der Mezzaninkapitalgeber	37
b) Rendite des Mezzaninkapitals	37
4. Vertragliche Regelungen	38
D. Auswirkungen der Entwicklungen der letzten Jahre auf kapitalsuchende Unternehmen	38
E. Überblick über die wichtigsten Instrumente	38
1. Vorzugsaktien	39
2. Wandel- und Optionsrechte	39

3. Genussrechte	39
4. Stille Gesellschaften	39
a) Typisch stille Gesellschaft	40
b) Atypisch stille Gesellschaft	40
5. Partiarisches Darlehen	40
6. Nachrangdarlehen	40
7. Ewige Anleihe	40
IV. Kapitalstrukturmanagement: Strategische Optimierung der Unternehmensfinanzierung	41
<i>Gerald Seißl</i>	
A. Einleitung	41
B. Zielsetzung der Unternehmensfinanzierung und Liquiditätspolitik	42
1. Finanzielles Gleichgewicht	42
2. Rentabilität versus Liquidität und Sicherheit	45
C. Finanzierungsregeln	47
1. Vertikale Finanzierungsregeln	48
2. Horizontale Finanzierungsregeln	50
3. Dynamische Finanzierungsregeln	53
4. Risikoäquivalente Finanzierung	55
D. Die strategische Optimierung der Kapitalstruktur	57
E. Weitere Aspekte der strategischen Unternehmensfinanzierung – Value Based Management	60
<i>Fritz Waniek</i>	
Abschnitt AT 2: Klassische Finanzierungssituationen im Unternehmenszyklus	61
I. Start-up-Finanzierung und Venture Capital	61
<i>Armin Havlik/Martin Lux</i>	
A. Unternehmensphase bestimmt Finanzierungsmöglichkeiten	62
1. Funktionierender Risikokapital-Markt wesentlich für Start-up-Finanzierung	63
2. Unterschiedliche Investoren/Kapitalgeber in der Start-up- und Wachstumsphase	65
a) Der Unternehmer	65
b) Familie und Freunde des Unternehmers	65
c) Venture Capital	66
aa) Informeller Venture-Capital-Markt	66
bb) Formeller Venture-Capital-Markt	68
cc) Banken bzw Mezzaninkapitalinvestoren	70
3. Überblick über Finanzierungsinstrumente in der Start-up- und Wachstumsphase	71
a) Eigenkapital	71
b) Mezzanine oder Mezzaninkapital	72
c) Kredite und Darlehen	73

Inhaltsverzeichnis

4. Exit von Risikokapitalgebern	74
a) IPO	74
b) Trade Sale bzw Secondary Deals	76
II. Finanzierung von Unternehmensakquisitionen – Modelle und Instrumente	77
<i>Oliver Pichler</i>	
A. Bedeutung der Akquisitionsfinanzierung in M&A-Transaktionen	77
1. M&A-Markt	77
2. Definition und Abgrenzung	78
3. Klassische Formen der Unternehmensfinanzierung für Akquisitionen	79
a) Innenfinanzierung	80
aa) Gewinnthesaurierung	80
bb) Asset Stripping	80
cc) Sale-and-lease-back-Transaktionen	80
b) Außenfinanzierung	80
aa) Eigenkapital	81
bb) Mezzaninkapital	81
cc) Fremdkapital	81
4. Akquisitionsfinanzierung als strukturierte Projektfinanzierung	82
a) Wertsteigerungspotenziale bei LBO-Finanzierungen	82
b) Verbesserung der operativen Ergebnisse bzw freien Cashflows ...	82
c) Verbesserung des Multiples	83
5. Strukturierung Akquisitionsfinanzierung	83
a) Begrenzung der Haftung des Käufers	85
b) Ermöglichung des Aufströmens der freien Cashflows aus der Zielgesellschaft	85
6. Vorgehensweise	89
7. Erfolgsfaktoren	90
a) Management-Erfahrung	90
b) Attraktiver Markt und Marktstellung	90
c) Hohe Ertragskraft	90
d) Geringer (Zusatz-)Kapitalbedarf	90
III. Working-Capital-Finanzierung	91
<i>Heimo Losbichler</i>	
A. Bedeutung und Stellenwert der Working-Capital-Finanzierung	91
B. Definition und Sichtweisen des Working Capital	92
1. Allgemeine Definition	92
2. Working Capital als Liquiditätsreserve	93
3. Working Capital als gebundenes Kapital	94
4. Integration von Operating Working Capital und Working Capital ...	94

C. Kennzahlen zur Steuerung des Working Capitals	95
1. Kennzahlen aus Sicht der Liquiditätsreserve	96
2. Kennzahlen aus Sicht des gebundenen Kapitals	96
D. Auswirkung des Working Capitals auf die finanzielle Performance eines Unternehmens	100
1. Grundsätzliche Wirkungen	100
2. Hebelwirkung auf den Cashflow	104
E. Erfolgsfaktoren der Working-Capital-Finanzierung	105
1. Auflösung organisatorischer Zielkonflikte	106
2. Stellenwert, Bewusstsein und Nachhaltigkeit im Top-Management	107
3. Klare Organisation und Verantwortung	108
4. Leading Practices	110
IV. Finanzierung von Unternehmen in Krisensituationen	110
<i>Gerald Seißl</i>	
A. Einleitung	110
B. Phasen und Erkennbarkeit von Unternehmenskrisen	111
1. Die Phasen von Unternehmenskrisen	111
2. Krisensignale für eine potenzielle Krise aus dem Bereich Finanzen und Controlling	114
3. Krisensignale einer Erfolgskrise aus dem Bereich Finanzierung	115
4. Krisenfrühwarnung aus gesetzlichen Normen	116
C. Insolvenzrechtliche Rahmenbedingungen zur Finanzierung in der Krise	117
1. Drohende Zahlungsunfähigkeit	117
2. Zahlungsunfähigkeit	118
3. Überschuldung	120
D. Finanzierungsmaßnahmen in den frühen Phasen der Unternehmenskrise (strategische Krise und Erfolgskrise)	121
E. Anforderungen und Besonderheiten der Unternehmensfinanzierung in der fortgeschrittenen Unternehmenskrise	122
1. Probleme einer akuten Krisensituation (Liquiditätskrise)	122
2. Anforderungen der Finanzierung in der Krise und darüber hinaus	123
3. Anforderungen der Finanzierung in der Krise aus (insolvenz-)rechtlicher Sicht	125
4. Die Fortbestehensprognose als Voraussetzung für Finanzierungsentscheidungen	126
F. Finanzierungsmaßnahmen in der fortgeschrittenen Unternehmenskrise	129
1. Finanzierungsinstrumente zur Abwendung einer unmittelbaren drohenden Insolvenz	130
a) Operative Maßnahmen zur Finanzierung in der Krise	131
b) Standstill (Stillhalten) der finanziierenden Bank(en)	133
c) Stundung (Moratorium)	133
d) Überbrückungskredit	134

e) Gesellschafterdarlehen	135
f) Eigenkapital: Nachschuss, Zuschuss, Kapitalerhöhung	136
g) Rangrücktrittsvereinbarung im Sinne der Insolvenzordnung (§ 67 Abs 3 IO)	137
h) Patronatserklärung	138
2. Finanzierungsinstrumente zur nachhaltigen Sanierung der Finanzierungsstruktur	139
a) Forderungsverzicht	142
b) Besserungsvereinbarung	143
c) Sanierungskredit	144
d) Gesellschafterdarlehen	145
e) Debt-Equity-Swap (Sanierungsbeteiligung)	145
f) Debt-Mezzanin-Swap	146
g) Eigenkapital: Nachschuss, Zuschuss, Kapitalerhöhung	147
G. Ausgewählte weitere Finanzierungsinstrumente und abschließende Bemerkung	148
V. Die Finanzierung im Rahmen der Unternehmensnachfolge	149
<i>Fritz Waniek/Andrea Pramböck</i>	
A. Allgemein	
B. Erwerb durch fremde Dritte	150
1. Verkauf an strategische Investoren	150
2. Verkauf an Finanzinvestoren	150
3. Verkauf in Form von Buy-outs	151
a) Management-Buy-out	151
b) Management-Buy-in	151
c) Buy-in-Management-Buy-out	151
d) Employee-Buy-out	152
C. Übernahme durch Altgesellschafter	152
D. Übertragung auf Stiftung	152
E. Förderungen im Zusammenhang mit Unternehmensnachfolge	152
1. Allgemein	153
2. Zuschüsse für die Übernahme von Unternehmen	153
a) Gründungs- und Übernahmezuschuss	153
b) Investitionszuschuss	153
3. Beteiligungen und Bürgschaften durch die Fördergesellschaften	154
a) Garantien für Investitionen in Österreich AWS Garantie	154
b) OÖ Kreditgarantiegesellschaft	154
c) NÖ Bürgschaften und Beteiligungen	155
d) Steirische Wirtschaftsförderungsgesellschaft	155
e) Gewerbliche Wirtschaft in Wien	155
4. Kredite und Zinszuschüsse	155
a) AWS erp-Kredit	155
b) Geförderter Kredit und Zinszuschuss	156
5. Beratungsförderungen	156

6. Steuerliche Begünstigungen im Rahmen des Neugründungs-Förderungsgesetz NEUFÖG	157
a) Die Betriebsübertragung im Sinne des NEUFÖG	157
b) Befreiungen im Zuge des NEUFÖG	158
c) Vorgangsweise zur Erlangung der Begünstigungen	158
Abschnitt AT 3: Auswirkungen des Baseler Reformpaketes auf die Unternehmensfinanzierung sowie Gegensteuerungsmaßnahmen	161
<i>Heidemarie Kretschmer</i>	
I. Einleitung	161
A. Hintergründe der Bankenregulierung	162
1. Wesentliche Änderungen durch Basel III	162
a) Erhöhung der Anforderungen an die Quantität und Qualität der Eigenmittel	163
b) Antizyklische Maßnahmen	164
c) Verschärfung der Kapitalanforderungen für das Gegenparteirisiko	165
d) Erleichterungen für Klein- und Mittelbetriebe (KMU)	166
e) Einführung einer Höchstverschuldungsquote (Leverage Ratio) ...	167
f) Einführung von Mindestquoten für die Liquiditätsreserve (LCR und NSFR)	168
g) Verschärfung der Kreditvergabestandards	168
h) Strengere Vorgaben für die Finanzierung von Wohnimmobilien	169
2. Wesentliche Änderungen durch Basel IV	171
B. Auswirkungen auf die Unternehmensfinanzierung	173
1. Auswirkungen auf die Eigenmittelkosten der Banken	173
2. Auswirkungen auf das Geschäftsmodell der Banken und auf den Umfang der Kreditvergabe	174
3. Auswirkungen auf die Finanzierungskosten und Kreditvergabestandards	176
a) (Standard)-Kreditrisikokosten	180
b) Betriebs- und Verwaltungskosten	181
c) Gewinnmarge	181
4. Auswirkungen auf Sicherheiten und Nebenabreden	185
5. Auswirkungen auf langfristige Finanzierungen	185
6. Auswirkungen auf Hypothekarkredite und die Finanzierung von Immobilien	187
C. Gegensteuerungsmaßnahmen	188
1. Einleitung	188
2. Bankenkommunikation	189
3. Verbesserung der Finanzstruktur und des Ratings	190
4. Sicherheitenvereinbarungen	192
5. Einbindung eines Kreditvermittlers	192

6. Verbesserung des Liquiditätsmanagements	193
7. Alternative Finanzierungsformen	193
8. Skepsis bei der Auswahl des Finanzierungspartners	195
D. Fazit	196
Abschnitt AT 4: Rechtliche Rahmenbedingungen	197
I. Grundlegende privatrechtliche Aspekte	197
<i>Bernhard Gonaus</i>	
A. Rechtsgrundlagen	197
1. Allgemeines bürgerliches Gesetzbuch (ABGB)	197
2. Unternehmens- und gesellschaftsrechtliche Vorschriften (UGB, GmbHG, AktG)	197
3. Vorschriften zum Verbraucherschutz (VKrG, KSchG, HIKrG)	198
4. Finanzsicherheiten-Gesetz (FinSG)	199
5. Kurzübersicht	199
B. AGB in Finanzierungsverträgen	200
1. Einführende Bemerkungen	200
2. Geltungs- und Inhaltskontrolle	201
3. Beispiele aus der Judikatur	202
a) Banken-AGBs	202
b) Emissionsbedingungen	204
4. Kurzübersicht	205
C. Anzuwendendes Recht, Gerichtsstand	206
II. Gesellschaftsrechtliche Aspekte	207
<i>Bernhard Gonaus</i>	
A. Verbot der Einlagenrückgewähr	207
1. Finanzierungen up- und side-stream	208
2. Sicherheiten für Konzerngesellschaften	210
3. Rechtsfolgen	210
B. Eigenkapitalersatzgesetz	211
III. Kapitalmarktrechtliche Aspekte	213
<i>Clemens Harsch/Stephan Pree</i>	
A. Einleitung	213
B. Der Weg zur Börse: Going Public	214
1. Allgemeines	214
a) Aktien	215
b) Anleihen	217
2. Prospektpflicht	217
a) Allgemeines	217
b) Inhalt des Prospekts	221
c) Billigung/Prüfung und Veröffentlichung	224
d) Nachtragsverpflichtung	225
3. Prospekthaftung	225

C. Während des Listings: Being Public	226
1. Veröffentlichungspflichten	226
a) Regelpublizität	226
b) Ad-hoc-Publizität und der Begriff der Insiderinformation	226
c) Beteiligungspublizität	227
2. Insiderrecht und Compliance	228
a) Insidergeschäfte	228
aa) Rechtsgrundlagen	228
bb) Persönlicher Adressatenkreis	228
cc) Strafrechtliche Rechtsfolgen	228
dd) Informationspflichten des Emittenten	229
b) Compliance iSd § 119 Abs 4 BörseG 2018	230
aa) Einrichtung von Vertraulichkeitsbereichen und sonstige Verpflichtungen	230
bb) Compliance-Verantwortlicher	231
cc) Umgang mit kapitalmarktsensiblen Informationen	232
dd) Weitergabe von kapitalmarktsensiblen Informationen	232
c) Directors' Dealings	233
D. Ausstieg aus der Börse: Going Private	234
1. Begriff und Möglichkeiten des Delistings	234
2. Freiwilliges Delisting	235
3. Unechtes (kaltes) Delisting und Widerruf der Börsezulassung	236
a) Formwechsel	237
b) Squeeze-out	237
c) Verschmelzung	238
d) Spaltung	239
e) Auflösung	240
IV. Rechtliche Aspekte alternativer Finanzierungsformen	240
A. Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz (AIFMG)	240
<i>Immanuel Gerstner/Lukas Leitner</i>	
1. AIFMG und AIFM-RL	240
2. Sachlicher Anwendungsbereich	241
3. Regulierung des AIFMG	242
4. Regulierung des Vertriebs	243
a) Vertrieb an Privatanleger	243
b) Qualifizierte Privatkunden	243
5. Einstufung als (Nicht)AIFM – Rechtssicherheit durch Feststellungsbescheid	244
B. Crowdfunding und verwandte alternative Finanzierungsformen	244
<i>Lukas Leitner</i>	
1. Begriff	244
2. Einlagengeschäft iSd BWG	245
a) Kundendarlehen	245
aa) Der Fall Staudinger	245

bb) Begriff der Einlage	246
cc) Gewerblichkeit	247
b) Genussrechte	247
c) Beteiligungen	248
3. Prospektpflicht nach dem KMG 2019	248
4. Alternativfinanzierungsgesetz (AltFG)	249
5. Rechtsentwicklung: European Crowdfunding Service Provider Regime – Ein einheitlicher europäischer Rahmen für das Crowdfunding	256
V. Kartellrechtliche Aspekte: Zusammenschlusskontrolle	257
<i>Dieter Duursma</i>	
A. Allgemeines	257
B. Die Aufgriffsschwellen	258
1. Funktion der Aufgriffsschwellen	258
2. Die Aufgriffsschwellen der Fusionskontrollverordnung	259
3. Die Aufgriffsschwellen des KartG	260
C. Zusammenschlusstatbestand	261
D. Ausnahmebestimmungen	262
1. Allgemeines	262
2. Die einzelnen Ausnahmetatbestände	263
a) Bankenklausel (§ 19 Abs 1 Z 1 KartG)	263
b) Sanierungserwerb (§ 19 Abs 1 Z 2 Fall 1 KartG)	263
c) Sicherungsübereignung (§ 19 Abs 1 Z 2 Fall 2 KartG)	264
d) Private-Equity-Ausnahme (§ 19 Abs 1 Z 3 KartG)	264
3. Beschränkungen des Erwerbers	265
a) Verbot der Stimmrechtsausübung (§ 19 Abs 2 Z 1 KartG)	265
b) Zulässige Stimmrechtsausübungen	266
c) Veräußerungsverpflichtung (§ 19 Abs 2 Z 2 KartG)	267
4. Abstellungsauftrag (§ 19 Abs 3 KartG)	268
E. Anmerkungen zur materiellen Prüfung des Zusammenschlusses	268
1. Fusionskontrollverordnung	268
2. Kartellgesetz	269
F. Behörden, Verfahren, Sanktionen	269
1. Anmeldung nach der Fusionskontrollverordnung	270
2. Anmeldung nach dem KartG	270
Abschnitt AT 5: Steuerliche Rahmenbedingungen	273
I. Allgemeines	273
<i>Clemens Endfellner</i>	
II. Ertragsteuerliche Aspekte	275
<i>Clemens Endfellner</i>	
A. Eigenkapital	275
1. Indizwirkung der Unternehmensbilanz	275

2. Eigenkapital im EStG	275
3. Eigenkapital im KStG	277
a) Substanz- bzw soziätäre Genussrechte	278
b) Verdecktes Eigenkapital	279
4. Rückführung von Eigenkapital	281
a) Die offene Gewinnausschüttung	281
b) Die verdeckte Ausschüttung	282
c) Die Einlagenrückzahlung	283
d) Nominelle Kapitalerhöhung und nachfolgende Rückzahlung	284
B. Fremdkapital	285
C. Betriebseinnahmen	285
1. Allgemeines	285
2. Forderungsverzichte	286
D. Betriebsausgaben	287
1. Allgemeines	287
2. Zinsaufwand	288
a) Die offene Gewinnausschüttung wird fremdfinanziert	288
b) Die verdeckte Ausschüttung wird fremdfinanziert	289
c) Die Einlagenrückzahlung wird fremdfinanziert	289
d) Die Kapitalerhöhung wird fremdfinanziert	289
e) Die Anschaffung einer fremden Beteiligung wird fremdfinanziert	289
f) Die Anschaffung eines verbundenen Unternehmens wird fremdfinanziert	290
3. Damnum und Geldbeschaffungskosten	291
4. Teilwertabschreibung einer inländischen Beteiligung	291
a) Keine Teilwertabschreibung im Falle einer steuerlichen Gruppe	292
b) Keine ausschüttungsbedingte Teilwertabschreibung	292
c) Siebtelverteilung von zulässigen Teilwertabschreibungen	292
III. Finanzierung im Konzern und internationale Aspekte	293
<i>Doris Pühringer</i>	
A. Eigenkapital	293
1. Einlagen	293
2. Einlagenrückzahlung	294
3. Veräußerungsgewinne einer Beteiligung	295
a) Besteuerung im Quellenstaat	295
b) Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	295
c) Vermeidung der Doppelbesteuerung	296
4. Beteiligungserträge	297
a) Besteuerung im Quellenstaat	297
b) Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	298
c) Vermeidung der Doppelbesteuerung	299
d) Entlastung von der Quellensteuer	299

Inhaltsverzeichnis

B. Fremdkapital	300
1. Zinsabzug	300
a) Unterkapitalisierungsvorschriften	300
b) Zinsabzugsbeschränkung	301
c) Zinsschranke	302
d) Sondervorschriften für hybride Gestaltungen	302
2. Fremdvergleichsgrundsatz	303
3. Zinsen	303
4. Bürgschaften und Patronatserklärungen	305
5. Besteuerung grenzüberschreitender Zinserträge	306
a) Besteuerung im Quellenstaat	306
b) Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	306
c) Vermeidung der Doppelbesteuerung	306
d) Anrechnung ausländischer Steuern in Österreich	307
6. Zusammenfassendes Beispiel	307
IV. Kapitalverkehrsteuern	309
<i>Julia Pfandl</i>	
V. Gebühren für Rechtsgeschäfte	309
<i>Julia Pfandl</i>	
A. Gesetzliche Grundlagen	309
1. Allgemeines	309
2. Urkundenprinzip	309
3. Entstehen der Gebührenschuld	310
B. Vermeidungsmöglichkeiten	311
C. Gebühren iZm Finanzierungen	312
1. Darlehens- und Kreditvertrag	312
a) Abschaffung der Darlehens- und Kreditvertragsgebühr	312
b) Sicherungs- und Erfüllungsgeschäfte	312
c) Gebührenpflicht von Leasingfinanzierungen	313
2. Bürgschaftserklärung	313
a) Bürgschaft	313
b) Garantie	313
c) Patronatserklärung	314
3. Zession	314
a) Zum Begriff „Zession“	314
b) Formen der Zession	315
c) Abgrenzung zu Factoring	316
VI. Umsatzsteuer	316
<i>Julia Pfandl</i>	
A. Zufuhr von Eigenkapital	316
B. Zufuhr von Fremdkapital	317

VII. Cash Pooling: Steuern	318
<i>Veronika Pfund/Doris Pühringer</i>	
A. Ertragsteuern	318
1. Abgrenzung Eigenkapital – Fremdkapital	318
a) Ausprägungsformen des Cash Poolings	318
aa) Effektives Pooling/fiktives Pooling	318
bb) Lokales Pooling/grenzüberschreitendes Pooling	319
b) Steuerliche Anerkennung der Konzernfremdfinanzierung dem Grunde nach	319
c) Zinsabzugsverbote	320
d) Steuerliche Anerkennung der Konzernfremdfinanzierung der Höhe nach	320
2. Ertragsteuerliche Konsequenzen	321
3. Quellensteuer (Kapitalertragsteuer)	321
4. Cash Pooling und Verrechnungspreise	323
a) Zinsverrechnung beim effektiven Cash Pooling	323
b) Vergütung der Master Company beim effektiven Cash Pooling	324
c) Fiktives Cash Pooling	325
B. Rechtsgeschäftsgebühren	325
Abschnitt AT 6: Ablauf Finanzierungsprozess	327
I. Der Finanzierungsprozess aus betriebswirtschaftlicher Sicht	327
<i>Armin Havlik/Martin Lux</i>	
A. Prozess bei Eigenkapitalfinanzierung	327
1. Business-Angels-Finanzierungen	327
2. Venture-Capital-Finanzierung	329
3. Der Börsengang – Das Initial Public Offering	332
B. Der Ablauf der klassischen Fremdfinanzierung – der Kreditvergabeprozess	335
C. Der Ablauf der Fremdkapitalfinanzierung über den Kapitalmarkt – die Emission einer Anleihe	337
II. Der Finanzierungsprozess aus rechtlicher Sicht	342
<i>Christoph Luegmair/Dieter Duursma</i>	
A. Eigenkapitalfinanzierung	342
1. Strukturierung und Vorbereitung des Verhandlungsprozesses	342
2. Einzelverhandlung	343
a) Grundlegende Strukturierung	343
b) Manifestierung der Zwischenergebnisse	343
aa) Letter of Intent („LOI“)	344
bb) Vorvertrag	345
cc) Punktation	346
dd) Memorandum of Understanding	346
ee) Term Sheet	346

3. Verfahrensmäßige Investorensuche	347
a) Erste Schritte der Investorensuche	347
b) Non Binding (Indicative) Offer	348
c) Fortgang des Verhandlungsprozesses	348
d) Binding Offer	349
B. Klassische Bankenfinanzierung	349
C. Kapitalmarkt/Crowdfunding	350
D. Ablauf und Durchführung der Due Diligence Prüfung	350
1. Stadien der Due Diligence Prüfung	350
2. Begleitmaßnahmen	351
3. Datenraum	352
a) Begriff und Funktion eines Datenraumes	352
b) Datenraum-Index/Due Diligence Request List	352
c) Elektronischer Datenraum	353
4. Ergebnisse der Due Diligence Prüfung	354
a) Due Diligence-Report	354
b) Versiegelung des Datenraumes	355
Abschnitt AT 7: Zins- und Währungsrisiken	357
<i>Margot Gräupl</i>	
I. Problemstellung und Ausgangslage	357
II. Grundlagen derivative Finanzinstrumente	357
III. Einsatz von Zinsderivaten zur Sicherung gegen Zinsrisiken	358
A. Absicherung variabel verzinster Finanzierungen gegen das Zinsrisiko	359
B. Absicherung fix verzinster Finanzierungen gegen das Zinsrisiko	365
IV. Einsatz von Währungsderivaten zur Sicherung gegen das Währungsrisiko	366
V. Einsatz von Zins-/Währungsderivaten zur gleichzeitigen Absicherung von Zins- und Währungsrisiken	371
VI. Bilanzierung	375
A. Grundlagen der Bilanzierung von Derivaten nach IFRS	375
B. Grundlagen der Bilanzierung von Derivaten nach UGB	380
C. Beispiele	380
1. Bilanzierung der Absicherung eines variabel verzinsten Kredits mit einem Payer-Zinsswap (vgl Beispiel 3)	380
a) Bilanzierung nach IFRS	380
b) Bilanzierung nach UGB	381
2. Beispiel Absicherung eines fix verzinsten Kredits mit einem Receiver-Swap (vgl Beispiel 5)	381
a) Bilanzierung nach IFRS	381
b) Bilanzierung nach UGB	382

3. Beispiel Absicherung der Rückzahlung aus einer Finanzierung in Fremdwährung mit einem Devisentermingeschäft	383
a) Bilanzierung nach IFRS	383
b) Bilanzierung nach UGB	384
Abschnitt AT 8: Rechnungslegung	385
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
I. Bilanzierung nach UGB	385
A. Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital	386
B. Eigenfinanzierung: bilanzielles Eigenkapital	387
1. Eigenkapital bei Kapitalgesellschaften	387
a) Nennkapital	388
b) Kapitalrücklagen	389
c) Gewinnrücklagen	391
d) Rücklage für Anteile an Mutterunternehmen	392
e) Bilanzgewinn/-verlust	393
f) Negatives Eigenkapital	393
g) Anhangangaben	394
2. Eigenkapital bei Einzelunternehmen	395
3. Eigenkapital bei reinen Personengesellschaften	396
4. Eigenkapital bei unechten Personengesellschaften	397
5. Fazit	397
C. Fremdfinanzierung: Verbindlichkeiten	397
1. Ansatz	398
2. Bewertung	398
3. Ausweis	399
a) Anleihen (Z 1)	399
b) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Z 2)	400
c) Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen (Z 3)	400
d) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (Z 4)	400
e) Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel (Z 5)	400
f) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (Z 6) und gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (Z 7)	400
g) Sonstige Verbindlichkeiten (Z 8)	401
4. Angabepflichtige Informationen	401
D. Fremdfinanzierung: Rückstellungen	401
1. Ansatz	402
2. Bewertung	404
3. Ausweis und angabepflichtige Informationen	405
a) Rückstellung für Abfertigungen	405
b) Rückstellungen für Pensionen	405
c) Steuerrückstellungen	406
d) Sonstige Rückstellungen	406

Inhaltsverzeichnis

II. Bilanzierung nach IFRS	406
A. Exkurs: Anwendung der IFRS in österreichischen Konzernabschlüssen gem § 245a UGB	406
B. Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital	407
C. Eigenfinanzierung: bilanzielles Eigenkapital	408
1. Eigenkapital als Residualanspruch – Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital	408
2. Exkurs: Bilanzierung von puttable instruments	411
3. Bilanzierung der Veränderung des gezeichneten Kapitals	414
4. Bewertung	414
5. Zusammengesetzte Finanzinstrumente	414
6. Mezzaninfinanzierungen	415
7. Eigene Anteile	416
8. Angaben zum Eigenkapital: die Eigenkapitalveränderungsrechnung gem IAS 1b	416
D. Fremdfinanzierung: Verbindlichkeiten und Rückstellungen	417
1. Finanzielle Verbindlichkeiten	418
a) Klassifizierung	418
b) Ansatz und Erstbewertung	419
c) Folgebewertung	419
d) Ausbuchung finanzieller Verbindlichkeiten	420
e) Ausweis und angabepflichtige Informationen	420
2. Rückstellungen	421
a) Ansatz	421
b) Bewertung	422
c) Ausweis und angabepflichtige Informationen	423
Besonderer Teil	
Abschnitt BT 1: Formen der Eigenfinanzierung	427
I. Einleitende Bemerkungen	427
<i>Dieter Duursma</i>	
II. Instrumente der Eigenkapitalzufuhr bei einzelnen Gesellschaftsformen	429
A. Personengesellschaften (OG/KG)	429
<i>Dieter Duursma</i>	
1. Begriff, Abgrenzungen	429
a) Offene Gesellschaft: Wesensmerkmale	429
b) Kommanditgesellschaft: Wesensmerkmale	430
2. Kapitalausstattung der OG	431
a) Einlage	431
b) Nachschuss	434
c) Zum Eintritt eines neuen Gesellschafters	435
3. Kapitalausstattung der KG	435

B. Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	437
<i>Bernhard Gonaus/Ernst Chalupsky</i>	
1. Nachschuss	437
2. Zuschuss	438
3. Ordentliche Kapitalerhöhung	440
a) Allgemeines	440
b) Voraussetzungen	440
c) Übernahme neuer Stammeinlagen	441
aa) Bezugsrecht	441
bb) Bezugsrechtsausschluss	441
cc) Übernahmevertrag	442
dd) Anmeldung zum Firmenbuch	443
ee) Gefahr der verdeckten Sacheinlage	445
C. Aktiengesellschaft (AG)	446
<i>Bernhard Gonaus/Ernst Chalupsky</i>	
1. Zuschuss	446
2. Ordentliche Kapitalerhöhung	446
a) Voraussetzungen	446
b) Beschlussinhalt	446
c) Bezugsrecht	447
d) Durchführung der Kapitalerhöhung	448
e) Gefahr der verdeckten Sacheinlage	449
3. Bedingte Kapitalerhöhung	449
a) Allgemeines	449
b) Zulässige Zwecke	450
c) Beschlussfassung und Firmenbuchanmeldung	450
d) Bezugsrecht	450
e) Wandelschuldverschreibung/Optionsschuldverschreibung	451
f) Beschränkung der Höhe nach	453
4. Genehmigtes Kapital	453
a) Allgemeines	453
b) Beschlussfassung und Ermächtigungsinhalt	454
c) Bezugsrechtsausschluss	454
d) Anmeldung zum Firmenbuch und Durchführung	455
D. Flexible Kapitalgesellschaft (FlexKapG)	456
<i>Gerald Schmidsberger/Dieter Duursma</i>	
1. Zur Rechtsform	456
2. Kapitalerhöhungsmaßnahmen	456
a) Ordentliche Kapitalerhöhung	456
b) Bedingte Kapitalerhöhung	458
c) Genehmigte Kapitalerhöhung	460

Inhaltsverzeichnis

III. Bilanzierung	462
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
A. Personengesellschaften	462
1. Buchwertklauseln	462
2. Außenhaftung	463
B. Unechte Personengesellschaften	463
C. Kapitalgesellschaften	465
1. Ordentliche Kapitalerhöhung	465
2. Bedingte Kapitalerhöhung	466
3. Genehmigte Kapitalerhöhung	466
4. Nominelle Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln gemäß Kapitalberichtigungsgesetz (KapBG)	466
5. Ordentliche Kapitalherabsetzung (§§ 175 ff AktG; §§ 54 ff GmbHG)	467
6. Nominelle Kapitalherabsetzung (§§ 182 ff AktG und 59 f GmbHG)	467
7. Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien bzw von Geschäftsanteilen	468
IV. Steuern	468
<i>Clemens Endfellner</i>	
A. Eigenkapital im Ertragsteuerrecht	468
B. Eigenkapital bei anderen Steuern	469
Abschnitt BT 2: Formen der Fremdfinanzierung	471
I. Kredit	471
A. Allgemeines/Grundlagen	471
<i>Franz Mittendorfer/Christoph Luegmair/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff, Abgrenzungen	471
2. Erscheinungsformen, Ausgestaltung	471
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	472
1. Parteien	473
2. Kreditsumme	473
3. Währung des Kredites (€, Fremdwährung)	473
4. Dauer, Beendigung	474
5. Form der Rückzahlung	476
a) Tilgungsprofil	476
b) Vorzeitige Rückzahlung	477
6. Höhe und Art der Verzinsung	477
7. Covenants	480
a) Financial Covenants	481
b) Legal Covenants	481
8. Regelungsbeschränkungen im Insolvenzfall	482
a) Allgemeines	482

b)	Auflösungssperre	483
c)	Unwirksame Vereinbarungen	484
9.	Begleitende Maßnahmen: Einräumung von Sicherheiten.....	485
	<i>Bernhard Gonaus/Ernst Chalupsky</i>	
a)	Bürgschaft	485
b)	Garantie	487
c)	Patronatserklärung	487
d)	Vinkulierung von Versicherungsforderungen	488
e)	Verpfändung/Hypothek	488
aa)	Titel und Modus	488
bb)	Rechte des Pfandgläubigers	489
cc)	Verpfändung von Geschäftsanteilen/Aktien	489
dd)	Außergerichtliche Pfandverwertung	491
ee)	Hypothek	492
f)	Sicherungszession	493
C.	Bilanzielle Abgrenzung/Definition	494
	<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1.	Ausweis	494
a)	UGB	494
b)	IFRS	494
2.	Erstmalige Erfassung/Bewertung	495
a)	UGB	495
b)	IFRS	495
3.	Folgebewertung	496
a)	UGB	496
b)	IFRS	496
4.	Sonderthemen	496
a)	Bilanzierung von über- oder unverzinslichen Kreditverbindlichkeiten im UGB	496
b)	Sanierungsbedingte Kürzung der Rückzahlungsbeträge bzw Umwandlung in Eigenkapital	497
D.	Steuerrechtliche Beurteilung	498
	<i>Clemens Endfellner</i>	
1.	Ertragsteuerliche Behandlung	498
2.	Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	500
II.	Anleihe/Corporate Bond	501
A.	Allgemeines	501
	<i>Clemens Harsch/Stephan Pree</i>	
B.	Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	501
	<i>Clemens Harsch/Stephan Pree</i>	
1.	Angebot	501
2.	Laufzeit und Zinsrate	502
3.	Typus	503
4.	Risiken	504

Inhaltsverzeichnis

C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	504
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	504
a) Ansatz	504
b) Erstmalige Erfassung/Bewertung	505
c) Folgebewertung	505
2. IFRS	505
a) Ansatz	505
b) Erstmalige Erfassung/Bewertung	505
c) Folgebewertung und Ausbuchung	506
3. Sonderfrage Pflichtwandelanleihen	506
4. Weitere bilanzielle Sonderfragen	507
D. Steuerrechtliche Beurteilung	507
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Ertragsteuerliche Behandlung	507
2. Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	508
III. Factoring	509
A. Allgemeines	509
<i>Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	509
2. Erscheinungsformen, Ausgestaltungen	510
3. Abgrenzungen	511
a) Forfaitierung	511
b) Zessionskredit	512
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	512
1. Rechte und Pflichten des Unternehmers (Lieferant)	513
a) Forderungsabtretung/Einlösung	513
b) Informationspflichten	513
c) Haftung des Unternehmers	513
2. Rechte und Pflichten des Factors	514
a) Kauflimit und Kaufpreis	514
b) Delkredereübernahme	514
c) Übernahme der Debitorenbuchhaltung	514
d) Berechtigung zur Eintreibung	515
3. Dauer und Beendigung	515
C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	515
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	515
a) Echtes Factoring	516
b) Unechtes Factoring	517
c) Anhangsangaben beim Factoring-Kunden	518
2. IFRS	518
a) Überlegungen zum Ausbuchen der Forderungen	518
b) Anhangsangaben beim Factoring-Kunden nach IFRS 7	524

3. Sonderthemen	524
a) Asset Backed Securities	524
b) Servicing asset bzw liability	525
c) Forfaitierung	525
D. Steuerliche Beurteilung	526
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Echtes Factoring	526
a) Ertragsteuerliche Behandlung	526
b) Umsatzsteuerliche Behandlung	526
c) Rechtsgeschäftsgebühr	527
2. Unechtes Factoring	528
a) Ertragsteuerliche Behandlung	528
b) Umsatzsteuerliche Behandlung	528
c) Rechtsgeschäftsgebühr	528
IV. Leasing	528
A. Allgemeines/Grundlagen	528
<i>Christoph Luegmair/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	528
2. Erscheinungsformen, Ausgestaltungen	529
a) Operating Leasing	529
b) Finanzierungsleasing	529
c) Weitere Formen der Ausgestaltung	530
d) Unterscheidung nach dem Leasinggegenstand	531
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	532
<i>Christoph Luegmair/Dieter Duursma</i>	
1. Hauptpflichten	532
2. Gefahrtragung	533
3. Gewährleistung	533
4. Leasingentgelt und Terminsverlust	534
5. Lösungsklauseln für den Insolvenzfall	534
6. Leasingdauer, Auslaufen des Leasingvertrages	536
C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	536
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. Bilanzierung nach UGB	536
a) Klassifizierung des Leasingverhältnisses	536
b) Anhangangaben	537
2. Bilanzierung nach IFRS	538
a) Definitionen	539
aa) Identifizierung eines Leasingverhältnisses (IFRS 16.9f iVm IFRS 16.B9-31)	539
bb) Trennung von Nichtleasingkomponenten	539
cc) Laufzeit (IFRS 16, Anhang A)	540
b) Bilanzierung beim Leasingnehmer	541
c) Bilanzierung beim Leasinggeber	544
aa) Bilanzierung beim Finanzierungsleasing	546
bb) Bilanzierung beim Operating-Leasing	547

Inhaltsverzeichnis

3. Sonderthemen	548
a) Sale-and-lease-back	548
D. Steuerliche Beurteilung	549
<i>Veronika Pfund</i>	
1. Zurechnung des Leasingobjektes	549
a) Vollamortisationsvertrag	550
aa) Grundmietzeit	551
bb) Spezialleasing	552
b) Teilamortisationsverträge	553
aa) Grundmietzeit	553
bb) Kaufoption	553
cc) Risiko der Wertminderung, Chance der Wertsteigerung	553
dd) Spezialleasing	554
c) Überblick	554
2. Ertragsteuerliche Konsequenzen aus der Zurechnung	555
a) Zurechnung zum Leasinggeber	555
b) Zurechnung zum Leasingnehmer	555
c) Sonderfragen	555
aa) Sale-and-lease-back-Verträge	555
bb) Vorleistungen und zusätzliche Leistungen	556
cc) Immobilienleasing	557
3. Umsatzsteuer	557
4. Rechtsgeschäftsgebühren	558
V. Finanzierung im Konzern: Zur Gestaltung von Cash-Pooling-Verträgen	559
<i>Gerald Schmidsberger/Dieter Duursma</i>	
A. Allgemeines/Grundlagen	559
1. Begriff	559
2. Motivlage	560
3. Formen und Abgrenzungen	561
a) Effektives Cash Pooling	561
b) Fiktives Cash Pooling	562
B. Rechtliche Rahmenbedingungen für Cash Pooling	562
1. Problem der Kapitalerhaltung/Einlagenrückgewähr	562
a) Allgemeines	562
b) Beurteilungskriterien	563
c) Aussagen der Rechtsprechung	564
2. Eigenkapitalersatz	566
3. Verdeckte Sacheinlage	567
4. Anfechtung	568
5. Haftungsrisiken für das Management	568
C. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	571
1. Ausgangslage	571
2. Grundsätzliche Entscheidung zur Strukturierung	571

3. Notwendige/empfehlenswerte Vertragsbestandteile im Einzelnen	572
D. Zusammenfassung/Lösungsansätze	575
Abschnitt BT 3: Hybride Finanzierungsformen	577
I. Partiarisches Darlehen	577
A. Allgemeines/Grundlagen	577
<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	577
2. Abgrenzungen	577
a) Darlehen	577
b) GesBR, Stille Gesellschaft	577
c) Genussrecht	578
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	578
<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1. Gewinnbeteiligung	578
2. Dauer	579
3. Informations- und Einsichtsrechte	579
4. Nachrangigkeit	579
C. Bilanzierung	579
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	580
2. IFRS	580
D. Steuerliche Beurteilung	580
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Ertragsteuerliche Behandlung	580
2. Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	581
II. Genussrechte	582
A. Allgemeines/Grundlagen	582
<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	582
2. Erscheinungsformen von Genussrechten	583
a) Obligatorische Genussrechte	583
b) Gesellschafterähnliche Genussrechte	583
3. Ausgabevoraussetzungen	583
a) Kapitalgesellschaften	583
aa) Aktiengesellschaft	583
bb) Gesellschaft mit beschränkter Haftung	584
b) Personengesellschaften	585
4. Abgrenzungen	585
a) Genussscheine	585
b) Vorzugsaktien	585
c) Stille Gesellschaft	585

Inhaltsverzeichnis

B. Rechtliche Regelungsinhalte	586
1. Gewinnbeteiligung des Genussberechtigten	586
2. Verlustbeteiligung des Genussberechtigten	587
3. Beteiligung am Liquidationserlös	587
4. Einräumung eines Wandlungsrechts	587
5. Rang des Genussrechts	587
6. Herrschafts- bzw Verwaltungsrechte	587
7. Kündigung von Genussrechten	588
C. Bilanzierung	589
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	590
a) Eigenkapital	590
b) Fremdkapital	591
2. IFRS	592
a) Eigenkapital	592
b) Fremdkapital	593
D. Steuerliche Beurteilung	593
<i>Veronika Pfund</i>	
1. Abgrenzung Eigenkapital/Fremdkapital	593
a) Beteiligung am laufenden Gewinn	594
b) Beteiligung am Liquidationsgewinn	595
c) Überwiegen der Eigenkapitalmerkmale	596
2. Ertragsteuerliche Konsequenzen	597
a) Substanzgenussrecht	597
aa) Steuerliche Behandlung auf Ebene der emittierenden Körperschaft	597
bb) Steuerliche Behandlung auf Ebene der Anteilsinhaber	597
b) Obligationenähnliches Genussrecht	598
aa) Steuerliche Behandlung auf Ebene der emittierenden Körperschaft	598
bb) Steuerliche Behandlung auf Ebene der Anteilsinhaber	598
III. Stille Gesellschaft	599
A. Allgemeines/Grundlagen	599
<i>Dieter Duursma</i>	
1. Begriff, Abgrenzungen	599
a) Definition	599
b) Abgrenzungen	600
aa) Darlehen	601
bb) Partiarisches Darlehen	601
cc) Partiarischer Bestandvertrag	602
dd) Partiarischer Dienstvertrag	602
ee) GesBR	603
ff) Kommanditgesellschaft	604
gg) Unterbeteiligung	604

2. Erscheinungsformen, Ausgestaltung	605
a) Typische stille Gesellschaft	605
b) Atypische stille Gesellschaft	606
c) GmbH & Still	606
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	607
1. Parteien	607
2. Einlage	607
3. Beteiligungsquote und Ergebnisbeteiligung	608
4. Geschäftsführung, Vertretung	609
5. Aufnahme weiterer Gesellschafter, Übertragung	610
6. Dauer und Beendigung	610
7. Zusammenfassender Überblick	611
C. Bilanzierung	611
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	612
a) Eigenkapital	612
b) Fremdkapital	613
2. IFRS	613
D. Steuerliche Beurteilung	614
<i>Veronika Pfund</i>	
1. Allgemein	614
2. Steuerliche Behandlung einer echten stillen Gesellschaft	617
a) Ertragsteuerliche Behandlung	617
aa) Laufende Kapitalerträge	618
bb) Abschichtungsüberschuss	619
cc) Veräußerungsüberschuss	620
b) Umsatzsteuerliche Behandlung	621
c) Rechtsgeschäftsgebühren	622
d) Gesellschaftsteuerliche Behandlung	622
3. Steuerliche Behandlung einer unechten stillen Gesellschaft	622
a) Ertragsteuerliche Behandlung	622
aa) Laufende Erträge	622
bb) Abschichtungsüberschüsse	623
cc) Veräußerungsüberschüsse	623
b) Umsatzsteuerliche Behandlung	623
c) Rechtsgeschäftsgebühren	624
d) Gesellschaftsteuerliche Behandlung	624
IV. Gesellschafterdarlehen	624
A. Allgemeines/Grundlagen	624
<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	624
2. Abgrenzungen	625
a) Beteiligung	625
b) Erhöhung der Einlage	625

Inhaltsverzeichnis

c) Nachschüsse	625
d) Freiwillige Zuzahlungen	626
3. Kompetenz zum Abschluss	626
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	627
C. Bilanzierung	627
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	628
2. IFRS	628
D. Steuerliche Beurteilung	629
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Ertragsteuerliche Behandlung	629
2. Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	631
V. Exkurs: Bilanzielle Behandlung weiterer hybrider Finanzierungsformen	631
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
A. Kumulativ stimmrechtslose Vorzugsaktien	631
1. UGB	632
2. IFRS	632
B. Rückkaufbare Vorzugsaktien	633
1. UGB	633
a) Eigenkapital	634
b) Fremdkapital	634
2. IFRS	634
a) Eigenkapital	634
b) Fremdkapital	635
C. Wandelanleihe	635
1. UGB	636
2. IFRS	637
D. Optionsanleihe	638
1. UGB	639
2. IFRS	639
E. Ewige Anleihe	641
1. UGB	641
2. IFRS	642
a) Eigenkapital	642
b) Fremdkapital	642
F. Besserungsschein	643
1. UGB	643
2. IFRS	644
G. Zusammenfassung	644
Sachregister	647