

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Literaturverzeichnis	XXV
1. Einleitung	1
1.1. Thematischer Zugang	1
1.2. Beschreibung und Prämissen der zu untersuchenden Sachverhalte	5
1.2.1. Ebene des Fonds	5
1.2.2. Ebene der Zielunternehmen	9
1.2.3. Ebene des Investors	10
1.2.4. Grafische Darstellung der zu untersuchenden Sachverhalte	10
1.3. Problemstellung und Zielsetzung	11
1.4. Methodischer Zugang	13
1.4.1. Steuerrechtsnormendarstellung	14
1.4.2. Betriebswirtschaftliche Steuerwirkungslehre ...	17
1.4.3. Betriebswirtschaftliche Steuerplanungslehre ...	21
1.5. Aufbau des Buches	22
2. Aufsichtsrechtliche Einstufung von Risikokapitalfonds als Vorfrage der ertragsteuerlichen Behandlung	25
2.1. Systematisierung der aufsichtsrechtlichen Rahmen- bedingungen für Fonds im Allgemeinen und Risiko- kapitalfonds im Besonderen	25
2.2. Zur Anwendbarkeit des AIFMG auf Risikokapitalfonds	30
2.2.1. Anwendungsbereich des AIFMG und Bedeutung des AIF-Begriffs	30
2.2.2. AIF-Definition und deren Interpretations- grundlagen	32
2.2.3. Exkurs: Formale Aspekte bei der aufsichts- rechtlichen Einstufung eines (Risikokapital-) Fonds in der Praxis	35
2.2.4. Kriterien der AIF-Definition und deren Übertragung auf Risikokapitalfonds	36
 Steinhauser, Ertragsbesteuerung inländischer Risikokapitalfonds	 VII

2.2.4.1.	Organismus für gemeinsame Anlagen	37
2.2.4.1.1.	Organismus	37
2.2.4.1.2.	Gemeinsame Anlagen	41
2.2.4.2.	Einsammeln von Kapital	54
2.2.4.3.	Anzahl von Anlegern	62
2.2.4.4.	Festgelegte Anlagestrategie	65
2.2.4.5.	Investition zum Nutzen der Anleger	74
2.2.4.6.	Kein unmittelbarer Einsatz des eingesam- melten Kapitals für operative Tätigkeiten	78
2.2.4.7.	Keine Genehmigung gem Art 5 der OGAW-RL	81
2.2.4.8.	Zwischenfazit zu den AIF-Kriterien und deren Übertragung auf Risikokapitalfonds	83
2.2.4.8.1.	Voraussetzungen für die Qualifikation eines Risikokapitalfonds als AIF	83
2.2.4.8.2.	Gestaltungsüberlegungen für die Qualifika- tion eines Risikokapitalfonds als „Nicht-AIF“ ...	87
2.2.5.	Ausnahmen vom Anwendungsbereich des AIFMG und deren Übertragung auf Risiko- kapitalfonds	90
2.2.5.1.	Vollständige Ausnahmen	90
2.2.5.1.1.	Holdinggesellschaften	90
2.2.5.1.2.	Konzerninterne Veranlagungen	93
2.2.5.2.	Teilweise Ausnahmen	96
2.3.	Ergebnisse zur aufsichtsrechtlichen Einstufung von Risikokapitalfonds und Konsequenzen für die ertrag- steuerliche Behandlung	97
3.	Ertragsbesteuerung eines Risikokapitalfonds als beteiligungsverwaltende Kapitalgesellschaft	100
3.1.	Grundsätze der Besteuerung von beteiligungs- bzw vermögensverwaltenden Kapitalgesellschaften	100
3.2.	Ebene des Fonds	101
3.2.1.	Anschaffung der Anteile an Zielunternehmen	102
3.2.1.1.	Bilanzierung der Anteile dem Grunde nach	102
3.2.1.1.1.	Wirtschaftsgut- und Betriebsvermögens- eigenschaft	102
3.2.1.1.2.	Anlage- vs Umlaufvermögen	103
3.2.1.1.3.	Beteiligungsbegriff	105
3.2.1.2.	(Erstmalige) Bilanzierung der Anteile der Höhe nach	107

3.2.2.	Gewinnausschüttungen aus Zielunternehmen ...	114
3.2.2.1.	Inländische Zielunternehmen	115
3.2.2.2.	Ausländische Zielunternehmen	117
3.2.2.2.1.	Internationale Schachtelbeteiligungen	117
3.2.2.2.2.	Internationale Portfoliobeteiligungen	123
3.2.2.2.3.	Andere ausländische Zielunternehmen	125
3.2.3.	Unrealisierte Wertänderungen der Anteile an Zielunternehmen	125
3.2.3.1.	Wertminderungen	126
3.2.3.1.1.	Voraussetzungen und allgemeine Konsequenzen einer Teilwertabschreibung ...	126
3.2.3.1.2.	Ermittlung des Teilwerts	129
3.2.3.1.3.	Einschränkungen und Besonderheiten der Steuerwirksamkeit von Teilwert- abschreibungen	134
3.2.3.2.	Werterholungen	153
3.2.3.2.1.	Voraussetzungen und allgemeine Konsequenzen einer Zuschreibung	153
3.2.3.2.2.	Einschränkungen und Besonderheiten der Steuerwirksamkeit von Zuschreibungen	160
3.2.4.	Veräußerung der Anteile an Ziel- unternehmen	164
3.2.4.1.	Ermittlung des Veräußerungserfolgs	164
3.2.4.2.	Veräußerungsgewinne	165
3.2.4.2.1.	Grundsätzliche Steuerpflicht von Veräußerungsgewinnen	165
3.2.4.2.2.	Einschränkungen und Besonderheiten der Steuerpflicht von Veräußerungsgewinnen	166
3.2.4.3.	Veräußerungsverluste	170
3.2.4.3.1.	Grundsätzliche Abzugsfähigkeit von Ver- äußerungsverlusten	170
3.2.4.3.2.	Einschränkungen und Besonderheiten der Abzugsfähigkeit von Veräußerungsverlusten	171
3.2.5.	Abzugsfähigkeit von Kosten auf Ebene des Fonds	174
3.2.5.1.	Voraussetzungen des Betriebsausgabenabzugs ...	174
3.2.5.2.	Zur Anwendbarkeit des Abzugsverbots gem § 12 Abs 2 TS 1 KStG	176
3.2.6.	Ermittlung des Einkommens und der Ertrag- steuerbelastung des Fonds	187

3.2.6.1.	Ermittlung des Einkommens	187
3.2.6.2.	(Mindest-)Körperschaftsteuer	190
3.2.7.	Einkommensverwendung	191
3.2.8.	Einlagenrückzahlung	192
3.3.	Ebene der Investorin (Kapitalgesellschaft)	194
3.3.1.	Anschaffung des Fondsanteils	194
3.3.2.	Gewinnausschüttungen aus dem Fonds	194
3.3.3.	Unrealisierte Wertänderungen des Fonds- anteils	195
3.3.4.	Veräußerung des Fondsanteils (Ausscheiden aus dem Fonds)	196
3.3.5.	Abzugsfähigkeit von Kosten iZm dem Fonds- anteil	196
3.3.6.	Ermittlung der Einkünfte der Investorin	197
3.4.	Zwischenergebnis	197
3.4.1.	Zusammenfassung der steuerlichen Behand- lung unter besonderer Berücksichtigung kritischer und umstrittener Aspekte	197
3.4.2.	Zusammenfassende Darstellung der Besteuerung	202
4.	Ertragsbesteuerung eines Risikokapitalfonds als beteiligungsverwaltende Personengesellschaft	204
4.1.	Grundsätze der Besteuerung von beteiligungs- bzw vermögensverwaltenden Personengesellschaften	204
4.1.1.	Vorbemerkungen	204
4.1.2.	Zurechnung von Einkünften	205
4.1.2.1.	Mögliche Ansätze zur Einkünftezurechnung im außerbetrieblichen Bereich	206
4.1.2.2.	Voraussetzungen der analogen Anwendung des § 23 Z 2 EStG	209
4.1.2.3.	Konsequenzen der analogen Anwendung des § 23 Z 2 EStG	213
4.1.3.	Einkunftsart, Einkünfteermittlung und -feststellung	214
4.1.3.1.	Anteile im Privatvermögen	214
4.1.3.2.	Anteile im Betriebsvermögen	216
4.1.4.	Verteilung des Überschusses bzw Gewinns/ Verlusts	225
4.1.4.1.	Einnahmenüberschuss- bzw Gewinn- verteilung	225

4.1.4.2.	Werbungskostenüberschuss- bzw Verlust- verteilung	228
4.1.5.	Zurechnung von Wirtschaftsgütern	235
4.1.6.	Zwischenfazit	241
4.2.	Ebene des Fonds	242
4.2.1.	Fonds als Gewinnermittlungssubjekt	242
4.2.2.	Zweistufige Gewinnermittlung	243
4.3.	Ebene der Investorin (Kapitalgesellschaft)	246
4.3.1.	Anschaffung des Fondsanteils	246
4.3.2.	Gewinn- und Verlustanteile	250
4.3.2.1.	Steuerliche Behandlung von Gewinn- und Verlustanteilen im Allgemeinen	250
4.3.2.2.	Besonderheiten bei der steuerlichen Behand- lung der Gewinn- und Verlustanteile der Investorin	251
4.3.2.2.1.	Gewinnausschüttungen aus Zielunternehmen ...	251
4.3.2.2.2.	Unrealisierte Wertänderungen der Anteile an Zielunternehmen	257
4.3.2.2.3.	Veräußerung der Anteile an Zielunter- nehmen	261
4.3.2.2.4.	Kosten auf Ebene des Fonds	262
4.3.3.	Gewinnentnahmen aus dem Fonds	264
4.3.4.	Unrealisierte Wertänderungen des Fonds- anteils	264
4.3.5.	Veräußerung des Fondsanteils (Ausscheiden aus dem Fonds)	264
4.3.6.	Abzugsfähigkeit von Kosten iZm dem Fonds- anteil	266
4.3.7.	Ermittlung der Einkünfte der Investorin	267
4.4.	Zwischenergebnis	269
4.4.1.	Zusammenfassung der steuerlichen Behand- lung unter besonderer Berücksichtigung kritischer und umstrittener Aspekte	269
4.4.2.	Zusammenfassende Darstellung der Besteuerung	272
5.	Ertragsbesteuerung eines Risikokapitalfonds als AIF iSd AIFMG	275
5.1.	Vorbemerkungen	275
5.2.	Hintergrund und Voraussetzungen für den Einbezug von AIF iSd AIFMG in § 186 InvFG	278

5.2.1.	Hintergrund	278
5.2.2.	Voraussetzungen	283
5.2.2.1.	Vorliegen eines AIF iSd AIFMG für steuerliche Zwecke	284
5.2.2.2.	Herkunftsmitgliedstaat Österreich	285
5.2.2.3.	Kein AIF in Immobilien iSd AIFMG	286
5.2.3.	Zeitliche Aspekte und Ausnahmen	287
5.3.	Grundsätze der Fondsbesteuerung gem § 186 InvFG und deren Übertragung auf AIF iSd AIFMG	288
5.3.1.	Durchgriffs- bzw Transparenzprinzip und dessen Einschränkungen im Allgemeinen	288
5.3.2.	Form und Zeitpunkt der steuerlichen Einkünftezurechnung bei AIF iSd AIFMG	293
5.3.2.1.	Ausschüttung und ausschüttungsgleiche Erträge	293
5.3.2.1.1.	Ausschüttung	293
5.3.2.1.2.	Ausschüttungsgleiche Erträge	299
5.3.2.2.	Formalrechtliche Anforderungen und deren Einfluss auf die Besteuerung: Meldefonds vs Nichtmeldefonds	306
5.3.2.2.1.	Meldefonds	306
5.3.2.2.2.	Nichtmeldefonds	309
5.3.3.	Einkünfte- bzw Ertragsermittlung bei AIF iSd AIFMG	315
5.3.3.1.	Subjekt der Einkünfte- bzw Ertragsermittlung	315
5.3.3.2.	Grundlagen der Einkünfte- bzw Ertragsermittlung	316
5.3.3.2.1.	Exkurs: Grundlagen der Einkünfte- bzw Ertragsermittlung bei inländischen Kapitalanlagefonds	316
5.3.3.2.2.	Grundlagen der Einkünfte- bzw Ertragsermittlung bei AIF iSd AIFMG	318
5.3.3.3.	Zusammensetzung und Ermittlung der den Anlegern zuzurechnenden Erträge	323
5.3.3.3.1.	Erträge aus Einkünften iSd § 27 EStG	323
5.3.3.3.2.	Aufwendungen	326
5.3.3.3.3.	Verlustverrechnung	329
5.3.3.4.	Exkurs: Ertragsausgleich	332
5.4.	Ebene des Fonds	334

5.4.1.	Ertrags- bzw Einkünfteermittlung	334
5.4.1.1.	Erträge aus Einkünften iSd § 27 EStG	334
5.4.1.1.1.	Erträge aus Einkünften iSd § 27 Abs 2 EStG	335
5.4.1.1.2.	Erträge aus Einkünften iSd § 27 Abs 3 EStG	339
5.4.1.2.	Abzug von Kosten auf Ebene des Fonds	341
5.4.1.3.	Aufwands- und Verlustverrechnung	341
5.4.2.	Form und Zeitpunkt der Zurechnung der Erträge	343
5.4.2.1.	Ausschüttung	344
5.4.2.2.	Ausschüttungsgleiche Erträge	345
5.5.	Ebene der Investorin (Kapitalgesellschaft)	346
5.5.1.	Anschaffung des Fondsanteils	347
5.5.2.	Steuerliche Behandlung von Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträgen	349
5.5.2.1.	AIF als Meldefonds	349
5.5.2.1.1.	Allgemeines	349
5.5.2.1.2.	Zusammensetzung und Steuerpflicht der Ausschüttung und ausschüttungsgleichen Erträge	350
5.5.2.1.3.	Zeitpunkt der steuerlichen Erfassung	359
5.5.2.1.4.	Erhebung der Steuer auf die Ausschüttung und die ausschüttungsgleichen Erträge	359
5.5.2.1.5.	Meldung vs Selbstnachweis	361
5.5.2.2.	AIF als Nichtmeldefonds	362
5.5.2.3.	Bilanzielle Auswirkungen von Ausschüt- tungen und ausschüttungsgleichen Erträgen ...	363
5.5.2.3.1.	Erhöhung des Buchwerts um ausschüttungs- gleiche Erträge	363
5.5.2.3.2.	Verminderung des Buchwerts um steuerfreie und nicht steuerbare Ausschüttungen	366
5.5.3.	Unrealisierte Wertänderungen des Fonds- anteils	367
5.5.4.	Veräußerung des Fondsanteils (Ausscheiden aus dem Fonds)	371
5.5.5.	Abzugsfähigkeit von Kosten iZm dem Fonds- anteil	373
5.5.6.	Ermittlung der Einkünfte der Investorin	374
5.6.	Zwischenergebnis	377
5.6.1.	Zusammenfassung der steuerlichen Behand- lung unter besonderer Berücksichtigung kritischer und umstrittener Aspekte	377

5.6.2.	Zusammenfassende Darstellung der Besteuerung	380
6.	Vergleichende Analyse der Besteuerungsregime für Risikokapitalfonds	382
6.1.	Vorbemerkungen, Vorgehensweise und Prämissen	382
6.2.	Besteuerungsvergleich einer beteiligungsverwaltenden GmbH mit einem AIF iSd AIFMG	391
6.2.1.	Identifikation von Unterschieden	391
6.2.1.1.	„Laufendes“ Ergebnis des Fonds	391
6.2.1.1.1.	Allgemeine Unterschiede zwischen den Besteuerungssystemen	391
6.2.1.1.2.	Unterschiede hinsichtlich der Einkünfteermittlung und -besteuerung	394
6.2.1.1.3.	Unterschiede hinsichtlich des Realisationszeitpunkts	401
6.2.1.2.	Fondsanteil der Investorin	402
6.2.1.2.1.	Anschaffung des Fondsanteils	402
6.2.1.2.2.	Ausschüttungen aus dem Fonds	402
6.2.1.2.3.	Keine Ausschüttungen aus dem Fonds	403
6.2.1.2.4.	Unrealisierte Wertänderungen des Fondsanteils	404
6.2.1.2.5.	Veräußerung des Fondsanteils	404
6.2.1.2.6.	Abzugsfähigkeit von Kosten iZm dem Fondsanteil	405
6.2.1.3.	Zusammenfassung der wesentlichen Unterschiede	406
6.2.2.	Analyse der identifizierten Unterschiede uB kapitalwerterhöhender und -mindernder Wirkungen bei Qualifikation eines Risikokapitalfonds als AIF	411
6.2.2.1.	Kapitalwerterhöhende Wirkungen (steuerliche Vorteile)	411
6.2.2.2.	Kapitalwertmindernde Wirkungen (steuerliche Nachteile)	413
6.2.3.	Zwischenergebnis zu zentralen Vor- und Nachteilen der Besteuerung eines Risikokapitalfonds als AIF	415
6.3.	Besteuerungsvergleich einer beteiligungsverwaltenden GmbH & Co KG mit einem AIF iSd AIFMG	417
6.3.1.	Identifikation von Unterschieden	417

6.3.1.1.	„Laufendes Ergebnis“ des Fonds	418
6.3.1.1.1.	Allgemeine Unterschiede zwischen den Besteuerungssystemen	418
6.3.1.1.2.	Unterschiede hinsichtlich der Einkünfte- ermittlung und -besteuerung	421
6.3.1.1.3.	Unterschiede hinsichtlich des Realisations- zeitpunkts	427
6.3.1.2.	Fondsanteil der Investorin	428
6.3.1.2.1.	Anschaffung des Fondsanteils	428
6.3.1.2.2.	„Ausschüttungen“ bzw Entnahmen aus dem Fonds	429
6.3.1.2.3.	Keine „Ausschüttungen“ bzw Entnahmen aus dem Fonds	429
6.3.1.2.4.	Unrealisierte Wertänderungen des Fonds- anteils	430
6.3.1.2.5.	Veräußerung des Fondsanteils	430
6.3.1.2.6.	Abzugsfähigkeit von Kosten iZm dem Fondsanteil	432
6.3.1.3.	Zusammenfassung der wesentlichen Unter- schiede	432
6.3.2.	Analyse der identifizierten Unterschiede uB kapitalwerterhöhender und -mindernder Wirkungen bei Qualifikation eines Risiko- kapitalfonds als AIF	436
6.3.2.1.	Kapitalwerterhöhende Wirkungen (steuer- liche Vorteile)	436
6.3.2.2.	Kapitalwertmindernde Wirkungen (steuerliche Nachteile)	437
6.3.3.	Zwischenergebnis zu zentralen Vor- und Nachteilender Besteuerung eines Risiko- kapitalfonds als AIF	439
6.4.	Ergebnisse zu steuerlichen Vor- und Nachteilen der Besteuerung eines Risikokapitalfonds als AIF und Empfehlungen zur Ausgestaltung im Hinblick auf die steuerliche Vorteilhaftigkeit	440
7.	Ausblick: Ertragsbesteuerung eines Risikokapitalfonds als Mittelstandsfinanzierungsgesellschaft iSd MiFiGG 2017	444
7.1.	Vorbemerkungen	444
7.2.	Grundsätze der Besteuerung von Mittelstands- finanzierungsgesellschaften	446

7.2.1.	Voraussetzungen	446
7.2.1.1.	Ebene der Mittelstandsfinanzierungs- gesellschaft	447
7.2.1.2.	Ebene der Zielunternehmen	449
7.2.1.3.	Ebene der Investoren	453
7.2.2.	Ertragsteuerliche Konsequenzen	454
7.2.2.1.	Ebene der Mittelstandsfinanzierungs- gesellschaft	454
7.2.2.2.	Ebene der Investoren	457
7.3.	Ebene des Fonds	458
7.4.	Ebene der Investorin (Kapitalgesellschaft)	461
7.5.	Einordnung in den Besteuerungsvergleich	461
7.6.	Zwischenergebnis	462
8.	Zusammenfassung der Ergebnisse	464
8.1.	Ergebnisse zur aufsichtsrechtlichen Einstufung von Risikokapitalfonds	464
8.2.	Ergebnisse zur vergleichenden Analyse der Besteuerung von Risikokapitalfonds	467
8.2.1.	Ergebnisse zur ertragsteuerlichen Behandlung von Risikokapitalfonds unter besonderer Berücksichtigung kritischer und umstrittener Aspekte	467
8.2.1.1.	Risikokapitalfonds als beteiligungs- verwaltende Kapitalgesellschaft	467
8.2.1.2.	Risikokapitalfonds als beteiligungs- verwaltende Personengesellschaft	469
8.2.1.3.	Risikokapitalfonds als AIF iSd AIFMG	470
8.2.2.	Ergebnisse des Besteuerungsvergleichs	472
8.2.2.1.	Steuerliche Vor- und Nachteile bei der Qualifikation einer beteiligungs- verwaltenden Kapitalgesellschaft als AIF iSd AIFMG	472
8.2.2.2.	Steuerliche Vor- und Nachteile bei der Qualifikation einer beteiligungs- verwaltenden Personengesellschaft als AIF iSd AIFMG	474
8.2.3.	Implikationen für eine steueroptimale Ausgestaltung eines Risikokapitalfonds	476
8.3.	Fazit und Ausblick	477
	Stichwortverzeichnis	479