

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	III
Inhaltsverzeichnis	V
Verzeichnis der Autoren	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
1. Kapitel Arten der Unternehmensfinanzierung	1
I. Einleitung	1
II. Eigenfinanzierung	2
A. Allgemeines	2
B. Interne Eigenfinanzierung	5
C. Externe Eigenfinanzierung	5
III. Fremdfinanzierung	6
A. Allgemeines	6
B. Interne Fremdfinanzierung	7
C. Externe Fremdfinanzierung	8
IV. Hybridfinanzierung	9
A. Allgemeines	9
B. Voraussetzungen für die Qualifikation als Hybridkapital	9
C. Folgen der Qualifikation als Hybridkapital	11
2. Kapitel Rechtliche Rahmenbedingungen	13
I. Zivilrecht	15
A. Allgemeines	15
B. Relevante Vertragsformen	16
1. Der Kaufvertrag	16
2. Der Beteiligungsvertrag	17
3. Der Darlehens- und Kreditvertrag	18
4. Der Leasingvertrag	19
C. Allgemeine Geschäftsbedingungen	19
1. Allgemeines	19
2. Einbeziehen von AGB in Verträge	20
3. Geltungskontrolle von AGB	20
4. Inhaltskontrolle von AGB	21
a) Gesetzwidrige oder sittenwidrige Klauseln	21
b) Gröblich benachteiligende Nebenleistungspflichten	22
c) Unwirksame Klauseln gegenüber Verbrauchern	22
d) Klauseln, die einzeln ausverhandelt werden müssen	22
e) Sonstige wichtige Klauseln in der Praxis	23
5. Transparenzgebot bei Verbrauchergeschäften	23
D. Verbraucherschutz	24
1. Allgemeines	24
2. Das Verbrauchergeschäft	25
3. Eingriffe in die Vertragsfreiheit	26
a) Erklärungsfiktionsklauseln (§ 6 Abs 1 Z 2 KSchG)	26
b) Vertragliche Form- oder Zugangsbeschränkungen (§ 6 Abs 1 Z 4 KSchG)	27

Inhaltsverzeichnis

c) Erhöhen des Entgelts (§ 6 Abs 1 Z 5 KSchG)	28
d) Gerichtsstandsvereinbarungen	28
4. Rücktrittsrechte des Verbrauchers	28
5. Informationspflichten des Unternehmers	29
E. Besonderheiten bei Fernabsatz- und Auswärtsgeschäften	31
1. Allgemeines	31
2. Das FernFinG	31
a) Anwendungsbereich	31
b) Informationspflicht	32
c) Rücktrittsrecht	33
F. Bestellen von Sicherheiten	34
1. Bürgschaft	34
2. Garantie	35
3. Pfandrecht	35
4. Weitere dingliche Sicherheiten	36
II. Gesellschaftsrecht	36
A. Allgemeines	37
B. Rechtsformen	37
1. Einzelunternehmen	38
2. Gesellschaft bürgerlichen Rechts	40
3. Offene Gesellschaft	40
4. Kommanditgesellschaft	42
5. Gesellschaft mit beschränkter Haftung	43
6. Aktiengesellschaft	46
7. Sonderformen	49
a) GmbH & Co KG	49
b) Stille Gesellschaft	50
c) Europäische Gesellschaften	50
III. Aufsichtsrecht	50
A. Allgemeines	51
B. Einlagengeschäft	52
1. Allgemeines	52
2. Merkmale des Einlagengeschäfts	52
3. Einlagengeschäft bei einzelnen Finanzierungsinstrumenten	54
a) Anleihen	54
b) Partiarisches (Nachrang-)Darlehen	55
c) Genussrechte	55
d) Stille Gesellschaft	55
C. Alternative Investmentfonds	56
1. Allgemeines	56
2. AIF	56
3. AIFM	57
D. Öffentliches Angebot von Finanzierungsinstrumenten	59
1. Allgemeines	59
2. Unterschiede nach den jeweiligen Emissionsvolumina	60
3. Anwendungsbereich von KMG und AltFG	60
4. Informationsblatt nach dem AltFG	62
5. Der Prospekt nach dem KMG bzw der ProspektVO	62
a) Veranlagungsprospekt	63
b) Wertpapierprospekt	63
6. Ausnahmen von der Prospektpflicht	64
7. Nachtrag zum Prospekt	64
E. Crowdfunding	65

F. Besonderheiten bei der Börsennotierung	66
1. Allgemeines	66
2. Die einzelnen Marktplätze an einer Wertpapierbörse	67
3. Insidergeschäfte und Marktmanipulation	68
4. Publizitätsvorschriften	69
5. Directors' Dealings	71
IV. Exkurs: Digitalisierte Wertpapiere	71
V. Besonderheiten bei ICO bzw ITO	72
A. Allgemeines	72
B. Einsatzmöglichkeiten	73
C. Rechtliche Besonderheiten	73
1. Token/Coins als Zahlungsinstrument oder Zahlungsmittel	73
2. Prospektplicht für Security Token	74
3. Exkurs: Die Verordnung zu Märkten für Kryptowerte (MiCA)	74
3. Kapitel Finanzierung in den Unternehmensphasen	76
I. Allgemeines	77
A. Frühphase	77
B. Wachstumsphase	77
C. Spätphase	78
II. Seed- bzw Start-up-Finanzierung	79
A. Kapitalbedarf	79
B. Mögliche Investoren	79
C. Mögliche Investitionsformen	81
III. Wachstums- und Spätphasenfinanzierung	82
A. Kapitalbedarf	82
B. Mögliche Investoren	82
C. Mögliche Investitionsformen	83
IV. Projektfinanzierung	84
A. Kapitalbedarf	84
B. Mögliche Investoren	84
C. Mögliche Investitionsformen	85
V. Akquisitionsfinanzierung	85
A. Kapitalbedarf	85
B. Mögliche Investoren	86
C. Mögliche Investitionsformen	86
VI. Finanzierung in der Krise	88
A. Allgemeines	88
B. Strategiekrisse	88
1. Merkmale	88
2. Kapitalbedarf	89
3. Finanzierungsmaßnahmen	89
C. Erfolgskrisse	90
1. Merkmale	90
2. Kapitalbedarf	90
3. Finanzierungsmaßnahmen	91
D. Liquiditätskrisen	92
1. Merkmale	92
2. Kapitalbedarf	93
3. Finanzierungsmaßnahmen	93
E. Insolvenz	94

Inhaltsverzeichnis

4. Kapitel Steuerliche Aspekte der Unternehmensfinanzierung	96
I. Steuerliche Qualifikation der Unternehmensfinanzierung	97
A. Definition	98
B. Steuerliche Qualifikation bei Kapitalgesellschaften	99
1. Steuerrechtliches Eigenkapital	99
2. Steuerrechtliches Fremdkapital	101
3. Abgrenzung	102
a) Verwaltungspraxis	102
aa) Beteiligung am Gewinn	102
bb) Beteiligung am Liquidationsgewinn	103
cc) Andere Sichtweise der Verwaltungspraxis in der Einkommensteuer	103
b) Judikatur	103
c) Literatur	104
C. Steuerliche Qualifikation bei Personengesellschaften	105
1. Steuerrechtliches Eigenkapital	105
2. Steuerrechtliches Fremdkapital	106
3. Abgrenzung	106
a) Unternehmerinitiative	107
b) Unternehmerrisiko	107
c) Verhältnis zwischen Unternehmerinitiative und Unternehmerrisiko	108
II. Ertragsteuerliche Konsequenzen der Eigenfinanzierung	108
A. Allgemeines	109
B. Konsequenzen bei Kapitalgesellschaften	109
1. Die Behandlung beim Unternehmen	109
2. Die Behandlung beim Kapitalgeber	113
a) Laufende Ausschüttungen	113
aa) Natürliche Personen	113
bb) Körperschaften	114
b) Veräußerungsgewinne und -verluste sowie sonstige Wertveränderungen	116
aa) Natürliche Personen	116
bb) Körperschaften	117
C. Konsequenzen bei Personengesellschaften	119
1. Die Behandlung bei der Personengesellschaft	120
2. Die Behandlung beim Kapitalgeber	121
3. Beendigung	122
III. Ertragssteuerliche Konsequenzen der Fremdfinanzierung	123
A. Allgemeines	123
B. Konsequenzen bei Kapitalgesellschaften	123
1. Die Behandlung beim Schuldner	123
2. Die Behandlung beim Gläubiger	125
a) Natürliche Person	125
b) Körperschaft	126
C. Konsequenzen bei Personengesellschaften	126
1. Die Behandlung beim Kapitalnehmer	127
2. Die Behandlung beim Gläubiger	127
IV. Kapitalverkehrssteuern	127
A. Allgemeines	127
1. Definition	127
V. Rechtsgeschäftsgebühren	128
A. Allgemeines	128
1. Definition	128
2. Entstehung der Gebührenschuld	128

3. Strategien zur Gebührenvermeidung	130
a) Die Errichtung einer Urkunde wird vermieden	130
b) Urkundenerrichtung im Ausland	131
B. Gebührenauslösende Rechtsgeschäfte	131
1. Darlehensgebühren und Kreditvertragsgebühr	131
2. Bestandverträge	131
3. Bürgschaftserklärungen und Schuldbeitritte	132
4. Zession	132
C. Erklärungsfristen und Entrichtung	132
VI. Umsatzsteuer	133
A. Allgemeines	133
1. Definition	133
2. Umsatzsteuerliche Konsequenzen bei Eigenkapital	133
3. Umsatzsteuerliche Konsequenzen bei Fremdkapital	133
5. Kapitel Ausgewählte Instrumente der Unternehmensfinanzierung	134
I. Gesellschafterzuschuss	138
A. Allgemeines	139
1. Definition	139
2. Erscheinungsformen	139
3. Abgrenzung	140
B. Rechte und Pflichten	141
C. Steuerliche Aspekte	141
1. Allgemeines	141
2. Zuschuss an Kapitalgesellschaften	142
a) Teilwertabschreibung der Beteiligung beim Gesellschafter	146
b) Rückführung von Einlagen und Gewinnausschüttungen	148
c) Sonderformen des Gesellschafterzuschusses	152
aa) Mittelbare Gesellschafterzuschüsse (Großmutterzuschuss)	152
bb) Gesellschafterzuschuss zur Verlustabdeckung	154
3. Zuschuss an eine Personengesellschaft	155
II. Nachschüsse	156
A. Allgemeines	156
1. Definition	156
2. Abgrenzung	157
B. Voraussetzungen	157
1. Personengesellschaften	157
2. Gesellschaft mit beschränkter Haftung	158
3. Aktiengesellschaft	159
C. Rechte und Pflichten	159
1. Allgemein	159
2. Rückzahlung	160
III. Gesellschafterdarlehen	160
A. Allgemeines	160
1. Definition	160
2. Abgrenzung	161
B. Abschluss des Gesellschafterdarlehens	161
C. Rechte und Pflichten	162
1. Überlassen von Geld	162
2. Zinsen	163
3. Rückzahlung	164
D. Steuerliche Aspekte	166
1. Allgemeines	166

2. Gesellschafterdarlehen an Kapitalgesellschaften	166
a) Besteuerung bei der Gesellschaft	167
b) Besteuerung beim Darlehensgeber	168
c) Tilgung des Darlehens	168
d) Abschreibung eines Gesellschafterdarlehens	169
e) Verzicht auf ein Gesellschafterdarlehen	169
3. Gesellschafterdarlehen an Personengesellschaft	170
IV. Kapitalerhöhung	171
A. Allgemeines	171
1. Definition	171
2. Abgrenzung	171
3. Erscheinungsformen	172
a) Effektive Kapitalerhöhung	172
b) Nominelle Kapitalerhöhung (Kapitalberichtigung)	172
B. Voraussetzungen	172
1. Offene Gesellschaft/Kommanditgesellschaft	172
2. Gesellschaft mit beschränkter Haftung	173
a) Effektive Kapitalerhöhung	173
b) Nominelle Kapitalerhöhung	175
3. Aktiengesellschaft	175
a) „Normale“ Kapitalerhöhung	176
b) Bedingte Kapitalerhöhung	177
c) Genehmigtes Kapital	178
d) Nominelle Kapitalerhöhung	179
C. Rechte und Pflichten	179
1. Leisten der Einlage	179
2. Ausgabe der Anteile	180
D. Steuerliche Aspekte	180
1. Allgemeines	180
2. Effektive Kapitalerhöhung	181
3. Nominelle Kapitalerhöhung	181
V. Anleihen	182
A. Allgemeines	182
1. Definition	182
2. Erscheinungsformen	183
3. Abgrenzung	185
4. Platzierung und Handel	186
B. Rechte und Pflichten	187
1. Verzinsung	187
2. Rückzahlung	188
3. Informations- und Mitspracherechte	189
C. Dauer und Beendigung	189
D. Steuerliche Aspekte	190
1. Allgemeines	190
a) Public Placement	191
b) Private Placement	191
2. Ewige Anleihen	191
3. Wandelanleihe	192
4. Exkurs: Wandeldarlehen	193
VI. Partiarisches (Nachrang-)Darlehen	193
A. Allgemeines	193
1. Definition	193
2. Abgrenzung	194

B.	Rechte und Pflichten	195
1.	Gewinnbeteiligung	195
2.	Informations- und Einsichtsrechte	195
3.	Nachrangigkeit	196
C.	Dauer	197
D.	Steuerliche Aspekte	197
1.	Allgemeines	197
2.	Eigenkapitalähnliches partiarisches Darlehen	198
a)	Besteuerung beim Darlehensnehmer	198
b)	Besteuerung beim Darlehensgeber	198
3.	Fremdkapitalähnliches partiarisches Darlehen	198
a)	Besteuerung beim Darlehensnehmer	199
b)	Besteuerung beim Darlehensgeber	199
4.	Umsatzsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	200
VII.	Genussrechte	200
A.	Allgemeines	200
1.	Definition	200
2.	Erscheinungsformen	202
B.	Ausgabevoraussetzungen	202
1.	Aktiengesellschaft	202
2.	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	203
3.	Personengesellschaften	203
C.	Rechte und Pflichten	204
1.	Gewinnbeteiligung	204
2.	Verlustbeteiligung	205
3.	Beteiligung am Liquidationserlös	205
4.	Benutzungsrechte	205
5.	Rang des Genussrechts	205
6.	Wandlungsrechte	206
7.	Herrschafts- und Verwaltungsrechte	206
D.	Beendigung von Genussrechten	207
E.	Steuerliche Aspekte	208
1.	Allgemeines	208
2.	Genussrechte an Kapitalgesellschaften	208
a)	Soziäre Genussrechte/Substanzgenussrechte	210
aa)	Einlagen	210
bb)	Laufende Vergütungen	211
cc)	Abschichtung	212
dd)	Veräußerung	213
b)	Obligationenähnliche Genussrechte	214
aa)	Besteuerung bei der Gesellschaft	214
bb)	Besteuerung beim Genussrechtsinhaber	214
cc)	Abschichtung	215
dd)	Veräußerung	216
3.	Genussrechte an Personengesellschaften	216
a)	Soziäres Genussrecht	216
b)	Eigenkapital bei Personengesellschaften	216
c)	Schriftum	217
d)	Obligationenähnliche Genussrechte	217
aa)	Besteuerung bei der Gesellschaft	218
bb)	Besteuerung beim Genussrechtsinhaber	218
cc)	Abschichtung/Veräußerung	218

VIII. Factoring	218
A. Allgemeines	219
1. Definition	219
2. Ausprägungen	219
B. Kauf- oder Kreditvertrag	220
1. Gründe für die Abgrenzung	220
2. Relevante Parameter	221
C. Wesentliche Regelungsinhalte	224
1. Rechtsverhältnis zwischen Factoringkunden und Factor	224
a) Rechte und Pflichten des Factoringkunden	224
aa) Abtretung der Forderung samt Nebenrechten	224
bb) Haftung für die Forderung	225
cc) Informations- und Unterrichtungspflichten	225
b) Rechte und Pflichten des Factors	225
aa) Erwerb der Forderungen	225
bb) Haftung für Forderung	226
cc) Dienstleistungsfunktion	226
2. Rechtsverhältnis zwischen Factor und Debitor	227
a) Leistung des Debitors an den Factor	227
b) Forderungsrecht des Factors	227
D. Dauer und Beendigung	228
E. Steuerliche Aspekte	228
1. Allgemeines	228
2. Umsatzsteuer	229
3. Rechtsgeschäftsgebühren	229
IX. Leasing	229
A. Allgemeines	230
1. Definition	230
2. Erscheinungsformen	231
a) Finanzierungsleasing	231
b) Operatingleasing	231
c) Sale-and-lease-back-Vertrag	232
d) Voll- und Teilmortisationsverträge	233
e) Weitere Formen	233
B. Rechte und Pflichten	233
1. Vertragstyp	233
2. Pflichten des Leasinggebers	234
a) Überlassen des Leasingguts	234
b) Sonstige Pflichten	234
3. Pflichten des Leasingnehmers	235
4. Gefahrtragung	236
5. Gewährleistung	236
C. Beendigung	237
D. Steuerliche Aspekte	239
1. Allgemeines	239
2. Zurechnungsregeln	239
a) Zurechnung beim Vollamortisationsvertrag	239
b) Zurechnung beim Teilmortisationsvertrag	240
c) Zurechnung nicht abnutzbarer beweglicher Wirtschaftsgüter	240
d) Zurechnung unbeweglicher Wirtschaftsgüter	240
e) Vorleistungen und Kautionszahlungen	241
f) Sale-and-lease-back	241
3. Zurechnung zum Leasinggeber	241

4. Zurechnung zum Leasingnehmer	242
5. Sonstige Steuern und Gebühren	242
X. Stille Gesellschaft	243
A. Allgemeines	243
1. Einleitung	243
2. Einsatz in der Praxis	243
3. Definition	244
4. Abgrenzung zu anderen Rechtsverhältnissen	245
a) Zum partiarischen Darlehen	245
b) Zum partiarischen Dienstvertrag	246
c) Zum partiarischen Bestandsvertrag	246
d) Zur Gesellschaft bürgerlichen Rechts	247
5. Erscheinungsformen	247
a) Typische (echte) stille Gesellschaft	247
b) Atypische (unechte) stille Gesellschaft	248
B. Wesentliche Rechte und Pflichten	248
1. Gründung	248
2. Einlage und Beteiligung	248
3. Geschäftsführung	250
4. Kontrollrechte	250
C. Beendigung	251
D. Steuerliche Aspekte	252
1. Allgemeines	252
2. Echte stille Gesellschaft	254
a) Besteuerung bei der Gesellschaft	254
b) Besteuerung beim stillen Gesellschafter	254
c) Veräußerung/Abschichtung	255
3. Unechte (atypische) stille Gesellschaft	255
a) Besteuerung der Gesellschaft	256
b) Besteuerung des unecht (atypisch) stillen Gesellschafter	256
c) Veräußerung/Abschichtung	257
4. Sonstige Steuern und Gebühren	259
6. Kapitel Vertrieb von Finanzierungsinstrumenten	260
I. Allgemeines	260
II. Vertrieb durch den Emittenten (Eigenvertrieb)	261
III. Vertrieb durch Dritte (Fremdvertrieb)	262
A. Allgemeines	262
B. Vertrieb von Finanzinstrumenten	262
1. Der Dritte als Verkäufer	262
2. Der Dritte als Vermittler	264
C. Vertrieb von Veranlagungen und sonstigen Investitionen	266
1. Der Dritte als Verkäufer	266
2. Der Dritte als Vermittler	266
D. Vertrieb über Online-Plattformen	267
1. Derzeitige Regulierung von Online-Plattformen	267
2. Die Crowdfundingdienstleister-Verordnung	268
Stichwortverzeichnis	271