

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	III
Inhaltsverzeichnis .....	V
Verzeichnis der Autoren .....	XV
Abkürzungsverzeichnis .....	XVII
<b>1. Kapitel Arten der Unternehmensfinanzierung .....</b>	<b>1</b>
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
<b>2. Kapitel Rechtliche Rahmenbedingungen .....</b>	<b>13</b>
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

Toman/Stückler/Braunauer, Unternehmensfinanzierung

V

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. Prospektpflicht für Security Token .....	74
3. Exkurs: Die Verordnung zu Märkten für Kryptowerte (MiCA) .....	74
<b>3. Kapitel Finanzierung in den Unternehmensphasen .....</b>	<b>76</b>
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. Strategiekrise .....	88
1. Merkmale .....	88
2. Kapitalbedarf .....	89
3. Finanzierungsmaßnahmen .....	89
C. Erfolgskrise .....	90
1. Merkmale .....	90
2. Kapitalbedarf .....	90
3. Finanzierungsmaßnahmen .....	91
D. Liquiditätskrise .....	92
1. Merkmale .....	92
2. Kapitalbedarf .....	93
3. Finanzierungsmaßnahmen .....	93
E. Insolvenz .....	94

<b>4. Kapitel Steuerliche Aspekte der Unternehmensfinanzierung</b>	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
1. Definition	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
<b>5. Kapitel Ausgewählte Instrumente der Unternehmensfinanzierung .....</b>	<b>134</b>
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) Sozietäre 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) Sozietäres Genussrecht	216
b) Eigenkapital bei Personengesellschaften	216
c) Schrifttum	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 Debtors 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 Teilamortisationsverträge	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 Teilamortisationsvertrag	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 Gesellschafters .....	256
c) Veräußerung/Abschichtung .....	257
4. Sonstige Steuern und Gebühren .....	259
<b>6. Kapitel Vertrieb von Finanzierungsinstrumenten .....</b>	<b>260</b>
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
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>271</b>