

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Autorenverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXXVII
Literaturverzeichnis	XLVII

Allgemeiner Teil

Abschnitt AT 1: Grundlagen der Finanzierung	3
<i>Alexandra Tobin</i>	
I. Eigenfinanzierung	4
<i>Klaus Mittermair/Wolfram Schütz</i>	
A. Allgemeines/Grundlagen	4
1. Begriff, Abgrenzung	4
2. Beteiligungs-/Einlagenfinanzierung	6
3. Selbstfinanzierung	8
4. Vergleich der Eigenkapitalausstattung	9
5. Einfluss durch Basel I–III	11
6. Einfluss durch Rating	12
7. Ausgewählte Sonderformen der Eigenfinanzierung	14
a) Private Equity	14
b) Business Angels	14
c) Venture Capital	14
d) Mitarbeiterbeteiligung	15
e) Crowdfunding	16
II. Fremdfinanzierung	16
<i>Alexandra Tobin</i>	
A. Begriffliche Definition und Charakteristika	16
B. Systematisierung der Fremdfinanzierung	17
1. Kreditfinanzierung	17
a) Kreditformen	18
b) Kreditwürdigkeit (Bonität)	20
2. Finanzierung aus Rückstellungen	21
3. Mischform: Finanzierung aus Abschreibungen	22

C.	Überblick über die wichtigsten Instrumente	22
1.	Instrumente der kurz- und mittelfristigen Fremdfinanzierung	23
a)	Lieferantenkredit	23
b)	Kundenkredit	24
c)	Kontokorrentkredit	24
d)	Sonstige kurz- und mittelfristige Instrumente	24
2.	Instrumente der langfristigen Fremdfinanzierung	25
a)	Bankdarlehen	25
b)	Anleihe	25
c)	Leasing	26
d)	Gesellschafterdarlehen	26
e)	Subventionen	26
D.	Unternehmensfinanzierung im Ländervergleich	26
E.	Trends in der Fremdfinanzierung	28
1.	Asset-basiertes Kreditgeschäft	28
2.	Cashflow-basiertes Kreditgeschäft	29
III.	Hybride Finanzierungsformen	30
	<i>Fritz Waniek</i>	
A.	Begriffliche Definition und Charakteristika von Hybridkapital	30
1.	Charakterisierung von Hybridkapital	30
2.	Merkmale der Hybridfinanzierung	30
a)	Nachrangigkeit	30
b)	Entgelt für Kapitalbereitstellung	31
aa)	Basisvergütung	31
bb)	Equity Kicker	31
cc)	Flexible Anpassung der Entgelte	32
dd)	Höhe der Entgelte	32
ee)	Abzugsfähigkeit der Kosten der Kapitalbereitstellung	32
c)	Längerfristige Kapitalüberlassung	32
d)	Verzicht auf Sicherheiten	33
B.	Hybridkapital aus Sicht des Unternehmens	33
1.	Anlassfälle für Hybridfinanzierung	33
a)	Finanzierung geplanter Expansionen	33
b)	Die Fähigkeit Fremdkapital aufzunehmen	33
c)	Verbesserung der Bonität durch Stärkung des Eigenkapitals ...	33
d)	Akquisitionsfinanzierung	34
2.	Vorteile/Nachteile der Hybridfinanzierungen aus Sicht des Unternehmens	34
C.	Hybridkapital aus Sicht der Kapitalgeber	35
1.	Anbietergruppen von Mezzaninkapital	35
2.	Vor- und Nachteile aus Sicht der Investoren	36
3.	Entscheidungsgrundlagen der Mezzaninkapitalgeber	36
a)	Auswahlkriterien der Mezzaninkapitalgeber	36
b)	Rendite des Mezzaninkapitals	37
4.	Vertragliche Regelungen	37

D. Auswirkungen der Finanzkrise auf kapitalsuchende Unternehmen ...	37
E. Überblick über die wichtigsten Instrumente	38
1. Vorzugsaktien	38
2. Wandel- und Optionsrechte	38
3. Genussrechte	39
4. Stille Gesellschaften	39
a) Typisch stille Gesellschaft	39
b) Atypisch stille Gesellschaft	39
5. Partiarisches Darlehen	40
6. Nachrangdarlehen	40
7. Ewige Anleihe	40
IV. Kapitalstrukturmanagement: Strategische Optimierung der Unternehmensfinanzierung	40
<i>Gerald Seißl</i>	
A. Einleitung	40
B. Zielsetzung der Unternehmensfinanzierung und Liquiditäts-politik	41
1. Finanzielles Gleichgewicht	42
2. Rentabilität versus Liquidität und Sicherheit	44
C. Finanzierungsregeln	46
1. Vertikale Finanzierungsregeln	47
2. Horizontale Finanzierungsregeln	49
3. Dynamische Finanzierungsregeln	52
4. Risikoäquivalente Finanzierung	53
D. Die strategische Optimierung der Kapitalstruktur	55
E. Weitere Aspekte der strategischen Unternehmensfinanzierung – Value Based Management	57
<i>Fritz Waniek</i>	
Abschnitt AT 2: Klassische Finanzierungssituationen im Unternehmenszyklus	59
I. Start-up-Finanzierung und Venture Capital	59
<i>Armin Havlik/Peter Riegler</i>	
A. Unternehmensphase bestimmt Finanzierungsmöglichkeiten	60
1. Funktionierender Risikokapital-Markt wesentlich für Start-up-Finanzierung	61
2. Unterschiedliche Investoren/Kapitalgeber in der Start-up- und Wachstumsphase	63
a) Der Unternehmer	63
b) Familie und Freunde des Unternehmers	63
c) Venture Capital	63
aa) Informeller Venture-Capital-Markt	64
bb) Formeller Venture-Capital-Markt	65
cc) Banken bzw Mezzaninkapitalinvestoren	66

3.	Überblick über Finanzierungsinstrumente in der Start-up- und Wachstumsphase	66
a)	Eigenkapital	67
b)	Mezzanin oder Mezzaninkapital	67
c)	Kredite und Darlehen	68
4.	Exit von Risikokapitalgebern	68
a)	IPO	69
b)	Trade Sale bzw Secondary Deals	70
II.	Finanzierung von Unternehmensakquisitionen – Modelle und Instrumente	71
	<i>Oliver Pichler</i>	
A.	Bedeutung der Akquisitionsfinanzierung in M&A-Transaktionen ...	71
1.	M&A-Markt	71
2.	Definition und Abgrenzung	72
3.	Klassische Formen der Unternehmensfinanzierung für Akquisitionen	73
a)	Innenfinanzierung	73
aa)	Gewinnthesaurierung	74
bb)	Asset Stripping	74
cc)	Sale-and-lease-back-Transaktionen	74
b)	Außenfinanzierung	74
aa)	Eigenkapital	74
bb)	Mezzaninkapital	75
cc)	Fremdkapital	75
4.	Akquisitionsfinanzierung als strukturierte Projektfinanzierung ...	75
a)	Wertsteigerungspotenziale bei LBO-Finanzierungen	75
b)	Verbesserung der operativen Ergebnisse bzw freien Cashflows	76
c)	Verbesserung des Multiples	76
5.	Strukturierung Akquisitionsfinanzierung	77
a)	Begrenzung der Haftung des Käufers	78
b)	Ermöglichung des Aufströmens der freien Cashflows aus der Zielgesellschaft	78
6.	Vorgehensweise	81
7.	Erfolgsfaktoren	82
a)	Management-Erfahrung	82
b)	Attraktiver Markt und Marktstellung	82
c)	Hohe Ertragskraft	83
d)	Geringer (Zusatz-)Kapitalbedarf	83
III.	Working-Capital-Finanzierung	83
	<i>Heimo Losbichler</i>	
A.	Bedeutung und Stellenwert der Working-Capital-Finanzierung	83

B. Definition und Sichtweisen des Working Capital	84
1. Allgemeine Definition	84
2. Working Capital als Liquiditätsreserve	86
3. Working Capital als gebundenes Kapital	86
4. Integration von Operating Working Capital und Working Capital	87
C. Kennzahlen zur Steuerung des Working Capital	88
1. Kennzahlen aus Sicht der Liquiditätsreserve	88
2. Kennzahlen aus Sicht des gebundenen Kapitals	89
D. Auswirkung des Working Capital auf die finanzielle Performance eines Unternehmens	92
1. Grundsätzliche Wirkungen	92
2. Hebelwirkung auf den Cashflow	95
E. Erfolgsfaktoren der Working-Capital-Finanzierung	96
1. Auflösung organisatorischer Zielkonflikte	98
2. Stellenwert, Bewusstsein und Nachhaltigkeit im Top- Management	99
3. Klare Organisation und Verantwortung	99
4. Leading Practices	101
IV. Finanzierung von Unternehmen in Krisensituationen	102
<i>Gerald Seifl</i>	
A. Einleitung	102
B. Phasen und Erkennbarkeit von Unternehmenskrisen	103
1. Die Phasen von Unternehmenskrisen	103
2. Krisensignale für eine potenzielle Krise aus dem Bereich Finanzen und Controlling	106
3. Krisensignale einer Erfolgskrise aus dem Bereich Finanzierung ...	107
4. Krisenfrühwarnung aus gesetzlichen Normen	107
C. Insolvenzrechtliche Rahmenbedingungen zur Finanzierung in der Krise	108
1. Drohende Zahlungsunfähigkeit	109
2. Zahlungsunfähigkeit	110
3. Überschuldung	111
D. Finanzierungsmaßnahmen in den frühen Phasen der Unter- nehmenskrise (strategische Krise und Erfolgskrise)	112
E. Anforderungen und Besonderheiten der Unternehmensfinanzierung in der fortgeschrittenen Unternehmenskrise	113
1. Probleme einer akuten Krisensituation (Liquiditätskrise)	113
2. Anforderungen der Finanzierung in der Krise und darüber hinaus	114
3. Anforderungen der Finanzierung in der Krise aus (insolvenz-) rechtlicher Sicht	116
4. Die Fortbestehensprognose als Voraussetzung für Finanzierungsentscheidungen	117

F. Finanzierungsmaßnahmen in der fortgeschrittenen Unternehmenskrise	120
1. Finanzierungsinstrumente zur Abwendung einer unmittelbaren drohenden Insolvenz	121
a) Operative Maßnahmen zur Finanzierung in der Krise	122
b) Standstill (Stillhalten) der finanzierenden Bank(en)	123
c) Stundung (Moratorium)	124
d) Überbrückungskredit	125
e) Gesellschafterdarlehen	126
f) Eigenkapital: Nachschuss, Zuschuss, Kapitalerhöhung	127
g) Rangrücktrittsvereinbarung im Sinne der Insolvenzordnung (§ 67 Abs 3 IO)	128
h) Patronatserklärung	129
2. Finanzierungsinstrumente zur nachhaltigen Sanierung der Finanzierungsstruktur	130
a) Forderungsverzicht	133
b) Besserungsvereinbarung	135
c) Sanierungskredit	136
d) Gesellschafterdarlehen	137
e) Debt-Equity-Swap (Sanierungsbeteiligung)	137
f) Debt-Mezzanin-Swap	138
g) Eigenkapital: Nachschuss, Zuschuss, Kapitalerhöhung	138
G. Ausgewählte weitere Finanzierungsinstrumente und abschließende Bemerkung	139
V. Die Finanzierung im Rahmen der Unternehmensnachfolge	141
<i>Fritz Waniek</i>	
A. Allgemein	141
B. Erwerb durch fremde Dritte	142
1. Verkauf an strategische Investoren	142
2. Verkauf an Finanzinvestoren	142
3. Verkauf in Form von Buy-outs	142
a) Management-Buy-out	142
b) Management-Buy-in	143
c) Buy-in-Management-Buy-out	143
d) Employee-Buy-out	143
C. Übernahme durch Altgesellschafter	143
D. Übertragung auf Stiftung	143
E. Förderungen im Zusammenhang mit Unternehmensnachfolge	144
1. Allgemein	144
2. Förderprogramme	145
a) Gründungs- und Übernahmeförderung	145
aa) Start-up-Garantie	145

b) Ausgelaufene bzw im Auslauf befindliche Jungunternehmerförderungen des aws	146
aa) Sparen mit dem Nachfolgebonus der aws	146
bb) Start-Up Scheck und Start-Up Prämie	146
c) Sonstige Förderinstrumente des aws, die nicht speziell auf Unternehmensübernahmen ausgerichtet sind	146
aa) Erp-Kleinkredit	146
bb) Garantien für Investitionen in Österreich	147
cc) aws Double-Equity-Garantiefonds	147
d) Angekündigtes Start Up Paket der Bundesregierung	148
3. Förderungen anderer Fördereinrichtungen	148
a) OÖ Kreditgarantiegesellschaft Standardbürgschaft	148
b) OÖ Kreditgarantiegesellschaft Eigenkapitalgarantie	148
4. Steuerliche Begünstigungen im Rahmen des Neugründungs-Förderungsgesetz NEUFÖG	148
a) Der Betriebsübertragung im Sinne des NEUFÖG	148
b) Befreiungen im Zuge des NEUFÖG	149
c) Vorgangsweise zur Erlangung der Begünstigungen	150

Abschnitt AT 3: Auswirkungen von Basel III auf die Unternehmensfinanzierung 151

Heidemarie Kretschmer

I. Einleitung	151
A. Hintergründe zur Bankenregulierung	152
1. Wesentliche Änderungen durch Basel III	152
a) Erhöhung der Anforderungen an die Quantität und Qualität der Eigenmittel	152
b) Antizyklische Maßnahmen	153
c) Verschärfung der Kapitalanforderungen für das Gegenpartei-risiko	154
d) Erleichterungen für Klein- und Mittelbetriebe	154
e) Einführung einer Höchstverschuldungsquote (Leverage Ratio)	155
f) Einführung von Mindestquoten für die Liquiditätsreserve (LCR und NSFR)	156
B. Auswirkungen auf die Unternehmensfinanzierung	157
1. Auswirkungen auf das Geschäftsmodell der Banken und auf den Umfang der Kreditvergabe	157
2. Auswirkungen auf die Finanzierungskosten	159
3. Auswirkungen auf Sicherheiten und Nebenabreden	163
4. Auswirkungen auf langfristige Finanzierungen	163
5. Auswirkungen auf Hypothekarkredite und die Finanzierung von Immobilien	165
6. Auswirkungen auf die Exportfinanzierung	166

C.	Handlungsempfehlungen für Unternehmen	168
1.	Bankenkommunikation	168
2.	Verbesserung der Finanzstruktur und des Ratings	169
3.	Kreditverträge und Sicherheitenvereinbarungen	171
4.	Alternativen zu langfristigen Bankkrediten	172
5.	Verbesserung des Liquiditätsmanagements	172
6.	Alternative Finanzierungsformen	173
7.	Skepsis bei der Auswahl des Finanzierungspartners	174
D.	Fazit	175
Abschnitt AT 4: Rechtliche Rahmenbedingungen		177
I. Grundlegende privatrechtliche Aspekte		177
	<i>Fritz Ecker</i>	
A.	Rechtsgrundlagen	177
1.	Allgemeines bürgerliches Gesetzbuch (ABGB)	177
2.	Unternehmens- und gesellschaftsrechtliche Vorschriften	177
3.	Vorschriften zum Verbraucherschutz (VKrG, KSchG)	177
4.	Finanzsicherheitengesetz (FinSG)	178
5.	Kurzübersicht	179
B.	AGB in Finanzierungsverträgen	180
1.	Einführende Bemerkungen	180
2.	Geltungs- und Inhaltskontrolle	180
3.	Beispiele aus der Judikatur	181
a)	Banken-AGBs	181
b)	Emissionsbedingungen	183
4.	Kurzübersicht	184
C.	Anzuwendendes Recht, Gerichtsstand	185
II. Gesellschaftsrechtliche Aspekte		186
	<i>Fritz Ecker</i>	
A.	Verbot der Einlagenrückgewähr	186
1.	Finanzierungen up- und side-stream	187
2.	Sicherheiten für Konzerngesellschaften	188
3.	Rechtsfolgen	188
B.	Eigenkapitalersatzgesetz	190
III. Kapitalmarktrechtliche Aspekte		191
	<i>Alexander Hüttner</i>	
A.	Einleitung	191
B.	Der Weg zur Börse: Going Public	192
1.	Allgemeines	192
a)	Aktien	193
b)	Anleihen	194

2. Prospektpflicht	195
a) Allgemeines	195
b) Inhalt des Prospekts	197
c) Billigung/Prüfung und Veröffentlichung	199
d) Nachtragsverpflichtung	200
3. Prospekthaftung	200
C. Während des Listings: Being Public	201
1. Veröffentlichungspflichten	201
a) Regelpublizität	201
b) Ad-hoc-Publizität und der Begriff der Insiderinformation	201
c) Beteiligungspublizität	202
2. Insiderrecht und Compliance	203
a) Insidergeschäfte	203
aa) Rechtsgrundlagen	203
bb) Persönlicher Adressatenkreis	203
cc) Strafrechtliche Rechtsfolgen	203
dd) Informationspflichten des Emittenten	204
b) Compliance nach der ECV 2007	204
aa) Anwendungsbereich der ECV 2007	204
bb) Begriff der compliance-relevanten Information	205
cc) Einrichtung von Vertraulichkeitsbereichen	205
dd) Compliance-Verantwortlicher	206
ee) Umgang mit compliance-relevanten Informationen	207
ff) Weitergabe von compliance-relevanten Informationen	207
c) Directors' Dealings	208
D. Ausstieg aus der Börse: Going Private	209
1. Begriff und Möglichkeiten des Delistings	209
2. Freiwilliges Delisting	209
3. Unechtes (kaltes) Delisting und Widerruf der Börsezulassung	211
a) Formwechsel	212
b) Squeeze-out	212
c) Verschmelzung	212
d) Spaltung	213
e) Auflösung	214
IV. Rechtliche Aspekte alternativer Finanzierungsformen	214
A. Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz (AIFMG)	214
<i>Immanuel Gerstner/Lukas Leitner</i>	
1. AIFMG und AIFM-RL	214
2. Sachlicher Anwendungsbereich	215
3. Regulierung des AIFMG	216

4.	Regulierung des Vertriebs	216
a)	Vertrieb an Privatanleger	217
b)	Qualifizierte Privatkunden	217
5.	Einstufung als (Nicht)AIFM – Rechtssicherheit durch Feststellungsbescheid	217
B.	Crowdfunding und verwandte alternative Finanzierungsformen	218
	<i>Alexander Hüttner/Dieter Duursma</i>	
1.	Begriff	218
2.	Einlagengeschäft iSd BWG	218
a)	Kundendarlehen	218
aa)	Der Fall Staudinger	218
bb)	Begriff der Einlage	219
cc)	Gewerblichkeit	219
b)	Genussrechte	220
c)	Beteiligungen	220
3.	Prospektpflicht nach dem KMG	221
4.	Rechtsentwicklung: Alternativfinanzierungsgesetz (AltFG)	221
V.	Kartellrechtliche Aspekte: Zusammenschlusskontrolle	228
	<i>Dieter Duursma</i>	
A.	Allgemeines	228
B.	Die Aufgriffsschwellen	229
1.	Funktion der Aufgriffsschwellen	229
2.	Die Aufgriffsschwellen der Fusionskontrollverordnung	229
3.	Die Aufgriffsschwellen des KartG	231
C.	Zusammenschlusstatbestand	231
D.	Ausnahmebestimmungen	232
1.	Allgemeines	232
2.	Die einzelnen Ausnahmetatbestände	233
a)	Bankenklausel (§ 19 Abs 1 Z 1 KartG)	233
b)	Sanierungserwerb (§ 19 Abs 1 Z 2 Fall 1 KartG)	234
c)	Sicherungsübereignung (§ 19 Abs 1 Z 2 Fall 2 KartG)	234
d)	Private-Equity-Ausnahme (§ 19 Abs 1 Z 3 KartG)	235
3.	Beschränkungen des Erwerbers	235
a)	Verbot der Stimmrechtsausübung (§ 19 Abs 2 Z 1 KartG)	236
b)	Zulässige Stimmrechtsausübungen	236
c)	Veräußerungsverpflichtung (§ 19 Abs 2 Z 2 KartG)	237
4.	Abstellungsauftrag (§ 19 Abs 3 KartG)	238
E.	Anmerkungen zur materiellen Prüfung des Zusammenschlusses	238
1.	Fusionskontrollverordnung	238
2.	Kartellgesetz	239
F.	Behörden, Sanktionen	240
1.	Anmeldung nach der Fusionskontrollverordnung	240
2.	Anmeldung nach dem KartG	240

Abschnitt AT 5: Steuerliche Rahmenbedingungen	243
I. Allgemeines	243
<i>Clemens Endfellner</i>	
II. Ertragsteuerliche Aspekte	245
<i>Clemens Endfellner</i>	
A. Eigenkapital	245
1. Indizwirkung der Unternehmensbilanz	245
2. Eigenkapital im EStG	246
3. Eigenkapital im KStG	247
a) Substanz- bzw sozietäre Genussrechte	248
b) Verdecktes Eigenkapital	250
4. Rückführung von Eigenkapital	251
a) Die offene Gewinnausschüttung	251
b) Die verdeckte Ausschüttung	252
c) Die Einlagenrückzahlung	253
d) Nominelle Kapitalerhöhung und nachfolgende Rückzahlung	254
B. Fremdkapital	255
C. Betriebseinnahmen	255
1. Allgemeines	255
2. Forderungsverzichte	256
D. Betriebsausgaben	257
1. Allgemeines	257
2. Zinsaufwand	258
a) Die offene Gewinnausschüttung wird fremdfinanziert	258
b) Die verdeckte Ausschüttung wird fremdfinanziert	258
c) Die Einlagenrückzahlung wird fremdfinanziert	259
d) Die Kapitalerhöhung wird fremdfinanziert	259
e) Die Anschaffung einer fremden Beteiligung wird fremdfinanziert	259
f) Die Anschaffung eines verbundenen Unternehmens wird fremdfinanziert	259
3. Damnum und Geldbeschaffungskosten	261
4. Teilwertabschreibung einer inländischen Beteiligung	261
a) Keine Teilwertabschreibung im Falle einer steuerlichen Gruppe	262
b) Keine ausschüttungsbedingte Teilwertabschreibung	262
c) Siebteilverteilung von zulässigen Teilwertabschreibungen	262
III. Finanzierung im Konzern und internationale Aspekte	263
<i>Matthias Schröger</i>	
A. Eigenkapital	263
1. Einlagen	263
2. Einlagenrückzahlung	264

3.	Veräußerungsgewinne einer Beteiligung	265
a)	Besteuerung im Quellenstaat	265
b)	Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	265
c)	Vermeidung der Doppelbesteuerung	266
4.	Beteiligungserträge	266
a)	Besteuerung im Quellenstaat	267
b)	Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	267
c)	Vermeidung der Doppelbesteuerung	268
d)	Entlastung von der Quellensteuer	269
B.	Fremdkapital	269
1.	Zinsabzug	269
a)	Unterkapitalisierungsvorschriften	269
b)	Zinsabzugsbeschränkung	270
2.	Fremdvergleichsgrundsatz	271
3.	Zinsen	271
4.	Bürgschaften und Patronatserklärungen	273
5.	Besteuerung grenzüberschreitender Zinserträge	274
a)	Besteuerung im Quellenstaat	274
b)	Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	275
c)	Vermeidung der Doppelbesteuerung	275
d)	Anrechnung ausländischer Steuern in Österreich	275
6.	Zusammenfassendes Beispiel	276
IV.	Kapitalverkehrssteuern	277
	<i>Julia Pfandl</i>	
V.	Gebühren für Rechtsgeschäfte	278
	<i>Julia Pfandl</i>	
A.	Gesetzliche Grundlagen	278
1.	Allgemeines	278
2.	Urkundenprinzip	278
3.	Entstehen der Gebührenschuld	278
B.	Vermeidungsmöglichkeiten	279
C.	Gebühren iZm Finanzierungen	280
1.	Darlehens- und Kreditvertrag	280
a)	Abschaffung der Darlehens- und Kreditvertragsgebühr	280
b)	Sicherungs- und Erfüllungsgeschäfte	281
c)	Gebührepflicht von Leasingfinanzierungen	281
2.	Bürgschaftserklärung	282
a)	Bürgschaft	282
b)	Garantie	282
c)	Patronatserklärung	282
3.	Zession	283
a)	Zum Begriff „Zession“	283
b)	Formen der Zession	283
c)	Abgrenzung zu Factoring	284

VI. Umsatzsteuer	285
<i>Julia Pfandl</i>	
A. Zufuhr von Eigenkapital	285
B. Zufuhr von Fremdkapital	286
VII. Cash Pooling: Steuern	287
<i>Veronika Pfund/Matthias Schröger</i>	
A. Ertragsteuern	287
1. Abgrenzung Eigenkapital – Fremdkapital	287
a) Ausprägungsformen des Cash Poolings	287
aa) Effektives Pooling/fiktives Pooling	287
bb) Lokales Pooling/grenzüberschreitendes Pooling	288
b) Steuerliche Anerkennung der Konzernfremdfinanzierung dem Grunde nach	288
c) Zinsabzugsverbote	289
d) Steuerliche Anerkennung der Konzernfremdfinanzierung der Höhe nach	289
2. Ertragsteuerliche Konsequenzen	290
3. Quellensteuer (Kapitalertragsteuer)	290
4. Cash Pooling und Verrechnungspreise	292
a) Zinsverrechnung beim effektiven Cash Pooling	292
b) Vergütung der Master Company beim effektiven Cash Pooling	293
c) Fiktives Cash Pooling	294
B. Rechtsgeschäftsgebühren	294
Abschnitt AT 6: Ablauf Finanzierungsprozess	295
I. Der Finanzierungsprozess aus betriebswirtschaftlicher Sicht	295
<i>Armin Havlik/Peter Riegler</i>	
A. Prozess bei Eigenkapitalfinanzierung	295
1. Business-Angels-Finanzierungen	295
2. Venture-Capital-Finanzierung	297
3. Der Börsengang – Das Initial Public Offering	299
B. Der Ablauf der klassischen Fremdfinanzierung – der Kredit- vergabeprozess	302
C. Der Ablauf der Fremdkapitalfinanzierung über den Kapitalmarkt – die Emission einer Anleihe	304
II. Der Finanzierungsprozess aus rechtlicher Sicht	309
<i>Alexander Hüttner/Christoph Luegmair</i>	
A. Eigenkapitalfinanzierung	309
1. Strukturierung und Vorbereitung des Verhandlungsprozesses	309
2. Einzelverhandlung	310
a) Grundlegende Strukturierung	310

b) Manifestierung der Zwischenergebnisse	311
aa) Letter of Intent („LOI“)	311
bb) Vorvertrag	312
cc) Punktation	313
dd) Memorandum of Understanding	313
ee) Term Sheet	314
3. Verfahrensmäßige Investorensuche	314
a) Erste Schritte der Investorensuche	315
b) Non Binding (Indicative) Offer	315
c) Fortgang des Verhandlungsprozesses	316
d) Binding Offer	316
B. Klassische Bankenfinanzierung	317
C. Kapitalmarkt/Crowdfunding	317
D. Ablauf und Durchführung der Due Diligence-Prüfung	317
1. Stadien der Due Diligence-Prüfung	317
2. Begleitmaßnahmen	318
3. Datenraum	319
a) Begriff und Funktion eines Datenraumes	319
b) Datenraum-Index/Due Diligence Request List	320
c) Elektronischer Datenraum	320
4. Ergebnisse der Due-Diligence-Prüfung	321
a) Due Diligence-Report	321
b) Versiegelung des Datenraumes	322
Abschnitt AT 7: Zins- und Währungsrisiken	323
<i>Margot Hadeyer</i>	
I. Problemstellung und Ausgangslage	323
II. Grundlagen derivative Finanzinstrumente	323
III. Einsatz von Zinsderivaten zur Sicherung gegen Zinsrisiken	324
A. Absicherung variabel verzinsten Finanzierungen gegen das Zinsrisiko	325
B. Absicherung fix verzinsten Finanzierungen gegen das Zinsrisiko	331
IV. Einsatz von Währungsderivaten zur Sicherung gegen das Währungsrisiko	332
V. Einsatz von Zins-/Währungsderivaten zur gleichzeitigen Absicherung von Zins- und Währungsrisiken	338
VI. Bilanzierung	342
A. Grundlagen der Bilanzierung von Derivaten nach IFRS	342
B. Grundlagen der Bilanzierung von Derivaten nach UGB	346

C. Beispiele	347
1. Bilanzierung der Absicherung eines variabel verzinsten Kredits mit einem Payer-Zinsswap (vgl Beispiel 3)	347
a) Bilanzierung nach IFRS	347
b) Bilanzierung nach UGB	347
2. Beispiel Absicherung eines fix verzinsten Kredits mit einem Receiver-Swap (vgl Beispiel 5)	348
a) Bilanzierung nach IFRS	348
b) Bilanzierung nach UGB	349
3. Beispiel Absicherung der Rückzahlung aus einer Finanzierung in Fremdwährung mit einem Devisentermingeschäft	349
a) Bilanzierung nach IFRS	349
b) Bilanzierung nach UGB	350
Abschnitt AT 8: Rechnungslegung	353
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
I. Bilanzierung nach UGB	353
A. Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital	354
B. Eigenfinanzierung: bilanzielles Eigenkapital	355
1. Eigenkapital bei Kapitalgesellschaften	355
a) Nennkapital	356
b) Kapitalrücklagen	357
c) Gewinnrücklagen	359
d) Rücklage für Anteile an Mutterunternehmen	360
e) Bilanzgewinn/-verlust	360
f) Negatives Eigenkapital	361
g) Anhangangaben	361
2. Eigenkapital bei Einzelunternehmen	363
3. Eigenkapital bei reinen Personengesellschaften	363
4. Eigenkapital bei unechten Personengesellschaften	364
5. Fazit	365
C. Fremdfinanzierung: Verbindlichkeiten	365
1. Ansatz	365
2. Bewertung	365
3. Ausweis	366
a) Anleihen (Z 1)	367
b) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Z 2)	367
c) Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen (Z 3)	367
d) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (Z 4)	367
e) Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel (Z 5)	368

f) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (Z 6) und gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (Z 7)	368
g) Sonstige Verbindlichkeiten (Z 8)	368
4. Angabepflichtige Informationen	368
D. Fremdfinanzierung: Rückstellungen	369
1. Ansatz	369
2. Bewertung	371
3. Ausweis und angabepflichtige Informationen	372
a) Rückstellung für Abfertigungen	372
b) Rückstellungen für Pensionen	372
c) Steuerrückstellungen	373
d) Sonstige Rückstellungen	373
II. Bilanzierung nach IFRS	373
A. Exkurs: Anwendung der IFRS in österreichischen Konzernabschlüssen gem § 245a UGB	373
B. Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital	375
C. Eigenfinanzierung: bilanzielles Eigenkapital	375
1. Eigenkapital als Residualanspruch – Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital	375
2. Exkurs: Bilanzierung von puttable instruments	378
3. Bilanzierung der Veränderung des gezeichneten Kapitals	380
4. Bewertung	381
5. Zusammengesetzte Finanzinstrumente	381
6. Mezzaninfinanzierungen	382
7. Eigene Anteile	383
8. Angaben zum Eigenkapital: die Eigenkapitalveränderungsrechnung gem IAS 1	383
D. Fremdfinanzierung: Verbindlichkeiten und Rückstellungen	384
1. Finanzielle Verbindlichkeiten	385
a) Kategorisierung	385
b) Ansatz und Erstbewertung	386
c) Folgebewertung	387
d) Ausbuchung finanzieller Verbindlichkeiten	387
e) Ausweis und angabepflichtige Informationen	388
2. Rückstellungen	388
a) Ansatz	389
b) Bewertung	390
c) Ausweis und angabepflichtige Informationen	391

Besonderer Teil

Abschnitt BT 1: Formen der Eigenfinanzierung	395
I. Einleitende Bemerkungen	395
<i>Dieter Duursma</i>	
II. Instrumente der Eigenkapitalzufuhr bei einzelnen Gesellschaftsformen	397
A. Personengesellschaften (OG/KG)	397
<i>Dieter Duursma</i>	
1. Begriff, Abgrenzungen	397
a) Offene Gesellschaft: Wesensmerkmale	397
b) Kommanditgesellschaft: Wesensmerkmale	398
2. Kapitalausstattung der OG	399
a) Einlage	399
b) Nachschuss	403
c) Zum Eintritt eines neuen Gesellschafters	403
3. Kapitalausstattung der KG	404
B. Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	405
<i>Fritz Ecker/Ernst Chalupsky</i>	
1. Nachschuss	405
2. Zuschuss	406
3. Ordentliche Kapitalerhöhung	407
a) Allgemeines	407
b) Voraussetzungen	407
c) Übernahme neuer Stammeinlagen	407
aa) Bezugsrecht	407
bb) Bezugsrechtsausschluss	408
cc) Übernahmevertrag	408
dd) Anmeldung zum Firmenbuch	409
ee) Gefahr der verdeckten Sacheinlage	410
C. Aktiengesellschaft (AG)	410
<i>Fritz Ecker/Ernst Chalupsky</i>	
1. Zuschuss	411
2. Ordentliche Kapitalerhöhung	411
a) Voraussetzungen	411
b) Beschlussinhalt	411
c) Bezugsrecht	412
d) Durchführung der Kapitalerhöhung	412
e) Gefahr der verdeckten Sacheinlage	413

3.	Bedingte Kapitalerhöhung	413
a)	Allgemeines	413
b)	Zulässige Zwecke	414
c)	Beschlussfassung und Firmenbuchanmeldung	414
d)	Bezugsrecht	414
e)	Wandelschuldverschreibung/Optionsschuldverschreibung ...	415
f)	Beschränkung der Höhe nach	416
4.	Genehmigtes Kapital	416
a)	Allgemeines	416
b)	Beschlussfassung und Ermächtigungsinhalt	416
c)	Bezugsrechtsausschluss	417
d)	Anmeldung zum Firmenbuch und Durchführung	418
III.	Bilanzierung	418
	<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
A.	Personengesellschaften	418
1.	Buchwertklauseln	419
2.	Außenhaftung	419
B.	Unechte Personengesellschaften	420
C.	Kapitalgesellschaften	421
1.	Ordentliche Kapitalerhöhung	421
2.	Bedingte Kapitalerhöhung	422
3.	Genehmigte Kapitalerhöhung	422
4.	Nominelle Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln gemäß Kapitalberichtigungsgesetz (KapBG)	423
5.	Ordentliche Kapitalherabsetzung (§§ 175 ff AktG; §§ 54 ff GmbHG)	423
6.	Nominelle Kapitalherabsetzung (§§ 182 ff AktG und 59 f GmbHG)	424
7.	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien bzw von Geschäftsanteilen	424
IV.	Steuern	425
	<i>Clemens Endfellner</i>	
A.	Eigenkapital im Ertragsteuerrecht	425
B.	Eigenkapital bei anderen Steuern	425
	Abschnitt BT 2: Formen der Fremdfinanzierung	427
I.	Kredit	427
A.	Allgemeines/Grundlagen	427
	<i>Franz Mittendorfer/Christoph Luegmair/Dieter Duursma</i>	
1.	Begriff, Abgrenzungen	427
2.	Erscheinungsformen, Ausgestaltung	427

B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	429
1. Parteien	429
2. Kreditsumme	429
3. Währung des Kredites (€, Fremdwährung)	430
4. Dauer, Beendigung	430
5. Form der Rückzahlung	432
a) Tilgungsprofil	432
b) Vorzeitige Rückzahlung	433
6. Höhe und Art der Verzinsung	434
7. Covenants	436
a) Financial Covenants	436
b) Legal Covenants	437
8. Regelungsbeschrankungen im Insolvenzfall	438
a) Allgemeines	438
b) Auflosungssperre	438
c) Unwirksame Vereinbarungen	440
9. Begleitende Maßnahmen: Einräumung von Sicherheiten	441
<i>Fritz Ecker/Ernst Chalupsky</i>	
a) Bürgschaft	441
b) Garantie	442
c) Patronatserklärung	443
d) Vinkulierung von Versicherungsforderungen	443
e) Verpfändung/Hypothek	444
aa) Titel und Modus	444
bb) Rechte des Pfandgläubigers	444
cc) Verpfändung von Geschäftsanteilen/Aktien	445
dd) Außergerichtliche Pfandverwertung	446
ee) Hypothek	447
f) Sicherungszession	448
C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	449
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. Ausweis	449
a) UGB	449
b) IFRS	450
2. Erstmalige Erfassung/Bewertung	450
a) UGB	450
b) IFRS	451
3. Folgebewertung	451
a) UGB	451
b) IFRS	451
4. Sonderthemen	452
a) Bilanzierung von über- oder unterverzinslichen Kredit- verbindlichkeiten im UGB	452
b) Sanierungsbedingte Kürzung der Rückzahlungsbeträge bzw Umwandlung in Eigenkapital	453

D. Steuerrechtliche Beurteilung	454
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Ertragsteuerliche Behandlung	454
2. Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	456
II. Anleihe/Corporate Bond	456
A. Allgemeines	456
<i>Alexander Hüttner</i>	
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	457
1. Angebot	457
2. Laufzeit und Zinsrate	457
3. Typus	458
4. Risiken	459
C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	459
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	459
a) Ansatz	459
b) Erstmalige Erfassung/Bewertung	460
c) Folgebewertung	460
2. IFRS	460
a) Ansatz	460
b) Erstmalige Erfassung/Bewertung	460
c) Folgebewertung und Ausbuchung	461
3. Sonderfrage Pflichtwandelanleihen	461
4. Weitere bilanzielle Sonderfragen	462
D. Steuerrechtliche Beurteilung	462
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Ertragsteuerliche Behandlung	462
2. Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	463
III. Factoring	464
A. Allgemeines	464
<i>Alexander Hüttner/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	464
2. Erscheinungsformen, Ausgestaltungen	465
3. Abgrenzungen	465
a) Forfaitierung	465
b) Zessionskredit	466
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	467
1. Rechte und Pflichten des Unternehmers (Lieferant)	467
a) Forderungsabtretung/Einlösung	467
b) Informationspflichten	468
c) Haftung des Unternehmers	468

2. Rechte und Pflichten des Factors	469
a) Kauflimit und Kaufpreis	469
b) Delkredereübernahme	469
c) Übernahme der Debitorenbuchhaltung	469
d) Berechtigung zur Eintreibung	469
3. Dauer und Beendigung	470
C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	470
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	470
a) Echtes Factoring	470
b) Unechtes Factoring	472
c) Anhangsangaben beim Factoring-Kunden	472
2. IFRS	473
a) Überlegungen zum Ausbuchen der Forderungen	473
b) Anhangsangaben beim Factoring-Kunden nach IFRS 7	478
3. Sonderthemen	479
a) Asset Backed Securities	479
b) Servicing asset bzw liability	479
c) Forfaitierung	479
D. Steuerliche Beurteilung	480
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Echtes Factoring	480
a) Ertragsteuerliche Behandlung	480
b) Umsatzsteuerliche Behandlung	481
c) Rechtsgeschäftsgebühr	481
2. Unechtes Factoring	482
a) Ertragsteuerliche Behandlung	482
b) Umsatzsteuerliche Behandlung	482
c) Rechtsgeschäftsgebühr	482
IV. Leasing	483
A. Allgemeines/Grundlagen	483
<i>Christoph Luegmair/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	483
2. Erscheinungsformen, Ausgestaltungen	483
a) Operating Leasing	483
b) Finanzierungsleasing	484
c) Weitere Formen der Ausgestaltung	485
d) Unterscheidung nach dem Leasinggegenstand	486
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	486
1. Hauptpflichten	486
2. Gefahrtragung	487
3. Gewährleistung	487

4. Leasingentgelt und Terminsverlust	488
5. Lösungsklauseln für den Insolvenzfall	488
6. Leasingdauer, Auslaufen des Leasingvertrages	490
C. Bilanzielle Abgrenzung/Definition	491
<i>Susanne Geirhofer/Gerold Stelzmüller</i>	
1. Bilanzierung nach UGB	491
a) Klassifizierung des Leasingverhältnisses	491
b) Anhangangaben	492
2. Bilanzierung nach IFRS	492
a) Finanzierungsleasing	496
aa) Bilanzierung beim Leasingnehmer	496
bb) Bilanzierung beim Leasinggeber	496
b) Operating-Leasingverhältnis	497
aa) Bilanzierung beim Leasingnehmer	497
bb) Bilanzierung beim Leasinggeber	497
3. Sonderthemen	497
a) Sale-and-lease-back	497
b) Besonderheiten bei Immobilienleasing nach IFRS	499
c) Aktuelle Entwicklungen in der Leasingbilanzierung nach IFRS – der IFRS 16	499
D. Steuerliche Beurteilung	502
<i>Veronika Pfund</i>	
1. Zurechnung des Leasingobjektes	502
a) Vollamortisationsvertrag	504
aa) Grundmietzeit	504
bb) Spezialleasing	506
b) Teilamortisationsverträge	506
aa) Grundmietzeit	506
bb) Kaufoption	506
cc) Risiko der Wertminderung, Chance der Wertsteigerung	506
dd) Spezialleasing	507
c) Überblick	507
2. Ertragsteuerliche Konsequenzen aus der Zurechnung	508
a) Zurechnung zum Leasinggeber	508
b) Zurechnung zum Leasingnehmer	508
c) Sonderfragen	508
aa) Sale-and-lease-back-Verträge	508
bb) Vorleistungen	509
cc) Immobilienleasing	510
3. Umsatzsteuer	510
4. Rechtsgeschäftsgebühren	511

V. Finanzierung im Konzern: Zur Gestaltung von Cash-Pooling-Verträgen	512
<i>Gerald Schmidberger/Dieter Duursma</i>	
A. Allgemeines/Grundlagen	512
1. Begriff	512
2. Motivlage	513
3. Formen und Abgrenzungen	514
a) Effektives Cash Pooling	514
b) Fiktives Cash Pooling	514
B. Rechtliche Rahmenbedingungen für Cash Pooling	514
1. Problem der Kapitalerhaltung/Einlagenrückgewähr	514
a) Allgemeines	514
b) Beurteilungskriterien	515
c) Aussagen der Rechtsprechung	516
2. Eigenkapitalersatz	517
3. Verdeckte Sacheinlage	518
4. Anfechtung	519
5. Haftungsrisiken für das Management	519
C. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	522
1. Ausgangslage	522
2. Grundsätzliche Entscheidung zur Strukturierung	522
3. Notwendige/empfehlenswerte Vertragsbestandteile im Einzelnen	523
D. Zusammenfassung/Lösungsansätze	526
Abschnitt BT 3: Hybride Finanzierungsformen	529
I. Partiarisches Darlehen	529
A. Allgemeines/Grundlagen	529
<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	529
2. Abgrenzungen	529
a) Darlehen	529
b) GesBR, Stille Gesellschaft	529
c) Genussrecht	530
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	530
1. Gewinnbeteiligung	530
2. Dauer	531
3. Informations- und Einsichtsrechte	531
4. Nachrangigkeit	531
C. Bilanzierung	531
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	532
2. IFRS	532

D. Steuerliche Beurteilung	532
<i>Clemens Endfellner</i>	
1. Ertragsteuerliche Behandlung	532
2. Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	533
II. Genussrechte	534
A. Allgemeines/Grundlagen	534
<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1. Begriff	534
2. Erscheinungsformen von Genussrechten	535
a) Obligatorische Genussrechte	535
b) Gesellschafterähnliche Genussrechte	535
3. Ausgabevoraussetzungen	535
a) Kapitalgesellschaften	535
aa) Aktiengesellschaft	535
bb) Gesellschaft mit beschränkter Haftung	536
b) Personengesellschaften	537
4. Abgrenzungen	537
a) Genussscheine	537
b) Vorzugsaktien	537
c) Stille Gesellschaft	537
B. Rechtliche Regelungsinhalte	538
1. Gewinnbeteiligung des Genussberechtigten	538
2. Verlustbeteiligung des Genussberechtigten	539
3. Beteiligung am Liquidationserlös	539
4. Einräumung eines Wandlungsrechts	539
5. Rang des Genussrechts	539
6. Herrschafts- bzw Verwaltungsrechte	540
7. Kündigung von Genussrechten	540
C. Bilanzierung	541
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	542
a) Eigenkapital	542
b) Fremdkapital	543
2. IFRS	544
a) Eigenkapital	544
b) Fremdkapital	545
D. Steuerliche Beurteilung	545
<i>Veronika Pfund</i>	
1. Abgrenzung Eigenkapital/Fremdkapital	545
a) Beteiligung am laufenden Gewinn	546
b) Beteiligung am Liquidationsgewinn	547
c) Überwiegen der Eigenkapitalmerkmale	548

2. Ertragsteuerliche Konsequenzen	549
a) Substanzgenussrecht	549
aa) Steuerliche Behandlung auf Ebene der emittierenden Körperschaft	549
bb) Steuerliche Behandlung auf Ebene der Anteilshaber	549
b) Obligationenähnliches Genussrecht	549
aa) Steuerliche Behandlung auf Ebene der emittierenden Körperschaft	549
bb) Steuerliche Behandlung auf Ebene der Anteilshaber	550
III. Stille Gesellschaft	550
A. Allgemeines/Grundlagen	550
<i>Dieter Duursma</i>	
1. Begriff, Abgrenzungen	550
a) Definition	550
b) Abgrenzungen	552
aa) Darlehen	552
bb) Partiarisches Darlehen	553
cc) Partiarischer Bestandvertrag	554
dd) Partiarischer Dienstvertrag	554
ee) GesBR	555
ff) Kommanditgesellschaft	555
gg) Unterbeteiligung	556
2. Erscheinungsformen, Ausgestaltung	557
a) Typische stille Gesellschaft	557
b) Atypische stille Gesellschaft	557
c) GmbH & Still	558
B. Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	559
1. Parteien	559
2. Einlage	559
3. Beteiligungsquote und Ergebnisbeteiligung	560
4. Geschäftsführung, Vertretung	561
5. Aufnahme weiterer Gesellschafter, Übertragung	561
6. Dauer und Beendigung	561
7. Zusammenfassender Überblick	562
C. Bilanzierung	563
<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1. UGB	563
a) Eigenkapital	564
b) Fremdkapital	564
2. IFRS	565
D. Steuerliche Beurteilung	565
<i>Veronika Pfund</i>	
1. Allgemein	565

2.	Steuerliche Behandlung einer echten stillen Gesellschaft	568
a)	Ertragsteuerliche Behandlung	568
aa)	Laufende Kapitalerträge	569
bb)	Abschichtungsüberschuss	571
cc)	Veräußerungsüberschuss	572
b)	Umsatzsteuerliche Behandlung	572
c)	Rechtsgeschäftsgebühren	573
d)	Gesellschaftsteuerliche Behandlung	573
3.	Steuerliche Behandlung einer unechten stillen Gesellschaft	573
a)	Ertragsteuerliche Behandlung	573
aa)	Laufende Erträge	574
bb)	Abschichtungsüberschüsse	574
cc)	Veräußerungsüberschüsse	575
b)	Umsatzsteuerliche Behandlung	575
c)	Rechtsgeschäftsgebühren	575
d)	Gesellschaftsteuerliche Behandlung	575
IV.	Gesellschafterdarlehen	575
A.	Allgemeines/Grundlagen	575
	<i>Franz Mittendorfer/Dieter Duursma</i>	
1.	Begriff	575
2.	Abgrenzungen	576
a)	Beteiligung	576
b)	Erhöhung der Einlage	576
c)	Nachschüsse	577
d)	Freiwillige Zuzahlungen	578
3.	Kompetenz zum Abschluss	578
B.	Wesentliche rechtliche Regelungsinhalte	578
C.	Bilanzierung	579
	<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
1.	UGB	579
2.	IFRS	580
D.	Steuerliche Beurteilung	580
	<i>Clemens Endfellner</i>	
1.	Ertragsteuerliche Behandlung	580
2.	Gesellschaftsteuer und Rechtsgeschäftsgebühren	582
V.	Exkurs: Bilanzielle Behandlung weiterer hybrider Finanzierungs-	
	formen	583
	<i>Elisabeth Rebhan-Briewasser/Gerold Stelzmüller</i>	
A.	Kumulativ stimmrechtslose Vorzugsaktien	583
1.	UGB	583
2.	IFRS	584

B. Rückkaufbare Vorzugsaktien	584
1. UGB	585
a) Eigenkapital	585
b) Fremdkapital	585
2. IFRS	586
a) Eigenkapital	586
b) Fremdkapital	586
C. Wandelanleihe	587
1. UGB	587
2. IFRS	588
D. Optionsanleihe	590
1. UGB	590
2. IFRS	591
E. Ewige Anleihe	592
1. UGB	593
2. IFRS	593
a) Eigenkapital	593
b) Fremdkapital	594
F. Besserungsschein	594
1. UGB	594
2. IFRS	595
G. Zusammenfassung	596
Sachregister	597