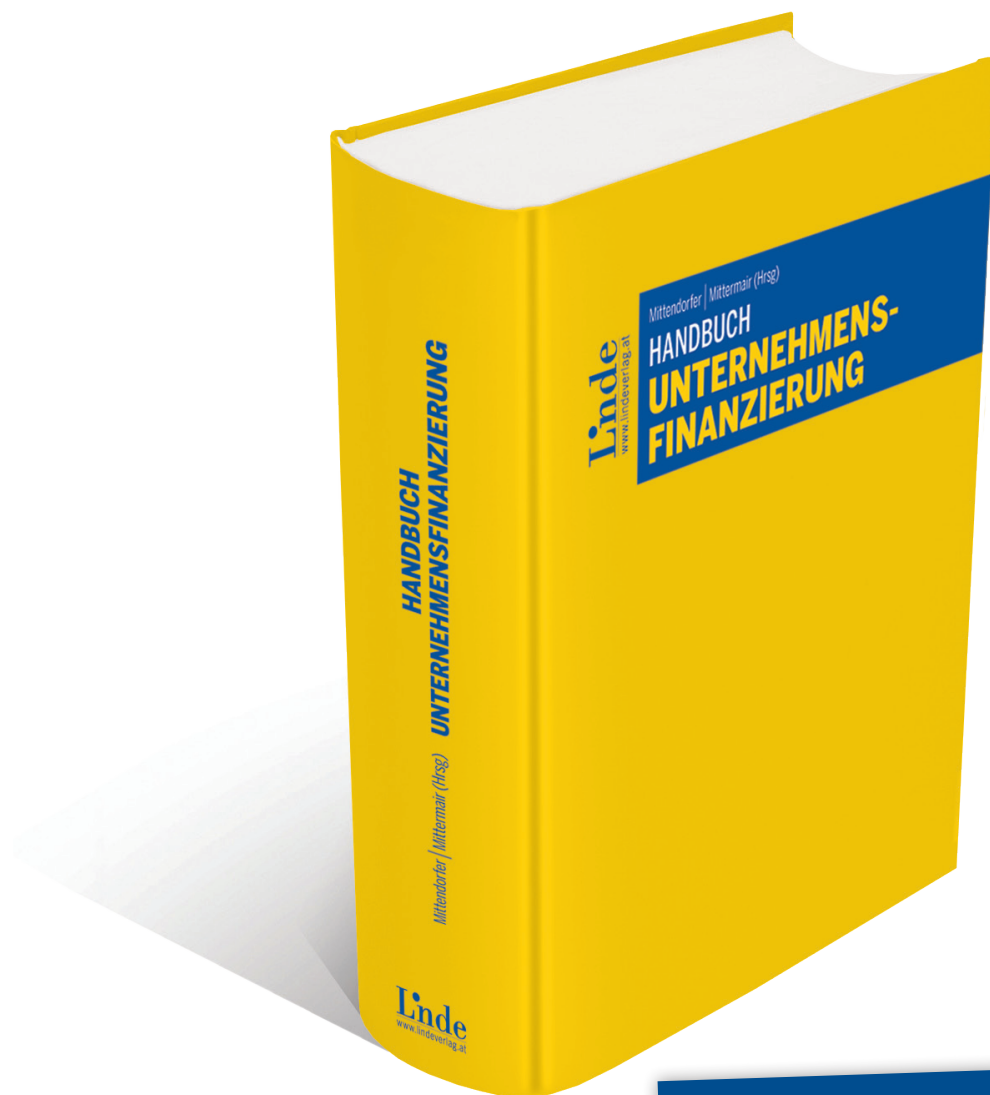


Jetzt  
lieferbar

# Alles zur Unternehmensfinanzierung

## Steuer - Bilanz - Recht



**Handbuch  
Unternehmensfinanzierung**  
Mittendorfer/Mittermair (Hrsg.)  
2017, 680 Seiten, geb.  
EUR 118,-

AUCH  
**online**  
[www.lindeonline.at](http://www.lindeonline.at)

Mit den Auswirkungen von  
**Basel III**

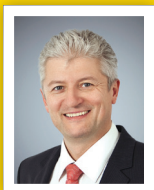
# Alles, was Sie zur **Unternehmensfinanzierung** wissen müssen

Finanzierungssituationen im Unternehmenszyklus, Auswirkungen von Basel III auf die Unternehmensfinanzierung, Zins- und Währungsrisiken: Das „Handbuch Unternehmensfinanzierung“ gibt Ihnen einen **strukturierten Überblick zu den wichtigsten Finanzierungsinstrumenten** mit Fokus auf die steuerlichen, bilanziellen und rechtlichen Aspekte.

Führende Praktiker erläutern detailliert mit **vielen praktischen Beispielen** die einzelnen Themenbereiche und verweisen auf weiterführende Literatur und Rechtsprechung.

Ob Sie in der Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung, Rechtsberatung tätig sind oder Entscheidungsträger in der Wirtschaft: Das „Handbuch Unternehmensfinanzierung“ ist ein wertvoller Ratgeber für Ihre tägliche Arbeit.

## DIE HERAUSGEBER



**Dr. Franz Mittendorfer, LL.M. (Emory)** ist Rechtsanwalt und Partner der Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm) sowie Lektor an der Johannes Kepler Universität Linz und an der Donau-Universität Krems.



**Dr. Klaus Mittermair, MBA (Emory)** ist Wirtschaftstreuhandler und Partner der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft sowie Lektor an der Johannes Kepler Universität Linz.

## Abschnitt BT 3: Hybride Finanzierungsformen

### I. Partiarisches Darlehen

#### A. Allgemeines/Grundlagen

Franz Mittendorfer/Dieter Duursma

##### 1. Begriff

Beim **partiarischen Darlehen** handelt es sich um ein Darlehen, bei dem der Schuldner nicht einen Zinssatz zu bezahlen hat, sondern dem Darlehensgeber eine Gewinnbeteiligung an seinem Unternehmen einräumt. Dabei entsteht eine Mischform zwischen Eigen- und Fremdkapital, die – je nach Vertragsgestaltung – sehr stark vom reinen Fremdkapital abweicht.

Eine solche Form des Darlehens kann sowohl für das sanierungsbedürftige als auch für das finanzierende Unternehmen von Vorteil sein. Das **sanierungsbedürftige Unternehmen** kann vor allem von der Zinsfreistellung profitieren und hat keine zusätzlichen Belastungen, solange nicht tatsächlich Gewinne erzielt werden.

Auf der anderen Seite besteht für das **finanzierende Unternehmen** die Möglichkeit einen besonderen Vorteil durch den Anteil am zukünftig möglicherweise hohen Gewinn zu lukrieren.

##### 2. Abgrenzungen

###### a) Darlehen

Anders als das Darlehen wird ein partiarisches Darlehen nicht gegen Zinsen als Entgelt, sondern gegen **Gewinnbeteiligung** als Gegenleistung gewährt.<sup>1</sup>

###### b) GesBR, Stille Gesellschaft

Im Hinblick auf die Abgrenzung zur GesBR (§§ 1175 ff ABGB) ist darauf abzustellen, ob ein gemeinsamer Zweck des Geldgebers und seines Vertragspartners verfolgt wird. Für die Annahme eines **Gesellschaftsverhältnisses** muss eine, wenn auch unvollständige, Gemeinschaftsorganisation zwischen den Beteiligten vereinbart sein, die jedem gewisse Einwirkungsrechte oder Mitwirkungsrechte gibt. Durch diese Einwirkungsrechte unterscheidet sich die Gesellschaft von den partiarischen Geschäften.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Vgl zB Aichberger-Beig in ABGB-ON 1.01 § 983 Rz 16; siehe weiters OGH 29.6.1989, 8 Ob 553/89, 351.  
<sup>2</sup> ZB OGH 6.6.1973, 1 Ob 99/73, SZ 46/62; 18.4.1978, 5 Ob 572/78, GesRZ 1978, 169.

Mittendorfer/Mittermair (Hrsg), Handbuch Unternehmensfinanzierung

2

Übersichtliche Darstellung der steuerlichen, bilanziellen und rechtlichen Aspekte der wesentlichen Finanzierungsinstrumente

44/233 Aus  
zwisc  
Liqu  
Gew  
Kapi  
Freie  
Kapi  
Siche

**Schnelle und einfache Navigation dank Verweisen**

1

Schuldner BT 3/1  
 unbeteiligten Eigenkapital

as auch das BT 3/2  
 ernehmen Belastun-

fähigkeit, BT 3/3  
 hohen Ge-

als Entgelt, BT 3/4

zustellen, ob BT 3/5  
 folgt werden in auch lose, dem Partner Einwirkungs-

553/89, wbl 1989,

529

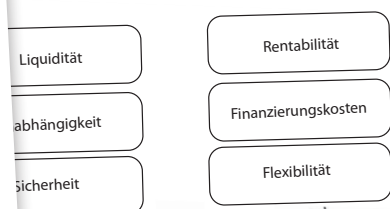
Aus dem nachfolgenden vereinfachten Fallbeispiel wird der negative Zusammenhang zwischen Liquiditätsreserve und Kapitalrentabilität ersichtlich:

Liquiditätsreserve	Keine	Angemessen	Zu hoch
Gewinn	100	100	100
Kapitaleinsatz	800	1.000	1.200
Freie Liquidität	0	200	400
Kapitalrentabilität	12,5 % (+2,5 %)	10,0 %	8,3 % (-1,7 %)
Sicherheit (Liquiditätsreserve)	Nein	Ok	Ok + 200

14

Mittendorfer/Mittermair (Hrsg), Handbuch Unternehmensfinanzierung

### Finanzierung



Gleichgewichts

### Liquidität und Sicherheit

ung bedeutet unter anderem, Liquiditätsreserven sowohl für im Liquiditätsbedarf als auch Reserven in Hinblick auf die wicklung des Unternehmens vorzuhalten. Komplementär zu uidität“ und „Sicherheit“ besteht jedoch auch das allgemeine „Rentabilität“. Allzu hohe finanzielle Liquiditätsreserven Kapitalrentabilität aus.

e folgt definiert:

ewinn

leinsatz

3

**Wertvolle Unterstützung bei der täglichen Arbeit durch anschauliche Beispiele, Abbildungen und Tabellen**

## AUS DEM INHALTSVERZEICHNIS

- **Grundlagen der Finanzierung:** Eigenfinanzierung, Fremdfinanzierung, Hybride Finanzierungsformen, Kapitalstrukturmanagement
- **Klassische Finanzierungssituationen im Unternehmenszyklus:** Start-up-Finanzierung und Venture Capital, Finanzierung von Unternehmensakquisitionen, Working-Capital-Finanzierung, Finanzierung von Unternehmen in Krisensituationen, Die Finanzierung im Rahmen der Unternehmensnachfolge
- **Auswirkungen von Basel III auf die Unternehmensfinanzierung:** Hintergründe zur Bankenregulierung, Auswirkungen auf die Unternehmensfinanzierung, Handlungsempfehlungen für Unternehmen
- **Rechtliche Rahmenbedingungen**
- **Steuerliche Rahmenbedingungen**
- **Ablauf Finanzierungsprozess**
- **Zins- und Währungsrisiken**
- **Rechnungslegung**
- **Formen der Eigenfinanzierung:** Instrumente der Eigenkapitalzufuhr bei einzelnen Gesellschaftsformen, Bilanzierung, Steuern
- **Formen der Fremdfinanzierung:** Kredit, Anleihe/ Corporate Bond, Factoring, Leasing, Finanzierung im Konzern
- **Hybride Finanzierungsformen:** Partiarisches Darlehen, Genussrechte, Stille Gesellschaft, Gesellschafterdarlehen

## DAS AUTORENTEAM

**Dr. Ernst Chalupsky, M.B.L.-HSG**, Rechtsanwalt und Partner der Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Dr. Dieter Duursma, LL.M. (Passau), M.A.S.**, em. Rechtsanwalt und Of-Counsel bei Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Mag. Fritz Ecker, LL.M.oec**, Rechtsanwalt und Senior Manager bei Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Mag. Dr. Clemens Endfellner, LL.M.**, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Senior Manager der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Dr. Susanne Geirhofer**, Managerin der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Dr. Immanuel Gerstner, LL.M. (NYU), MRICS**, Rechtsanwalt und Partner der Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Mag. Margot Hadeyer**, Directorin der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Dr. Armin Havlik**, CFO der TEST-FUCHS GmbH

**Mag. Alexander Hüttner, LL.M. (NYU)**, Rechtsanwalt und Partner der Denkmaier Hutterer Hüttner Waldl Rechtsanwälte GmbH

**Mag. Heidemarie Kretschmer**, Wirtschaftsprüferin, Steuerberaterin und Senior Managerin der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Dr. Lukas Leitner, LL.M. (Columbia)**, Rechtsanwalt und Senior Manager bei Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Prof.(FH) DI Dr. Heimo Losbichler**, Studiengangsleiter Controlling, Rechnungswesen und Finanzmanagement an der FH-OÖ in Steyr, Professor an der Clarkson University, NY, Stv. Vorsitzender des International Association of Controllers (ICV)

**Mag. Christoph Luegmair, LL.M. (European Tax Law)**, Rechtsanwalt und Partner der Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Mag. Dr. Franz Mittendorfer, LL.M. (Emory)**, Rechtsanwalt und Partner der Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Dr. Klaus Mittermair, MBA (Emory), CMC**, Wirtschaftstreuhänder und Partner der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Julia Pfandl**, Steuerberaterin und Managerin der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Veronika Pfund**, Assistant Managerin der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Oliver Pichler, MBA**, Leiter Business Development und M&A der LISEC Holding GmbH

**Dr. Elisabeth Rebhan-Briewasser**, Wirtschaftsprüferin, Steuerberaterin und Senior Managerin der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Peter Riegler, M.A.I.S.**, Manager der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Dr. Gerald Schmidberger, M.B.L.-HSG**, Rechtsanwalt und Partner der Saxinger, Chalupsky & Partner Rechtsanwälte GmbH (SCWP Schindhelm)

**Mag. Matthias Schröger, LL.M.**, Steuerberater und Manager der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Wolfram Schütz**, Manager der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Gerald Seifl, CVA**, allgemein beideter und gerichtlich zertifizierter Sachverständiger, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Director der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Gerold Stelzmüller**, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Partner der KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Alexandra Tobin**, Managerin der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

**Mag. Fritz Waniek, MSc**, Director der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

## BESTELLFORMULAR

Bitte ausfüllen und an den Linde Verlag faxen oder einen Scan per Mail schicken.

**E-Mail:** office@lindeverlag.at **Fax:** 01 24630-23

**Ja**, ich bestelle

\_\_\_ Ex. **Handbuch Unternehmensfinanzierung** EUR 118,-  
ISBN 978-3-7073-2331-3

Preise inkl. MwSt., exkl. Versandkosten. Preisänderungen und Irrtum vorbehalten. 14-Tage Rücktrittsrecht bei schriftlichem Widerruf, die Kosten der Rücksendung trägt der Verbraucher. Es gilt die gesetzliche Gewährleistung. Sie erhalten ggf. Werbezusendungen vom Linde Verlag, diese sind jederzeit abbestellbar. Ihre Daten werden nicht an Dritte weitergegeben. Es gelten die AGB des Linde Verlags. Buchbestellungen im Webshop sind versandkostenfrei.

Name/Firma .....

Kundennummer .....

Straße/Hausnummer .....

PLZ/Ort .....

E-Mail/Telefon .....

Datum/Unterschrift .....

Linde Verlag Ges.m.b.H., Scheydgasse 24, 1210 Wien  
Handelsgericht Wien, FB-Nr.: 102235X, ATU 14910701, DVR: 000 2356

**Linde**