

# **Kapitalbeteiligungsrecht**

## **Kommentar zum Private-Equity-Recht: WKBG, UBGG, Risikobegrenzungsgesetz, Nebengesetze und AIFM-Richtlinie**

Herausgegeben von

**Dr. Andreas Striegel, LL.M. International Taxation (Miami)**  
RA/StB, Frankfurt am Main

**Dr. Michael R. Wiesbrock**  
Dipl.-Kfm./RA, Flick Gocke Schaumburg, Frankfurt am Main

**Dr. Thomas A. Jesch, LL.M. Taxation (Georgetown)**  
RA, Kaye Scholer (Germany) LLP, Frankfurt am Main

**2009**

**Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart**

## Inhaltsverzeichnis

Autorenverzeichnis .....	V
Bearbeiterverzeichnis .....	VII
Vorwort .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XVII

## Gesetz zur Förderung von Wagniskapitalbeteiligungen (WKBG)

§ 1 WKBG		§ 12 WKBG	
Anwendungsbereich .....	5	Aufsicht .....	48
§ 2 WKBG		§ 13 WKBG	
Begriffsbestimmungen .....	6	Verschwiegenheitspflicht .....	54
§ 3 WKBG		§ 14 WKBG	
Bezeichnungsschutz .....	11	Anerkennung .....	57
§ 4 WKBG		§ 15 WKBG	
Unternehmensgegenstand .....	13	Rechnungslegung .....	61
§ 5 WKBG		§ 16 WKBG	
Sitz .....	15	Anzeigepflichten .....	65
§ 6 WKBG		§ 17 WKBG	
Mindestkapital .....	16	Aufhebung und Abberufung .....	68
§ 7 WKBG		§ 18 WKBG	
Geschäftsleiter .....	17	Erneuter Antrag auf Anerkennung .....	74
§ 8 WKBG		§ 19 WKBG	
Zulässige Geschäfte .....	19	Vermögensverwaltende Tätigkeit der Wagniskapitalbeteiligungsgesellschaft .....	75
§ 9 WKBG		§ 20 WKBG	
Anlagebestimmungen .....	27	Freibetrag für Gewinne aus der Veräußerung von Anteilen an Zielgesellschaften .....	82
§ 10 WKBG		§ 21 WKBG	
Konzernfreiheit .....	40	Übergangsvorschriften .....	86
§ 11 WKBG			
Mindeststückelung .....	47		

## Gesetz über Unternehmensbeteiligungsgesellschaften (UBGG)

§ 1 UBGG		§ 7 UBGG	
Gegenstand und Zweck des Gesetzes .....	89	Anteilstruktur, Mitteilungspflichten .....	133
§ 1 a UBGG		§ 8 UBGG	
Begriffsbestimmungen .....	91	Jahresabschluss, Lagebericht und Abschluss- prüfung .....	139
§ 2 UBGG		§ 14 UBGG	
Anforderungen an Rechtsform, Unternehmens- gegenstand, Sitz und Kapital .....	105	Zuständigkeit .....	146
§ 3 UBGG		§ 15 UBGG	
Zulässige Geschäfte .....	112	Anerkennung .....	151
§ 4 UBGG		§ 16 UBGG	
Anlagegrenzen .....	120	Voraussetzungen der Anerkennung, Erlöschen ...	154
§ 5 UBGG		§ 17 UBGG	
Unzulässige Geschäfte .....	131	Widerruf .....	158
§ 6 UBGG		§ 18 UBGG	
Verletzung der Vorschriften über den Geschäftskreis .....	132	Verzicht .....	162

§ 19 UBGG Erneuter Antrag auf Anerkennung .....	165	§ 23 UBGG Mitteilungspflichten der Aktionäre und Gesellschafter bei Anerkennung als Unternehmensbeteiligungsgesellschaft .....	179
§ 20 UBGG Schutz der Bezeichnung »Unternehmens- beteiligungsgesellschaft« .....	167	§ 24 UBGG Gesellschafterdarlehen .....	181
§ 21 UBGG Anzeige-, Vorlage- und Duldungspflichten .....	169	§ 25 UBGG Übergangsvorschriften für am 1. April 1998 anerkannte Unternehmensbeteiligungs- gesellschaften .....	185
§ 21 a UBGG Befugnisse der Aufsichtsbehörde, Verschwiegen- heitspflicht .....	171	§ 26 UBGG Übergangsvorschriften .....	185
§ 22 UBGG Mitteilungen und Bekanntmachungen .....	177	§ 27 UBGG Bußgeldvorschriften .....	186

## **Gesetz zur Begrenzung der mit Finanzinvestitionen verbundenen Risiken (Risikobegrenzungsgesetz)**

Einführung .....	188
------------------	-----

## **Einkommensteuergesetz (EStG)**

Einführung zur einkommensteuerlichen Behandlung (Einf. EStG) .....	190	§ 17 EStG Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesell- schaften .....	224
§ 3 Nr. 40 <sup>a</sup> EStG Steuerfreie Einnahmen .....	196	§ 18 EStG Selbständige Arbeit .....	231
§ 3 c Abs. 1 und 2 EStG Anteilige Abzüge .....	199	§ 20 EStG Kapitalvermögen .....	238
§ 4 h EStG Betriebsausgabenabzug für Zinsaufwendungen (Zinsschranke) .....	203	§ 23 EStG Private Veräußerungsgeschäfte .....	247
§ 8 a KStG Betriebsausgabenabzug für Zinsaufwendungen bei Körperschaften (Zinsschranke) .....	204	§ 32 d EStG Gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen .....	253
§ 10 d EStG Verlustabzug .....	211	§ 49 EStG Beschränkt steuerpflichtige Einkünfte .....	261
§ 15 EStG Einkünfte aus Gewerbebetrieb .....	217		

## **Körperschaftsteuergesetz (KStG)**

Einführung zur körperschaftsteuerlichen Behandlung (Einf. KStG) .....	268	§ 8 b KStG Beteiligungen an anderen Körperschaften und Personenvereinigungen .....	274
§ 8 a KStG Betriebsausgabenabzug für Zinsaufwendungen bei Körperschaften (Zinsschranke) .....	270	§ 8 c KStG Verlustabzug bei Körperschaften .....	287
		§ 34 KStG Schlussvorschriften .....	288

**Gewerbsteuergesetz (GewStG)**

§ 2 GewStG		§ 10 GewStG	
Gewerbebetrieb .....	309	Maßgebender Gewerbeertrag .....	325
§ 3 Nr. 23 GewStG		§ 10 a GewStG	
Befreiungen .....	314	Gewerbeverlust .....	326
§ 8 GewStG		§ 36 Abs. 3 c GewStG	
Hinzurechnungen .....	315	Anwendung .....	329
§ 9 GewStG			
Kürzungen .....	319		

**Außensteuergesetz (AStG)**

§ 7 AStG		§ 8 AStG	
Steuerpflicht inländischer Gesellschafter .....	330	Einkünfte von Zwischengesellschaften .....	339

**Das Recht der Doppelbesteuerungsabkommen/OECD-MA**

Einführung zur Doppelbesteuerung/OECD-MA (Einf. OECD-MA) .....	348	Art. 11 OECD-MA	
Art. 7 OECD-MA		Zinsen .....	386
Unternehmensgewinne .....	367	Art. 13 OECD-MA	
Art. 10 OECD-MA		Gewinne aus der Veräußerung von Vermögen ...	390
Dividenden .....	375		

**Umsatzsteuergesetz (UStG)**

Einführung zur umsatzsteuerlichen Behandlung (Einf. UStG) .....	393	§ 4 UStG	
§ 1 UStG		Steuerbefreiungen bei Lieferungen und sonstigen Leistungen .....	419
Steuerbare Umsätze .....	399	§ 13 b UStG	
§ 2 UStG		Leistungsempfänger als Steuerschuldner .....	426
Unternehmer, Unternehmen .....	406	§ 15 UStG	
§ 3 a UStG		Vorsteuerabzug .....	429
Ort der sonstigen Leistung .....	414		

**Erbschaft- und Schenkungsteuergesetz (ErbStG)**

Einführung zur erbschaft- und schenkung- steuerlichen Behandlung (Einf. ErbStG) .....	438	§ 13 a ErbStG	
§ 12 ErbStG		Steuerbefreiung für Betriebsvermögen, Betriebe der Land- und Forstwirtschaft und Anteile an Kapitalgesellschaften .....	463
Bewertung .....	443	§ 13 b ErbStG	
		Begünstigtes Vermögen .....	468

**Abgabenordnung (AO)**

Einführung; Ablauf des Steuerfahrens und Steuerschuldrecht (Einf. AO) .....	473	§ 42 AO	
§ 39 AO		Missbrauch von rechtlichen Gestaltungs- möglichkeiten .....	479
Zurechnung .....	477	§ 75 AO	
		Haftung des Betriebsübernehmers .....	483

**Investmentgesetz (InvG)**

Einführung zum Investmentgesetz (Einf. InvG) .....	486	§ 112 InvG	
		Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken .....	488

**Investmentsteuergesetz (InvStG) .....** 499

**Bürgerliches Gesetzbuch, Kaufrecht (BGB)**

Einführung zum Kaufrecht gem. BGB (Einf. BGB) .....	521	§§ 438–444 BGB	
§ 433 BGB		Verjährung, Kenntnis des Käufers, Haftungs- beschränkungen .....	535
Vertragstypische Pflichten beim Kaufvertrag .....	524	§ 446 BGB	
§§ 434–437 BGB		Gefahr- und Lastenübergang .....	546
Sach- und Rechtsmängel, Käuferrechte .....	528		

**Arbeitsrecht/Betriebsverfassungsgesetz (ArbR/BetrVG)**

Einführung zum Arbeitsrecht und zum Betriebs- verfassungsgesetz (Einf. ArbR/BetrVG) .....	552	§ 112 BetrVG	
§ 106 BetrVG		Interessenausgleich über die Betriebsänderung, Sozialplan .....	573
Wirtschaftsausschuss .....	553	§ 112 a BetrVG	
§ 109 a BetrVG		Erzwingbarer Sozialplan bei Personalabbau, Neugründungen .....	577
Unternehmensübernahme .....	561	§ 113 BetrVG	
§ 613 a BGB		Nachteilsausgleich .....	578
Rechte und Pflichten bei Betriebsübergang .....	562		
§ 111 BetrVG			
Betriebsänderungen .....	570		

**Wertpapierhandelsgesetz (WpHG)**

Einführung zum Wertpapierhandelsgesetz (Einf. WpHG) .....	581	§ 25 Abs. 1 und 2 WpHG	
§ 14 WpHG		Mitteilungspflichten beim Halten von Finanzinstrumenten .....	607
Verbot von Insidergeschäften .....	581	§ 27 a WpHG	
§ 22 Abs. 2 WpHG		Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen .....	613
Zurechnung von Stimmrechten .....	600	§ 28 WpHG	
		Rechtsverlust .....	622

**Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG)**

Einführung zum Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (Einf. WpÜG) .....	626	§ 30 Abs. 2 WpÜG Zurechnung von Stimmrechten .....	626
---	-----	---	-----

**Aktiengesetz (AktG)**

Einführung zum Aktiengesetz (Einf. AktG) .....	629	§§ 71, 71 a AktG Erwerb eigener Aktien, Umgehungsgeschäfte ....	660
§ 57 AktG Keine Rückgewähr, keine Verzinsung der Einlagen .....	645	§ 93 AktG Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Vorstandsmitglieder .....	664
§ 67 AktG Eintragung im Aktienregister .....	651	§ 182 ff. AktG Kapitalerhöhung, Genehmigtes Kapital .....	668

**Gesetz betreffend die Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
(GmbHG)**

Einführung: Kapitalschutz in der GmbH (Einf. GmbHG) .....	675	§ 31 GmbHG Erstattung verbotener Rückzahlungen .....	699
§ 30 GmbHG Kapitalerhaltung .....	685	§ 43 GmbHG Haftung der Geschäftsführer .....	704

**HGB und internationale Rechnungslegung (HGB/IFRS)**

Einführung zur Rechnungslegung (Einf. HGB/IFRS) .....	717	HGB-Konzernabschluss .....	723
HGB-Einzelabschluss .....	719	IFRS-Konzernabschluss .....	727

**Kreditwesengesetz (KWG)**

§ 1 Abs. 1, 1 a KWG Begriffsbestimmungen: Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute .....	741	§ 1 Abs. 11 KWG Finanzinstrumente .....	769
§ 1 Abs. 3 KWG Finanzunternehmen .....	765	§ 2 Abs. 1 Nr. 7, Abs. 6 Nr. 5 KWG Konzernprivileg .....	776

**Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz (FinDAG)**

Einführung zum Finanzdienstleistungs- aufsichtsgesetz (Einf. FinDAG) .....	780	§ 16 FinDAG Umlage .....	793
---	-----	-----------------------------	-----

## **Insolvenzordnung (InsO)**

Unternehmensinsolvenzrecht ..... 800

## **Entwurf der AIFM-Richtlinie**

**(AIFM-RL-E)** ..... 849

## **Gesetz zur Modernisierung der Rahmenbedingungen für Kapitalbeteiligungen (MoRaKG)**

Artikel 8 MoRaKG

Inkrafttreten ..... 875

## **Anhang**

Anhang 1:

Schreiben betr. einkommensteuerliche  
Behandlung von Venture Capital und Private  
Equity Fonds; Abgrenzung der privaten  
Vermögensverwaltung vom Gewerbebetrieb  
Vom 16. Dezember 2003 (BStBl. 2004 I S. 40,  
ber. 2006 I S. 632) ..... 877

Anhang 2:

Ertragsteuerrechtliche Beurteilung der Einkünfte  
von Venture Capital und Private Equity Fonds  
(OFD Frankfurt/M., Verfügung vom 1. 12. 2006) .. 882

Anhang 3:

Venture Capital und Private Equity Fonds –  
Abgrenzung der privaten Vermögensverwaltung  
vom Gewerbebetrieb  
(OFD München/OFD Nürnberg, Verfügung vom  
15. 10. 2004) ..... 885

Anhang 4:

Schreiben betr. Leistungen zwischen Gesellschaft  
und Gesellschafter; Geschäftsführungs- und  
Vertretungsleistungen eines Gesellschafters  
Vom 31. Mai 2007 (BStBl. I S. 503) ..... 886

Stichwortverzeichnis ..... 891