

Mezzanine Finanzierungsinstrumente

Stille Gesellschaft - Nachrangdarlehen -
Genussrechte

Von

Dipl.-Kfm. Michael Hager

Wirtschaftsprüfer und Steuerberater

und

Dr. Manfred Elkemann-Reusch

Rechtsanwalt

unter Mitarbeit von

Philipp von Alvensleben, LL.M.

Rechtsanwalt

Dr. Klaus Grossmann

Rechtsanwalt

Dr. Peter Hellich

Rechtsanwalt

Dr. Dirk Lorenz

Rechtsanwalt und
Fachanwalt für Steuerrecht

Dr. Ingo Natusch

Bankdirektor

Andreas Nottmeier

Steuerberater

Torsten Reschke

Rechtsanwalt

Dr. Bettina Steinhauer

Rechtsanwältin

Dr. Andreas Wirth

Rechtsanwalt

ERICH SCHMIDT VERLAG

Inhaltsverzeichnis

	Seite	Randnummer
Geleitwort	5	
Vorwort	7	
Abkürzungsverzeichnis	15	
TEIL 1:		
Wirtschaftliche Grundlagen <i>(Natusch)</i>	19	1-76
A. Einleitung	21	1- 2
B. Definition und Ausgestaltungsformen von Mezzanine-Kapital	21	3-50
I. Definition Mezzanine-Kapital	21	3- 8
II. Formen von Mezzanine-Kapital	24	9-36
1. Mezzanine-Kapital mit Fremdkapitalausrichtung	26	10-21
2. Hybride Formen von Mezzanine-Kapital	31	22- 39
3. Mezzanine-Kapital mit Eigenkapitalausrichtung.	34	30- 36
III. Renditekomponenten von Mezzanine-Kapital	36	37- 43
IV. Covenants als wesentlicher Dokumentationsbestandteil	40	44- 48
V. Wesentliche Vor- und Nachteile von Mezzanine-Kapital	42	49-50
1. Vorteile	42	49
2. Nachteile	43	50
C. Anwendungsbereich	44	51- 66
I. Klassische Anwendungsgebiete	45	51- 58
1. Buy-Outs	45	51-52
2. Brückenfinanzierung bis zum Börsengang (Bridge Loan)	45	53
3. Wachstumsfinanzierungen	46	54
4. Gesellschafterwechsel	46	55- 57
5. Projektfinanzierungen	47	58
II. Sondersituationen	47	59- 66
1. Public to Private	48	60-62
2. Sanierung	49	63- 66

	Seite	Randnummer
D. Finanzieren mit Mezzanine-Kapital	50	67- 75
I. Auswahl des Mezzanine-Investors	50	67- 68
II. Anforderungen an das zu finanzierende Unternehmen	51	69
III. Idealtypischer Ablauf einer Mezzanine-Finanzierung	52	70- 75
E. Fazit und Ausblick	54	76
TEIL 2:		
Stille Gesellschaft	55	77^51
A. Gesellschaftsrecht	57	77-315
I. Grundlagen (<i>Hellich/Grossmann</i>)	57	77-165
1. Einleitung	57	77-81
2. Abgrenzung der typischen von der atypischen stillen Gesellschaft	58	82-116
3. Vertretungsmacht zum Abschluss der stillen Gesellschaft	69	117-144
4. Nachrangklausel	77	145-164
5. Abgrenzung der stillen Gesellschaft von Nachrangdarlehen und Genussschein	85	165
II. Probleme in der Praxis	86	166-315
1. Reichweite der Zustimmung-, Kontroll- und Informationsrechte des stillen Gesellschafters der Aktiengesellschaft (<i>Lorenz/Wirth</i>)	86	166-188
2. Eintragung der stillen Gesellschaft in das Handelsregister (<i>Hellich/Reschke</i>)	93	189-219
3. Gewinnanteil und zusätzliche Festvergütung (<i>Elkemann-Reusch</i>)	100	220-258
4. Fehlerhafte Gesellschaft (<i>Hellich</i>)	115	259-278
5. Überleitung der stillen Beteiligung bei der Umwandlung in eine Aktiengesellschaft (<i>Hellich</i>)	124	279-396
6. Die formalen Voraussetzungen an den Abschluss einer stillen Beteiligung - Möglichkeiten zur Flexibilisierung? (<i>Lorenz/Wirth</i>)	130	297-315
B. Steuerrecht (<i>Hager</i>)	139	316-376
I. Einleitung	139	316-323
II. Typische stille Beteiligung	141	324-342
1. Ausgestaltung der typisch stillen Beteiligung	141	324-328

	Seite	Randnummer
2. Steuerliche Auswirkungen beim Beteiligungs- unternehmen	142	329-332
3. Steuerliche Auswirkungen beim stillen Beteiligten	143	333-340
4. Auswirkungen des § 8a KStG auf die Besteu- erung der stillen Gesellschaft	144	341-342
III. Atypisch stille Beteiligung	145	343-365
1. Ausgestaltung der atypisch stillen Beteiligung. ..	145	343-345
2. Einheitliche und gesonderte Gewinnfeststellung.	146	346-353
3. Steuerliche Auswirkungen beim still Beteiligten .	148	354-364
4. Auswirkungen des § 8a KStG auf die Besteu- erung der atypisch stillen Gesellschaft	150	365
IV Umwandlung einer stillen Beteiligung in Kapital ...	150	366-376
1. Umwandlung einer atypisch stillen Beteiligung..	151	369-375
2. Umwandlung einer typisch stillen Beteiligung ..	152	376
V Zusammenfassende Übersicht zur Besteuerung der stillen Beteiligung	153	
C. Bilanzierung der stillen Beteiligung in nationalen und internationalen Rechnungslegungssystemen (Häger/Nottmeier).	154	377-451
I. Grundlagen	154	377-389
1. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital.	154	377-384
2. Die stille Gesellschaft zwischen Eigen- und Fremdkapital	156	385-389
II. Jahresabschluss nach HGB	157	390-407
1. Grundlagen des Jahresabschlusses.	157	390-392
2. Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach HGB .	158	393-407
III. Jahresabschluss nach IFRS.	162	408-428
1. Grundlagen des Jahresabschlusses.	162	408-410
2. Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach IFRS .	163	411-428
IV Jahresabschluss nach US-GAAP.	167	429-449
1. Grundlagen des Jahresabschlusses.	167	429-430
2. Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach US-GAAP.	168	431-449
V Zusammenfassung	173	450-451
TEIL 3:		
Nachrangdarlehen	177	452-535
A. Gesellschaftsrecht (Steinhauer).	179	452-488
I. Grundlagen	179	452-464

	Seite	Randnummer
1. Einleitung	179	452
2. Abgrenzung von der stillen Gesellschaft	179	453-457
3. Typische Ausgestaltung einer Nachrangklausel..	181	458-464
II. Probleme aus der Praxis	185	465-488
1. Eigenkapitalersatz und Eigenkapitalerhaltung...	185	465-485
2. Einordnung als Teilgewinnabführungsvertrag (<i>Elkemann-Reusch</i>).	196	486-488
B. Steuerrecht (<i>Hager</i>)	197	489-508
I. Vorbemerkung	197	489-490
II. Steuerliche Konsequenzen beim Schuldner	198	491-499
III. Steuerliche Konsequenzen beim Gläubiger	200	500-508
1. Grundsätze der Besteuerung	200	500-501
2. Krisenfinanzierung	200	502-508
C. Bilanzierung von Nachrangdarlehen in nationalen und internationalen Rechnungs- legungssystemen (<i>Hager/Nottmeier</i>)	201	509-535
I. Grundlagen	201	509-510
II. Jahresabschluss nach HGB.	202	511-518
1. Bilanz	202	511-516
2. Gewinn- und Verlustrechnung	203	517
3. Anhang	203	518
III. Jahresabschluss nach IFRS.	204	519-526
1. Bilanz	204	519-524
2. Gewinn- und Verlustrechnung	205	525
3. Anhang	205	526
IV. Jahresabschluss nach US-GAAP.	205	527-532
1. Bilanz	205	527-530
2. Gewinn- und Verlustrechnung	206	531
3. Anhang	206	532
V. Zusammenfassung	207	533-535
TEIL 4:		
Genussrechte	209	536-813
A. Gesellschafts recht (<i>von Alvensleben</i>)	211	536-708
I. Grundlagen	211	536-596
1. Einleitung	211	536-547
2. Abgrenzung von der Stillen Gesellschaft und vom Nachrangdarlehen.	217	548-558

	Seite	Randnummer
3. Zulässigkeit und Voraussetzungen der Begründung von Genussrechten	222	559-587
4. Mezzanine-Kapital in der Form des Genussrechts	234	588-596
II. Typische Regelungskomplexe und Gestaltungsgrenzen	238	597-704
1. Genusskapitaleinlage	238	597-609
2. Vermögensrechte	243	610-678
3. Informations-, Zustimmung- und Kontrollrechte	268	679-686
4. Grundlagenänderungen	271	687-704
III. Fazit	281	705-708
B. Steuerrecht (Hager)	282	709-738
I. Ertragsteuerliche Klassifikation von Genussrechten	282	709-723
1. Gewinnbeteiligung	282	712-718
2. Beteiligung am Liquidationserlös	284	719-723
II. Steuerliche Folgen beteiligungsähnlicher Genussrechte	285	724-731
1. Gewinnanteile	285	724-728
2. Berücksichtigung von Verlustanteilen	286	729-731
III. Steuerliche Folgen obligationenartiger Genussrechte	287	732-738
1. Steuerliche Folgen beim Emittenten	287	732-735
2. Steuerliche Folgen beim Genussrechtsinhaber	288	736-738
IV. Zusammenfassende Übersicht zur Besteuerung von Genussrechten	289	
C. Bilanzierung von Genussrechten in nationalen und internationalen Rechnungslegungssystemen (Häger/Nottmeier)	289	739-813
I. Grundlagen	289	739-741
II. Jahresabschluss nach HGB	291	742-766
1. Bilanz	291	742-757
2. Gewinn- und Verlustrechnung	295	758-761
3. Anhang	297	762-766
III. Jahresabschluss nach IFRS	297	767-780
1. Bilanz	297	767-774
2. Gewinn- und Verlustrechnung	299	775-776
3. Anhang	299	777-780
IV. Jahresabschluss nach US-GAAP	300	781-810
1. Bilanz	300	781-804

Inhaltsverzeichnis

	Seite	Randnummer
2. Gewinn- und Verlustrechnung	308	805-806
3. Anhang	309	807-810
V. Zusammenfassung	310	811-813
Autorenverzeichnis	313	
Literaturverzeichnis	317	
Rechtsprechungsverzeichnis	329	
Stichwortverzeichnis	331	