

Stefan Kurz

**Mezzanine Finanzierungsinstrumente
für mittelständische Unternehmen**

Rechtliche Gestaltung, Bilanzierung
und steuerliche Behandlung

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	V
Abkürzungsverzeichnis	VII
1. Einleitung	1
2. Erläuterung und Abgrenzung relevanter Begriffe	2
2.1 Definition, Formen und Abgrenzung des Begriffs „Mezzanine“.....	2
2.2 Erläuterung der Begriffe Eigenkapital und Fremdkapital.....	7
2.2.1 Kriterien für die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital auf nationaler Ebene.....	7
2.2.2 Kriterien für die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital nach IFRS.....	9
2.3 Definition des Begriffs „Mittelstand“.....	13
3. Die rechtliche Gestaltung mezzaniner Finanzierungsinstrumente	17
3.1 Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente.....	17
3.1.1 Die atypisch stille Gesellschaft.....	17
3.1.1.1 Gesellschaftsrechtliche Grundlagen der stillen Gesellschaft... ..	17
3.1.1.2 Die Abgrenzung zwischen atypisch und typisch stiller Gesellschaft.....	18
3.1.1.3 Ergebnis- und Vermögensbeteiligung des atypisch stillen Gesellschafters.....	19
3.1.1.4 Informations-, Kontroll- und Zustimmungsrechte des atypisch stillen Gesellschafters.....	20
3.1.2 Genussrechte.....	21
3.1.2.1 Zivilrechtliche Grundlagen und Gestaltungsmöglichkeiten.....	21
3.1.2.2 Vergütung und Ergebnisbeteiligung.....	23
3.1.2.3 Zustimmungs-, Informations- und Kontrollrechte von Genussrechtsinhabern.....	24

3.2	Fremdkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente.....	25
3.2.1	Die typisch stille Gesellschaft.....	25
3.2.1.1	Ergebnis- und Vermögensbeteiligung des typisch stillen Gesellschafters.....	25
3.2.1.2	Informations-, Kontroll- und Zustimmungsrechte des typisch stillen Gesellschafters.....	26
3.2.2	Das Nachrangdarlehen.....	27
3.2.2.1	Zivilrechtliche Grundlagen und Gestaltungsmöglichkeiten.....	27
3.2.2.2	Die Vergütung des Nachrangdarlehensgebers.....	29
3.2.2.3	Mitwirkungs- und Kontrollrechte.....	30
3.2.3	Das partiarische Darlehen.....	30
3.2.3.1	Rechtliche Gestaltungsmöglichkeiten.....	30
3.2.3.2	Gestaltung der Vergütung.....	31
3.2.3.3	Informationsrechte des Darlehensgebers.....	31
3.3	Exkurs: Die „Wucherzins“-Problematik bei der Vergütung mezzaniner Finanzierungsinstrumente.....	32
4.	Die Bilanzierung von mezzaninen Finanzierungsinstrumenten.....	35
4.1	Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente.....	35
4.1.1	Die stille Gesellschaft.....	35
4.1.1.1	Die Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach HGB.....	35
4.1.1.2	Die Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach IFRS.....	31
4.1.1.3	Zusammenfassende Übersicht.....	AI
4.1.2	Genussrechte.....	4:
4.1.2.1	Die Bilanzierung von Genussrechten nach HGB.....	4
4.1.2.2	Die Bilanzierung von Genussrechten nach IFRS.....	4
4.1.2.3	Zusammenfassende Übersicht.....	5
4.2	Fremdkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente.....	£
4.2.1	Nachrangdarlehen.....	J

4.2.1.1	Die Bilanzierung von Nachrangdarlehen nach HGB.....	53
4.2.1.2	Die Bilanzierung von Nachrangdarlehen nach IFRS.....	55
4.2.1.3	Zusammenfassende Übersicht.....	56
4.2.2	Partiarische Darlehen.....	57
4.2.2.1	Die Bilanzierung von partiarischen Darlehen nach HGB.....	57
4.2.2.2	Die Bilanzierung von partiarischen Darlehen nach IFRS.....	58
5.	Die steuerliche Behandlung mezzaniner	
	Finanzierungsinstrumente.....	59
5.1	Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente.....	59
5.1.1	Die atypisch stille Gesellschaft.....	59
5.1.1.1	Der steuerrechtliche Begriff der atypisch stillen Gesellschaft..	59
5.1.1.2	Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	61
5.1.1.3	Die steuerliche Behandlung beim atypisch stillen Gesellschafter.....	62
5.1.2	Genussrechte.....	64
5.1.2.1	Die steuerliche Einordnung von Genussrechten.....	64
5.1.2.2	Die steuerliche Behandlung beim emittierenden Unternehmen.....	67
5.1.2.3	Die steuerliche Behandlung beim Genussrechtsinhaber.....	68
5.2	Fremdkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente.....	69
5.2.1	Die typisch stille Gesellschaft.....	69
5.2.1.1	Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	69
5.2.1.2	Die steuerliche Behandlung beim typisch stillen Gesellschafter.....	71
5.2.2	Nachrangdarlehen.....	72
5.2.2.1	Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	72
5.2.2.2	Die steuerliche Behandlung beim Kapitalgeber.....	74

Mezzanine Finanzierungsinstrumente für mittelständische Unternehmen: Rechtliche Gestaltung, Bilanzierung und steuerliche Behandlung	IV
5.2.3 Partiarische Darlehen.....	75
5.2.3.1 Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	75
5.2.3.2 Die steuerliche Behandlung beim Kapitalgeber.....	76
5.3 Auswirkungen des § 8a KStG auf mezzanine Finanzierungsinstrumente.....	76
5.3.1 Der Regelungscharakter des § 8a KStG im Hinblick auf mezzanine Finanzierungsinstrumente.....	76
5.3.2 Auswirkungen des § 8a KStG auf einzelne Finanzierungsformen ..	80
5.3.2.1 Stille Beteiligungen.....	80
5.3.2.2 Nachrangdarlehen und partiarische Darlehen.....	82
6. Zusammenfassung.....	83
Anhang.....	85