

Stefan Kurz

Mezzanine Finanzierungsinstrumente für mittelständische Unternehmen

Rechtliche Gestaltung, Bilanzierung und steuerliche
Behandlung

Diplomarbeit

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2005 Diplom.de
ISBN: 9783832492465

Stefan Kurz

Mezzanine Finanzierungsinstrumente für mittelständische Unternehmen

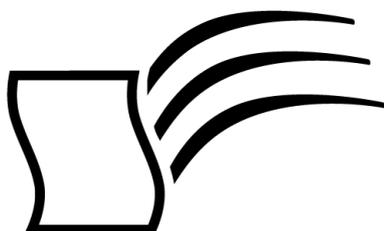
Rechtliche Gestaltung, Bilanzierung und steuerliche Behandlung

Stefan Kurz

Mezzanine Finanzierungs- instrumente für mittelständische Unternehmen

*Rechtliche Gestaltung, Bilanzierung und steuerliche
Behandlung*

Diplomarbeit
Hochschule für Wirtschaft und Umwelt
Nürtingen-Geislingen (ehemals FH Nürtingen)
Fakultät III
Abgabe Dezember 2005



Diplom.de

Diplomica GmbH ———
Hermannstal 119k ———
22119 Hamburg ———

Fon: 040 / 655 99 20 ———
Fax: 040 / 655 99 222 ———

agentur@diplom.de ———
www.diplom.de ———

ID 9246

Kurz, Stefan: Mezzanine Finanzierungsinstrumente für mittelständische Unternehmen -
Rechtliche Gestaltung, Bilanzierung und steuerliche Behandlung
Druck Diplomatica GmbH, Hamburg, 2006
Zugl.: Hochschule für Wirtschaft und Umwelt Nürtingen-Geislingen (ehemals FH
Nürtingen), Diplomarbeit, 2005

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomatica GmbH
<http://www.diplom.de>, Hamburg 2006
Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Abkürzungsverzeichnis	VI
Abbildungsverzeichnis	IX
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	6
2.2.1 Kriterien für die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital auf nationaler Ebene	6
2.2.2 Kriterien für die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital nach IFRS	9
2.3 Definition des Begriffs „Mittelstand“	12
3. Die rechtliche Gestaltung mezzaniner Finanzierungsinstrumente.....	16
3.1 Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente	16
3.1.1 Die atypisch stille Gesellschaft.....	16
3.1.1.1 Gesellschaftsrechtliche Grundlagen der stillen Gesell- schaft.....	16
3.1.1.2 Die Abgrenzung zwischen atypisch und typisch stiller Gesellschaft.....	17
3.1.1.3 Ergebnis- und Vermögensbeteiligung des atypisch stillen Gesellschafters	18
3.1.1.4 Informations-, Kontroll- und Zustimmungsrechte des atypisch stillen Gesellschafters	19
3.1.2 Genussrechte.....	20
3.1.2.1 Zivilrechtliche Grundlagen und Gestaltungsmöglich- keiten.....	20
3.1.2.2 Vergütung und Ergebnisbeteiligung	22
3.1.2.3 Zustimmungs-, Informations- und Kontrollrechte von Genussrechtsinhabern	23

3.2 Fremdkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente	24
3.2.1 Die typisch stille Gesellschaft.....	24
3.2.1.1 Ergebnis- und Vermögensbeteiligung des typisch stillen Gesellschafters.....	24
3.2.1.2 Informations-, Kontroll- und Zustimmungsrechte des typisch stillen Gesellschafters	25
3.2.2 Das Nachrangdarlehen	26
3.2.2.1 Zivilrechtliche Grundlagen und Gestaltungsmöglich- keiten.....	26
3.2.2.2 Die Vergütung des Nachrangdarlehensgebers.....	28
3.2.2.3 Mitwirkungs- und Kontrollrechte	28
3.2.3 Das partiarische Darlehen	29
3.2.3.1 Rechtliche Gestaltungsmöglichkeiten.....	29
3.2.3.2 Gestaltung der Vergütung	30
3.2.3.3 Informationsrechte des Darlehensgebers.....	30
3.3 Exkurs: Die „Wucherzins“ – Problematik bei der Vergütung mezza- niner Finanzierungsinstrumente	31
4. Die Bilanzierung von mezzaninen Finanzierungsinstrumenten	33
4.1 Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente	33
4.1.1 Die stille Gesellschaft	33
4.1.1.1 Die Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach HGB.....	33
4.1.1.2 Die Bilanzierung der stillen Gesellschaft nach IFRS	36
4.1.1.3 Zusammenfassende Übersicht.....	40
4.1.2 Genussrechte	41
4.1.2.1 Die Bilanzierung von Genussrechten nach HGB.....	41
4.1.2.2 Die Bilanzierung von Genussrechten nach IFRS	47
4.1.2.3 Zusammenfassende Übersicht.....	50
4.2 Fremdkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente	51
4.2.1 Nachrangdarlehen.....	51
4.2.1.1 Die Bilanzierung von Nachrangdarlehen nach HGB.....	51
4.2.1.2 Die Bilanzierung von Nachrangdarlehen nach IFRS	53
4.2.1.3 Zusammenfassende Übersicht.....	55

4.2.2 Partiarische Darlehen.....	55
4.2.2.1 Die Bilanzierung von partiarischen Darlehen nach HGB	55
4.2.2.2 Die Bilanzierung von partiarischen Darlehen nach IFRS	56
5. Die steuerliche Behandlung mezzaniner Finanzierungsinstrumente.....	57
5.1 Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente	57
5.1.1 Die atypisch stille Gesellschaft.....	57
5.1.1.1 Der steuerrechtliche Begriff der atypisch stillen Ge- sellschaft	57
5.1.1.2 Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	59
5.1.1.3 Die steuerliche Behandlung beim atypisch stillen Gesellschafter	60
5.1.2 Genussrechte	62
5.1.2.1 Die steuerliche Einordnung von Genussrechten	62
5.1.2.2 Die steuerliche Behandlung beim emittierenden Unter- nehmen	64
5.1.2.3 Die steuerliche Behandlung beim Genussrechtsinhaber...	65
5.2 Fremdkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente	67
5.2.1 Die typisch stille Gesellschaft.....	67
5.2.1.1 Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	67
5.2.1.2 Die steuerliche Behandlung beim typisch stillen Gesell- schafter.....	68
5.2.2 Nachrangdarlehen.....	69
5.2.2.1 Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	69
5.2.2.2 Die steuerliche Behandlung beim Kapitalgeber.....	72
5.2.3 Partiarische Darlehen.....	72
5.2.3.1 Die steuerliche Behandlung beim zu finanzierenden Unternehmen.....	72
5.2.3.2 Die steuerliche Behandlung beim Kapitalgeber.....	73

5.3 Auswirkungen des § 8a KStG auf mezzanine Finanzierungs- instrumente	74
5.3.1 Der Regelungscharakter des § 8a KStG im Hinblick auf mezzanine Finanzierungsinstrumente.....	74
5.3.2 Auswirkungen des § 8a KStG auf einzelne Finanzierungs- formen	78
5.3.2.1 Stille Beteiligungen.....	78
5.3.2.2 Nachrangdarlehen und partiarische Darlehen	79
6. Zusammenfassung.....	80
Anhang.....	82
Literaturverzeichnis	84
Rechtsprechungsverzeichnis	95
Verwaltungsanweisungen	95

Abkürzungsverzeichnis

a.a.O.	am angegebenen Ort
Abb.	Abbildung
Abs.	Absatz
a.E.	am Ende
AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz in der Fassung der Bekanntmachung vom 6. September 1965 (BGBl. I S. 1089) mit Änderungen bis zum 15. Dezember 2004 (BGBl. I S. 3408, 3414)
AO	Abgabenordnung in der Fassung der Bekanntmachung vom 1. Oktober 2002 (BGBl. I S. 3869, ber. 2003 I S. 61) mit Änderungen bis zum 9. Dezember 2004 (BGBl. I S. 3310, ber. S. 3843)
BB	Betriebs-Berater (Fachzeitschrift)
BFH	Bundesfinanzhof
BFH/NV	Sammlung der Entscheidungen des Bundesfinanzhofs (Fachzeitschrift)
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch in der Fassung der Bekanntmachung vom 2. Januar 2002 (BGBl. I S. 42 S. 2909, 2003 I S. 738) mit Änderungen bis zum 7. Juli 2005 (BGBl. I S. 1970, 2012)
BGBl.	Bundesgesetzblatt
BGH	Bundesgerichtshof
BGHZ	Entscheidungen des Bundesgerichtshofes in Zivilsachen (Sammelband)
BilReG	Bilanzrechtsreformgesetz
BMF	Bundesministerium der Finanzen
BStBl.	Bundessteuerblatt
DB	Der Betrieb (Fachzeitschrift)
Diss.	Dissertation
DSGV	Deutscher Sparkassen- und Giroverband
DStR	Deutsches Steuerrecht (Fachzeitschrift)
EK	Eigenkapital

Erg.-Lfg.	Ergänzungslieferung (bei Loseblattwerken)
EStG	Einkommensteuergesetz in der Fassung der Bekanntmachung vom 19. Oktober 2002 (BGBl. I S. 4212, ber. 2003 I S. 179) mit Änderungen bis zum 15. Dezember 2004 (BGBl. II S. 1653)
EU	Europäische Union
F.	Framework (IAS/IFRS)
FASB	Federal Accounting Standards Board
FB	Finanz Betrieb (Fachzeitschrift)
FK	Fremdkapital
Fn.	Fußnote
GewStG	Gewerbsteuergesetz in der Fassung der Bekanntmachung vom 15. Oktober 2002 (BGBl. I S. 4168) mit Änderungen bis zum 15. Dezember 2004 (BGBl. II S. 1653)
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GmbHG	Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung in der Fassung der Bekanntmachung vom 20. Mai 1898 (RGBl. S. 369, 846) mit Änderungen bis zum 22. März 2005 (BGBl. I S. 837, 852)
GmbHR	GmbHRundschau (Fachzeitschrift)
GrS	Großer Senat
Habil.-Schr.	Habilitationsschrift
HFA	Hauptfachausschuss
HGB	Handelsgesetzbuch in der Fassung der Bekanntmachung vom 10. Mai 1897 (RGBl. S. 219) mit Änderungen bis zum 15. Dezember 2004 (BGBl. I S. 3408)
h.M.	herrschende Meinung
Hrsg.	Herausgeber
HS	Halbsatz
IAS	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.
IfM	Institut für Mittelstandsforschung (Bonn)
IFRS	International Financial Reporting Standard(s)