

Inhaltsverzeichnis

1.	Einleitung.....	11
1.1	Aktualität des Themas.....	11
1.2	Zielsetzung und Gang der Arbeit.....	12
2.	Einordnung der Mezzanine-Finanzinstrumente in den Gesamtzusammenhang	15
2.1	Allgemeine Bedeutung von Mezzanine-Kapital	15
2.1.1	Definitiorische Abgrenzungen.....	15
2.1.2	Typische Wesensmerkmale von Mezzanine- Finanzinstrumenten.....	16
2.2.	Mezzanine-Kapital als Finanzierungsform zwischen Eigen- und Fremdkapital	17
2.2.1	Eigenkapital	18
2.2.1.1	Merkmale des Eigenkapitals	18
2.2.1.2	Funktionen des Eigenkapitals	19
2.2.2	Fremdkapital.....	21
2.2.2.1	Merkmale des Fremdkapitals.....	21
2.2.2.2	Funktionen des Fremdkapitals.....	22
2.2.3	Mezzanine-Kapital in der Praxis.....	23
2.2.3.1	Erscheinungsformen mezzaniner Finanz- instrumente	23
2.2.3.2	Einsatzgebiete von Mezzanine-Finanz- instrumenten	25
2.2.4	Zusammenfassende Gegenüberstellung von Eigen-und Fremdkapitalmerkmalen im Hinblick auf Mezzanine-Finanzinstrumente.....	26
3.	Zivilrechtliche Grundlagen der Mezzanine- Finanzinstrumente	27
3.1	Eigenkapitalähnliche Finanzinstrumente.....	27
3.1.1	Genussrechte.....	27
3.1.1.1	Rechtliche Einordnung der Genussrechte.....	27
3.1.1.2	Ausgestaltungsalternativen von Genussrechten..	28

3.1.2	Stille Beteiligungen	29
3.1.2.1	Rechtliche Einordnung der stillen Beteiligungen.	29
3.1.2.2	Atypisch stille Beteiligungen.....	31
3.2	Fremdkapitalähnliche Finanzinstrumente	32
3.2.1	Darlehenskonstruktionen.....	33
3.2.1.1	Nachrangdarlehen.....	33
3.2.1.1.1	Ausgestaltungsmöglichkeiten der Rangrücktrittserklärung.....	33
3.2.1.1.2	Weitere Merkmale von Nachrangdarlehen....	34
3.2.1.2	Partiarische Darlehen	36
3.2.1.3	Indexierte Darlehen	37
3.2.1.4	Verkäuferdarlehen	37
3.2.1.5	Schuldscheindarlehen.....	38
3.2.2	Typisch stille Beteiligungen.....	39
3.2.3	Nullkupon-Anleihen.....	40
3.2.4	Hochzinsanleihen.....	41
3.3	Hybride Finanzinstrumente.....	43
3.3.1	Wandelanleihen.....	44
3.3.1.1	Rechtliche Einordnung der Wandelanleihen.....	44
3.3.2	Wandelanleihebedingungen	45
3.3.3	Optionsanleihen	46
3.3.3.1	Rechtliche Einordnung der Optionsanleihen	46
3.3.3.2	Optionsanleihebedingungen	46
4.	Bilanzierung der Mezzanine-Finanzinstrumente im nationalen und internationalen Vergleich.....	48
4.1	Bilanzierungsgrundsätze für passive Finanzinstrumente nach HGB.....	48
4.1.1	Übergreifende Erläuterungen zum Ansatz.....	48
4.1.1.1	Ansatz als Eigenkapital	49
4.1.1.2	Ansatz als Fremdkapital	51
4.1.1.2.1	Abstrakte Bilanzierungsfähigkeit von Schulden	52

4.1.1.2.2	Konkrete Bilanzierungsfähigkeit von Schulden	53
4.1.1.3	Zusammenfassung der Ansatzkriterien	55
4.1.2	Übergreifende Erläuterungen zum Ausweis	55
4.1.2.1	Ausweis im Eigenkapital	55
4.1.2.2	Ausweis im Fremdkapital.....	56
4.1.3	Übergreifende Erläuterungen zur Bewertung.....	56
4.1.4.	Erläuterungen im Anhang.....	57
4.2	Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze nach HGB auf einzelne Finanzinstrumente.....	58
4.2.1	Genussrechte.....	58
4.2.1.1	Ansatz	58
4.2.1.1.1	Ansatz als Eigenkapital	59
4.2.1.1.2	Ansatz als Fremdkapital	61
4.2.1.2	Ausweis.....	62
4.2.1.2.1	Ausweis im Eigenkapital	62
4.2.1.2.2	Ausweis im Fremdkapital.....	63
4.2.1.3	Bewertung	65
4.2.2	Typisch und atypisch stille Beteiligung.....	65
4.2.2.1	Ansatz	65
4.2.2.1.1	Ansatz als Eigenkapital	65
4.2.2.1.2	Ansatz als Fremdkapital	67
4.2.2.2	Ausweis.....	67
4.2.2.2.1	Ausweis im Eigenkapital	67
4.2.2.2.2	Ausweis im Fremdkapital.....	68
4.2.2.3	Bewertung	69
4.2.3	Darlehenskonstruktionen.....	69
4.2.3.1	Ansatz	70
4.2.3.2	Ausweis.....	71
4.2.3.3	Bewertung	72
4.2.4	Nullkupon-Anleihen.....	73
4.2.4.1	Ansatz	73

4.2.4.2	Ausweis.....	73
4.2.4.3	Bewertung	74
4.2.5	Hochzinsanleihen.....	75
4.2.5.1	Ansatz	75
4.2.5.2	Ausweis.....	75
4.2.5.3	Bewertung	75
4.2.6	Wandel- und Optionsanleihen.....	75
4.2.6.1	Ansatz	75
4.2.6.2	Ausweis.....	76
4.2.6.3	Bewertung	78
4.3	Bilanzierungsgrundsätze für passive Finanzinstrumente nach IAS/ IFRS	79
4.3.1	Übergreifende Erläuterungen zum Ansatz.....	80
4.3.1.1	Allgemeine Ansatzkriterien für Finanzinstrumente	81
4.3.1.2	Ansatz als Eigenkapital	82
4.3.1.3	Ansatz als Fremdkapital	83
4.3.1.3.1	Definitorische Ansatzkriterien einer Schuld...	84
4.3.1.3.2	Konkrete Ansatzkriterien einer Schuld	85
4.3.1.4	Zusammenfassung der Ansatzkriterien	86
4.3.2	Übergreifende Erläuterungen zum Ausweis.....	87
4.3.2.1	Ausweis im Eigenkapital	87
4.3.2.2	Ausweis im Fremdkapital.....	88
4.3.3	Übergreifende Erläuterungen zur Bewertung.....	88
4.3.4	Erläuterungen im Anhang.....	90
4.4	Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze nach IAS/ IFRS auf einzelne Finanzinstrumente	91
4.4.1	Genussrechte.....	91
4.4.1.1	Ansatz	91
4.4.1.1.1	Ansatz als Eigenkapital.....	91
4.4.1.1.2	Ansatz als Fremdkapital	93
4.4.1.2	Ausweis.....	94

4.4.1.2.1	Ausweis im Eigenkapital	94
4.4.1.2.2	Ausweis im Fremdkapital.....	94
4.4.1.3	Bewertung	94
4.4.2	Typisch und atypisch stille Beteiligungen.....	95
4.4.2.1	Ansatz	95
4.4.2.2	Ausweis.....	96
4.4.2.3	Bewertung	96
4.4.3	Darlehenskonstruktionen.....	96
4.4.3.1	Ansatz	97
4.4.3.2	Ausweis.....	98
4.4.3.3	Bewertung	98
4.4.4	Nullkupon-Anleihen.....	98
4.4.4.1	Ansatz	98
4.4.4.2	Ausweis.....	98
4.4.4.3	Bewertung	98
4.4.5	Hochzinsanleihen.....	99
4.4.5.1	Ansatz	99
4.4.5.2	Ausweis.....	99
4.4.5.3	Bewertung	100
4.4.6	Wandel- und Optionsanleihen.....	100
4.4.6.1	Ansatz	100
4.4.6.2	Ausweis.....	101
4.4.6.3	Bewertung	101
5.	Kritische Stellungnahme	103
6.	Zusammenfassung und Ausblick	105
7.	Literaturverzeichnis	108
8.	Abkürzungsverzeichnis	125
9.	Abbildungsverzeichnis	127