

## Inhaltsverzeichnis

	Seite	Randnummer
Geleitwort zur 2. Auflage.....	5	
Vorwort zur 2. Auflage.....	7	
Vorwort zur 1. Auflage.....	7	
Abkürzungsverzeichnis .....	15	

### TEIL 1:

### Wirtschaftliche Grundlagen (Natusch)

	19	1–103
<b>A. Einleitung .....</b>	<b>21</b>	<b>1– 2</b>
<b>B. Definition und Ausgestaltungsformen von Mezzanine-Kapital.....</b>	<b>22</b>	<b>3– 76</b>
I. Definition Mezzanine-Kapital .....	22	3– 7
II. Formen von Mezzanine-Kapital .....	24	8– 62
1. Mezzanine-Kapital mit Fremdkapitalausrichtung ....	26	9– 20
2. Hybride Formen von Mezzanine-Kapital .....	30	21– 28
3. Mezzanine-Kapital mit Eigenkapitalausrichtung ....	33	29– 62
III. Renditekomponenten von Mezzanine-Kapital.....	51	63– 69
IV. Covenants als wesentlicher Dokumentationsbestandteil..	56	70– 74
V. Wesentliche Vor- und Nachteile von Mezzanine-Kapital.	57	75– 76
1. Vorteile .....	57	75
2. Nachteile.....	58	76
<b>C. Anwendungsbereich .....</b>	<b>59</b>	<b>77– 93</b>
I. Klassische Anwendungsgebiete .....	59	78– 85
1. Buy Outs.....	59	78– 79
2. Brückenfinanzierung bis zum Börsengang (Bridge Loan) .....	60	80
3. Wachstumsfinanzierungen .....	60	81
4. Gesellschafterwechsel .....	61	82– 84
5. Projektfinanzierungen .....	61	85
II. Sondersituationen .....	62	86– 93
1. Public to Private .....	62	87– 89
2. Sanierung.....	63	90– 93
<b>D. Finanzieren mit Mezzanine-Kapital .....</b>	<b>65</b>	<b>94–102</b>
I. Auswahl des Mezzanine-Investors .....	65	94– 95
II. Anforderungen an das zu finanzierende Unternehmen..	66	96
III. Idealtypischer Ablauf einer Mezzanine-Finanzierung ...	67	97–102
<b>E. Fazit und Ausblick .....</b>	<b>68</b>	<b>103</b>

	Seite	Randnummer
<b>TEIL 2:</b>		
<b>Stille Gesellschaft</b>	71	104–492
<b>A. Gesellschaftsrecht</b> . . . . .	73	104–339
<b>I. Grundlagen</b> ( <i>Hellich/Grossmann</i> ) . . . . .	73	104–192
1. Einleitung . . . . .	73	104–108
2. Abgrenzung der typischen von der atypischen stillen Gesellschaft . . . . .	74	109–143
3. Vertretungsmacht zum Abschluss der stillen Gesellschaft . . . . .	84	144–171
4. Nachrangklausel ( <i>Steinhauer</i> ) . . . . .	91	172–191
5. Abgrenzung der stillen Gesellschaft von Nachrang- darlehen und Genussschein . . . . .	98	192
<b>II. Probleme in der Praxis</b> . . . . .	98	193–339
1. Reichweite der Informations-, Zustimmung- und Kontrollrechte des stillen Gesellschafters der Aktiengesellschaft ( <i>Lorenz/Wirth</i> ) . . . . .	98	193–215
2. Eintragung der stillen Gesellschaft in das Handelsregister ( <i>Hellich/Reschke</i> ) . . . . .	104	216–246
3. Gewinnanteil und zusätzliche Festvergütung ( <i>Elkemann-Reusch</i> ) . . . . .	110	247–282
4. Fehlerhafte Gesellschaft ( <i>Hellich</i> ) . . . . .	123	283–302
5. Überleitung der stillen Beteiligung bei der Umwandlung in eine Aktiengesellschaft ( <i>Hellich</i> ) . . . . .	131	303–320
6. Die formalen Voraussetzungen an den Abschluss einer stillen Beteiligung – Möglichkeiten zur Flexibilisierung? ( <i>Lorenz/Wirth</i> ) . . . . .	137	321–339
<b>B. Steuerrecht</b> ( <i>Häger/Müller</i> ) . . . . .	144	340–408
<b>I. Einleitung</b> . . . . .	144	340–347
<b>II. Typische stille Beteiligung</b> . . . . .	145	348–374
1. Ausgestaltung der typisch stillen Beteiligung . . . . .	145	348–352
2. Steuerliche Auswirkungen beim Beteiligungs- unternehmen . . . . .	146	353–356
3. Steuerliche Auswirkungen beim stillen Beteiligten . . . . .	147	357–364
4. Auswirkungen des § 8a KStG auf die Besteuerung der stillen Gesellschaft . . . . .	149	365–374
<b>III. Atypisch stille Beteiligung</b> . . . . .	150	375–397
1. Ausgestaltung der atypisch stillen Beteiligung . . . . .	150	375–377
2. Einheitliche und gesonderte Gewinnfeststellung . . . . .	151	378–385
3. Steuerliche Auswirkungen beim still Beteiligten . . . . .	153	386–396
4. Auswirkungen des § 8a KStG auf die Besteuerung der atypisch stillen Gesellschaft . . . . .	154	397
<b>IV. Umwandlung einer stillen Beteiligung in Kapital</b> . . . . .	154	398–408
1. Umwandlung einer atypisch stillen Beteiligung . . . . .	155	401–407
2. Umwandlung einer typisch stillen Beteiligung . . . . .	156	408

	Seite	Randnummer
V. Zusammenfassende Übersicht zur Besteuerung der stillen Beteiligung .....	157	408
<b>C. Bilanzierung der stillen Beteiligung in nationalen und internationalen Rechnungslegungssystemen (Häger/Nottmeier) .....</b>	<b>157</b>	<b>409–492</b>
I. Grundlagen .....	157	409–421
1. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital.....	157	409–416
2. Die stille Gesellschaft zwischen Eigen- und Fremdkapital.....	159	417–421
II. Jahresabschluss nach HGB.....	160	422–435
1. Bilanz.....	160	422–430
2. Gewinn- und Verlustrechnung.....	162	431–432
3. Anhang .....	163	433–435
III. Jahresabschluss nach IFRS .....	163	436–468
1. Bilanz.....	163	436–461
2. Gewinn- und Verlustrechnung.....	169	462–463
3. Anhang .....	169	464–468
IV. Jahresabschluss nach US-GAAP .....	170	469–490
1. Bilanz.....	170	469–485
2. Gewinn- und Verlustrechnung.....	174	486
3. Anhang .....	174	487–490
V. Zusammenfassung.....	175	491–492
<b>TEIL 3:</b>		
<b>Nachrangdarlehen</b>		
	177	493–604
<b>A. Gesellschaftsrecht (Steinhauer).....</b>	<b>179</b>	<b>493–529</b>
I. Grundlagen .....	179	493–505
1. Einleitung .....	179	493
2. Abgrenzung von der stillen Gesellschaft .....	179	494–498
3. Typische Ausgestaltung einer Nachrangklausel .....	181	499–505
II. Probleme aus der Praxis .....	184	506–529
1. Eigenkapitalersatz und Eigenkapitalerhaltung .....	184	506–526
2. Einordnung als Teilgewinnabführungsvertrag (Elkemann-Reusch) .....	194	527–529
<b>B. Steuerrecht (Häger/Müller) .....</b>	<b>195</b>	<b>530–577</b>
I. Vorbemerkung.....	195	530–531
II. Steuerliche Konsequenzen beim Schuldner .....	195	532–568
1. Grundsätzliche Folgen.....	195	532–533
2. Steuerliche Anforderungen an die Ausgestaltung einer Rangrücktrittsvereinbarung.....	196	534–539
3. Erfordernis zur Abzinsung des Nachrangdarlehens... ..	197	540–545
4. Auswirkungen des § 8a KStG auf die Abzugsfähigkeit der Zinszahlungen bei Nachrangdarlehen ... ..	198	546–568

	Seite	Randnummer
III. Steuerliche Konsequenzen beim Gläubiger . . . . .	201	569–577
1. Grundsätze der Besteuerung . . . . .	201	569–570
2. Krisenfinanzierung . . . . .	201	571–577
<b>C. Bilanzierung von Nachrangdarlehen in nationalen und internationalen Rechnungslegungssystemen (Häger/Nottmeier)</b> . . . . .	203	578–604
I. Grundlagen . . . . .	203	578–579
II. Jahresabschluss nach HGB . . . . .	203	580–587
1. Bilanz . . . . .	203	580–585
2. Gewinn- und Verlustrechnung . . . . .	204	586
3. Anhang . . . . .	204	587
III. Jahresabschluss nach IFRS . . . . .	205	588–595
1. Bilanz . . . . .	205	588–593
2. Gewinn- und Verlustrechnung . . . . .	205	594
3. Anhang . . . . .	206	595
IV. Jahresabschluss nach US-GAAP . . . . .	206	596–601
1. Bilanz . . . . .	206	596–599
2. Gewinn- und Verlustrechnung . . . . .	207	600
3. Anhang . . . . .	207	601
V. Zusammenfassung . . . . .	207	602–604
<b>TEIL 4:</b>		
<b>Genussrechte</b>		
	209	605–882
<b>A. Gesellschaftsrecht (von Alvensleben)</b> . . . . .	211	605–777
I. Grundlagen . . . . .	211	605–665
1. Einleitung . . . . .	211	605–616
2. Abgrenzung von der Stillen Gesellschaft und vom Nachrangdarlehen . . . . .	216	617–627
3. Zulässigkeit und Voraussetzungen der Begründung von Genussrechten . . . . .	221	628–656
4. Mezzanine-Kapital in der Form des Genussrechts . . . . .	231	657–665
II. Typische Regelungskomplexe und Gestaltungsgrenzen . . . . .	235	666–773
1. Genusskapitaleinlage . . . . .	235	666–678
2. Vermögensrechte . . . . .	239	679–747
3. Informations-, Zustimmungs- und Kontrollrechte . . . . .	260	748–755
4. Grundlagenänderungen . . . . .	263	756–773
III. Fazit . . . . .	271	774–777
<b>B. Steuerrecht (Häger/Müller)</b> . . . . .	272	778–810
I. Ertragsteuerliche Klassifikation von Genussrechten . . . . .	272	778–792
1. Gewinnbeteiligung . . . . .	273	781–787
2. Beteiligung am Liquidationserlös . . . . .	274	788–792
II. Steuerliche Folgen beteiligungsähnlicher Genussrechte . . . . .	275	793–800
1. Gewinnanteile . . . . .	275	793–797

	Seite	Randnummer
2. Berücksichtigung von Verlustanteilen . . . . .	276	798– 800
III. Steuerliche Folgen obligationenartiger Genussrechte . . . . .	276	801– 810
1. Steuerliche Folgen beim Emittenten. . . . .	276	801– 804
2. Steuerliche Folgen beim Genussrechtsinhaber . . . . .	277	805– 807
3. Auswirkungen des § 8a KStG auf die Besteuerung von Genussrechten. . . . .	277	808– 809
IV. Zusammenfassende Übersicht zur Besteuerung von Genussrechten . . . . .	278	810
<b>C. Bilanzierung von Genussrechten in nationalen und internationalen Rechnungslegungssystemen (Häger/Nottmeier) . . . . .</b>	<b>279</b>	<b>811– 882</b>
I. Grundlagen . . . . .	279	811– 813
II. Jahresabschluss nach HGB. . . . .	280	814– 838
1. Bilanz. . . . .	280	814– 829
2. Gewinn- und Verlustrechnung . . . . .	283	830– 833
3. Anhang . . . . .	285	834– 838
III. Jahresabschluss nach IFRS . . . . .	285	839– 852
1. Bilanz. . . . .	285	839– 846
2. Gewinn- und Verlustrechnung . . . . .	287	847– 848
3. Anhang . . . . .	287	849– 852
IV. Jahresabschluss nach US-GAAP . . . . .	288	853– 879
1. Bilanz. . . . .	288	853– 874
2. Gewinn- und Verlustrechnung . . . . .	293	875
3. Anhang . . . . .	293	876– 879
V. Zusammenfassung . . . . .	294	880– 882
<b>TEIL 5:</b>		
<b>Wandelanleihe</b>	<b>297</b>	<b>883–1024</b>
<b>A. Gesellschaftsrecht. . . . .</b>	<b>299</b>	<b>883– 954</b>
I. Grundlagen ( <i>Hellich</i> ) . . . . .	299	883– 915
1. Einleitung . . . . .	299	883– 886
2. Abgrenzung . . . . .	300	887– 889
3. Erscheinungsformen . . . . .	302	890– 894
4. Ausgabeverfahren. . . . .	303	895– 915
II. Probleme in der Praxis ( <i>von Alvensleben/Hellich</i> ) . . . . .	308	916– 954
1. Sicherung des Bezugsobjekts der Wandelanleihe . . . . .	308	916– 926
2. Bestimmung des Wandlungsverhältnisses und -preises	313	927– 930
3. Bestands- und Verwässerungsschutz . . . . .	315	931– 944
4. Durchführung der Wandlung . . . . .	320	945– 948
5. Weitere Ausgestaltung der Anleihebedingungen . . . . .	321	949– 954
<b>B. Steuerrecht (Häger/Müller) . . . . .</b>	<b>324</b>	<b>955– 996</b>
I. Grundlagen . . . . .	324	955– 958
II. Steuerliche Auswirkungen beim Emittenten . . . . .	326	959– 976

	Seite	Randnummer
1. Steuerbilanzielle Erfassung .....	326	959– 965
2. Berücksichtigung von Wertentwicklungen während der Laufzeit der Anleihe .....	327	966– 968
3. Zinszahlungen .....	328	969– 971
4. Ausübung des Optionsrechts .....	328	972– 976
III. Steuerliche Auswirkungen beim Investor .....	329	977– 996
1. Steuerbilanzielle Erfassung der Anleihe .....	329	977– 979
2. Zinszahlungen .....	330	980– 982
3. Übertragung der Anleihe .....	330	983– 985
4. Übertragung des Optionsrechts einer Optionsanleihe .	331	986– 987
5. Wertminderungen oder -steigerungen der Anleihen während der Laufzeit .....	331	988– 991
6. Ausübung des Optionsrechts .....	332	992– 994
7. Veräußerung der gewandelten Anteile .....	332	995
IV. Zusammenfassende Übersicht zur Besteuerung von Wandelschuldverschreibungen .....	333	996
<b>C. Bilanzierung von Wandelanleihen in nationalen und internationalen Rechnungslegungssystemen (Häger/Nottmeier) .....</b>	<b>335</b>	<b>997–1024</b>
I. Grundlagen .....	335	997– 998
II. Jahresabschluss nach HGB .....	335	999–1008
1. Bilanz .....	335	999–1003
2. Gewinn- und Verlustrechnung .....	337	1004–1005
3. Anhang .....	337	1006–1008
III. Jahresabschluss nach IFRS .....	338	1009–1017
1. Bilanz .....	338	1009–1012
2. Gewinn- und Verlustrechnung .....	339	1013–1014
3. Anhang .....	339	1015–1017
IV. Jahresabschluss nach US-GAAP .....	340	1018–1023
1. Bilanz .....	340	1018–1021
2. Gewinn- und Verlustrechnung .....	341	1022
3. Anhang .....	341	1023
V. Zusammenfassung .....	342	1024
Autorenverzeichnis .....	343	
Literaturverzeichnis .....	347	
Rechtsprechungsverzeichnis .....	365	
Stichwortverzeichnis .....	367	