

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	15
A. Einführung	19
I. Thema und Zielsetzung der Arbeit	19
II. Gang der Untersuchung	20
III. Überblick über die historische Entwicklung des Umwandlungsrechts	21
B. Haftungstatbestände im Zusammenhang mit Umwandlungsvorgängen bei der Aktiengesellschaft	26
I. Unterbilanz- oder Vorbelastungshaftung	26
1. Vorbelastungsverbot	27
2. Haftungsumfang	28
a) Erste Ansicht: Vorbelastungshaftung oder eingeschränkte Unterbilanzhaftung	29
b) Zweite Ansicht: strikte Unterbilanzhaftung zum Zeitpunkt der Anmeldung bzw. der Eintragung	29
3. Stellungnahme	30
4. Terminologische Klarstellung	32
5. Innenhaftung	33
6. Proratarische Haftung	33
II. Verlustdeckungshaftung	34
1. Haftungsumfang und Außen- oder Innenhaftung?	34
a) Erste Ansicht: beschränkte Außenhaftung	34
b) Zweite Ansicht: unbeschränkte Außenhaftung	35
c) Dritte Ansicht: grundsätzlich unbeschränkte Innenhaftung	36
2. Proratarische oder gesamtschuldnerische Haftung?	38
3. Anspruchsentstehung	39
4. Zwischenergebnis	39
III. Gründerhaftung	40
IV. Gründungshaftung nach § 46 AktG und Haftung nach §§ 47- 49 AktG	41
1. Verantwortlichkeit der Gründer gemäß § 46 AktG	42
2. Verantwortlichkeit anderer Personen neben den Gründern gemäß § 47 AktG	43
3. Verantwortlichkeit des Vorstands und des Aufsichtsrats gemäß § 48 AktG	45
4. Verantwortlichkeit der Gründungsprüfer gemäß § 49 AktG	46
V. Organhaftung im Zusammenhang mit Umwandlungsvorgängen	46

1.	Organhaftung bei Verschmelzungen	47
a)	Organhaftung nach § 25 UmwG	47
b)	Organhaftung nach § 27 UmwG	53
2.	Organhaftung bei Spaltungen	54
3.	Organhaftung beim Formwechsel	55
4.	Anwendung in der Praxis	58
VI.	Prüferhaftung nach dem Umwandlungsgesetz	59
C.	Differenz-, Kapitaldeckungs- oder Inferentenhaftung	61
I.	Entwicklung und dogmatische Begründung	62
1.	Rechtsscheinhaftung	63
a)	Hintergrund	63
b)	Kritik und Stellungnahme	64
2.	Schadensersatzhaftung	65
a)	Verletzung von § 9 Abs. 1 AktG als Schutzgesetz i.S.d. § 823 Abs. 2 BGB	65
b)	Schuldhaftes Verletzung gesellschaftsrechtlicher Pflichten	66
c)	Kritik und Stellungnahme	66
3.	Garantiehafte Haftung durch Kapitaldeckungszusage	67
a)	Hintergrund	67
b)	Kritik und Stellungnahme	69
4.	Verbot der Unterpari-Emission nach § 9 Abs. 1 AktG	70
a)	Hintergrund	70
b)	Kritik	71
c)	Stellungnahme	72
5.	Grundsatz der realen Kapitalaufbringung	73
a)	Hintergrund	74
b)	Kritik	75
c)	Stellungnahme	75
6.	Parallele zu § 27 Abs. 3 S. 3 AktG – Sacheinlagevereinbarung als Hilfsgeschäft?	76
a)	Hintergrund	76
aa)	Parallele zu § 27 Abs. 3 S. 3 AktG	77
bb)	Verhältnis von Bar- zur Sacheinlage – Sacheinlagevereinbarung als Hilfsgeschäft?	77
b)	Kritik	80
c)	Stellungnahme	81
aa)	Parallele zu § 27 Abs. 3 S. 3 AktG	81
bb)	Verhältnis von Bar- zur Sacheinlage	82
cc)	Zwischenergebnis	83
7.	Individuell abzuschließende Barkapitalübernahme als Haftungsgrund	83
a)	Hintergrund	84
b)	Kritik und Stellungnahme	84

8.	Ergebnis	87
a)	Kombination der Begründungsansätze	88
b)	Analogie zu §§ 9, 56 Abs. 2 GmbHG	90
c)	De lege ferenda	90
II.	Haftungsumfang	91
1.	Bewertungstichtag	91
2.	Bewertungsmethode	94
a)	Differenzierung nach Sacheinlagegegenständen	95
b)	Kein Beurteilungsspielraum	102
c)	Ergebnis	103
3.	Einbeziehung eines korporativen Agios	104
a)	Ansicht der Rechtsprechung	106
b)	Ansichten in der Literatur	107
c)	Ergebnis	111
4.	Sacheinlagen mit negativem Wert	111
a)	Beispiele für Sacheinlagen mit negativem Wert	111
b)	Theorie der Haftungsbeschränkung	114
c)	Theorie der unbeschränkten Haftung	115
d)	Stellungnahme und Ergebnis	117
III.	Anspruchsentstehung und Fälligkeit	122
IV.	Konkurrenz zur Gründungshaftung nach § 46 AktG und Haftung nach §§ 47-49 AktG	124
D.	Differenzhaftung durch Umwandlungsvorgänge bei der Aktiengesellschaft als Zielrechtsträger	130
I.	Verschmelzung auf eine Aktiengesellschaft	130
1.	Verschmelzung zur Neugründung	131
a)	Einführungsfall	131
b)	Differenzhaftung als hier anwendbare Gründungsvorschrift?	132
aa)	Aktienrechtliche Gründungsvorschriften	133
bb)	Differenzhaftung als Gründungsvorschrift?	133
(1)	Erste Ansicht: Differenzhaftung gehört zu den Gründungsvorschriften	134
(2)	Zweite Ansicht: Differenzhaftung keine Gründungsvorschrift	137
(3)	Stellungnahme und Ergebnis	138
c)	Schuldner der Differenzhaftung	141
aa)	Übertragende Rechtsträger	141
bb)	Anteilsinhaber der übertragenden Rechtsträger	142
(1)	Differenzhaftung bei Zustimmung zum Verschmelzungsvertrag	142
(2)	Differenzhaftung bei Verfügung über eine Sperrminorität beim überbewerteten übertragenden Rechtsträger	143

(3) Differenzhaftung abhängig von der Rechtsform des übertragenden Rechtsträgers	144
(4) Differenzhaftung infolge Rechtsnachfolge durch Anteilserwerb	145
(5) Keine Differenzhaftung aufgrund Rechtsgedanke des gutgläubigen lastenfreien Erwerbs	146
(6) Keine Differenzhaftung	147
cc) Stellungnahme und Ergebnis	148
(1) Ablehnung der Differenzierung nach Rechtsformen	148
(2) Ablehnung der Differenzierung nach dem Verschmelzungsvertrag zustimmenden Anteilsinhabern	149
(3) Ablehnung der Differenzierung nach Anteilsinhabern mit Sperrminorität	151
(4) Ablehnung des Rechtsgedankens des gutgläubigen, lastenfreien Erwerbs	153
(5) Differenzhaftung aufgrund Anteilserwerb und Rechtsnachfolge im weiteren Sinn	154
d) Bewertungsstichtag, Anspruchsentstehung und Fälligkeit	158
2. Verschmelzung zur Aufnahme	160
a) Einführungsfall	161
b) Differenzhaftung des übertragenden Rechtsträgers	161
c) Differenzhaftung nur der zustimmenden Anteilsinhaber	162
d) Keine Differenzhaftung der Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	162
aa) Ablehnende Argumentation entsprechend den Neugründungsfällen	163
bb) Neue ablehnenden Argumente	163
(1) Differenzhaftung bei Erhalt eigener Aktien nicht sachgerecht	163
(2) Differenzhaftung infolge §§ 69 Abs. 1 S. 1 Hs. 1 UmwG ausgeschlossen	164
(3) Gläubiger- und Gesellschafterschutz durch UmwG ausreichend	165
e) Differenzhaftung aller Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	165
aa) Zustimmung Argumentation entsprechend den Neugründungsfällen	165
bb) Neue zustimmende Argumente	166
(1) UmwG weist Lücken im Gläubigerschutz auf	167
(2) Schutz der Aktionäre der übernehmenden Aktiengesellschaft	167
(3) Anordnung der Sacheinlageprüfung nach § 69 Abs. 1 S. 1 Hs. 2 a.E. UmwG	167
f) Stellungnahme und Ergebnis	168

aa)	Ablehnung eines Haftungsausschlusses	168
(1)	Ablehnung der bisherigen Argumentation entsprechend den Neugründungsfällen	169
(2)	Ablehnung des Arguments betreffend die Gleichbehandlung der alten und neuen Aktien	169
(3)	Ablehnung eines Haftungsausschlusses durch § 69 Abs. 1 S. 1 Hs. 1 UmwG	170
(4)	Ablehnung der Argumentation eines ausreichenden umwandlungsrechtlichen Gläubiger- und Gesellschafterschutzes	172
(5)	Ablehnung eines Zeichnungserfordernisses entsprechend § 185 AktG	173
bb)	Zustimmung einer Differenzhaftung der Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	174
(1)	Zustimmung der bisherigen Argumentation entsprechend den Neugründungsfällen	174
(2)	Anordnung der Sacheinlageprüfung nach § 69 Abs. 1 S. 1 Hs. 2 a.E. UmwG	174
(3)	Parallele zur GmbH als aufnehmenden Gesellschaft	175
g)	Bewertungsstichtag, Anspruchsentstehung und Fälligkeit	176
3.	Vermeidungsstrategien und Minderheitenschutz	177
a)	Möglichkeiten zur Vermeidung des Differenzhaftungsrisikos	178
aa)	Festlegung Grundkapital bzw. Kapitalerhöhungsbetrag und Bewertungsansätze	178
(1)	Höhe des Grundkapitals der neu zu gründenden Aktiengesellschaft	179
(2)	Umfang der Kapitalerhöhung bei der aufnehmenden Aktiengesellschaft	185
bb)	Durchführung von Gründungs-, Sacheinlage- und Verschmelzungsprüfungen und Prüfung durch das Registergericht	189
(1)	Gründungsprüfung gemäß §§ 36 Abs. 2 S. 1, 75 UmwG i.V.m. § 33 Abs. 2 Nr. 4 AktG	189
(2)	Sacheinlageprüfung gemäß § 69 Abs. 1 S. 1 Hs. 2 UmwG i.V.m. § 183 Abs. 3 AktG	190
(3)	Verschmelzungsprüfung gemäß §§ 60, 73, 36 Abs. 1 S. 1, 9 ff. UmwG	191
(4)	Prüfung durch das Registergericht	192
b)	Schadensersatz- und Regressansprüche	193
c)	Minderheitenschutz	194
aa)	Sperrminoritäten und Zustimmungserfordernisse	194
bb)	Austrittsrecht	195
(1)	Austritt gegen Barabfindung nach §§ 29 ff., 36 Abs. 1 S. 1 UmwG aus der aufnehmenden bzw. neugegründeten Aktiengesellschaft	195

(2) Austritt gegen Barabfindung analog §§ 29 Abs. 1 S. 2, 36 Abs. 1 S. 1 UmwG aus der aufnehmenden bzw. neu gegründeten Aktiengesellschaft	197
(3) Austritt aus der übertragenden Gesellschaft aus wichtigem Grund	198
cc) Anderweitige Veräußerung nach §§ 33, 36 Abs. 1 S. 1 UmwG	200
dd) Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien gemäß § 237 AktG	200
4. Konkurrenz zur Unterbilanz-, Verlustdeckungs- und Gründungshaftung	204
a) Unterbilanzhaftung	204
aa) Verschmelzung zur Neugründung	205
bb) Verschmelzung zur Aufnahme	207
b) Verlustdeckungshaftung	208
aa) Verschmelzung zur Neugründung	208
bb) Verschmelzung zur Aufnahme	209
c) Gründungshaftung nach § 46 AktG und Haftung nach §§ 47-49 AktG	209
II. Spaltung zur Neugründung oder Aufnahme in eine Aktiengesellschaft	210
1. Aufspaltung auf Aktiengesellschaften	211
a) Einführungsfall	211
b) Aufspaltung zur Neugründung von Aktiengesellschaften	213
aa) Differenzhaftung des übertragenden Rechtsträgers	213
bb) Differenzhaftung aller Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	213
cc) Differenzhaftung der anderen übernehmenden bzw. neu gegründeten Rechtsträger nach §§ 135 Abs. 1 S. 1, 133 Abs. 1 S. 1 UmwG	214
c) Aufspaltung zur Aufnahme in einer Aktiengesellschaft	217
aa) Differenzhaftung des übertragenden Rechtsträgers	217
bb) Differenzhaftung aller Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	218
cc) Differenzhaftung der anderen übernehmenden bzw. neu gegründeten Rechtsträger nach § 133 Abs. 1 S. 1 UmwG	218
2. Abspaltung auf eine Aktiengesellschaft	219
a) Differenzhaftung aller Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	220
b) Differenzhaftung des übertragenden Rechtsträgers	221
c) Differenzhaftung der anderen übernehmenden bzw. neu gegründeten Rechtsträger nach § 133 Abs. 1 S. 1 UmwG	223
3. Ausgliederung auf eine Aktiengesellschaft	224
a) Differenzhaftung der Anteilsinhaber des übertragenden Rechtsträgers	224

b)	Differenzhaftung des übertragenden Rechtsträgers	225
c)	Differenzhaftung der anderen übernehmenden bzw. neu gegründeten Rechtsträger nach § 133 Abs. 1 S. 1 UmwG	225
4.	Ergebnis	225
5.	Bewertungsstichtag, Anspruchsentstehung und Fälligkeit	226
6.	Vermeidungsstrategien und Minderheitenschutz	226
a)	Möglichkeiten zur Vermeidung des Differenzhaftungsrisikos	226
aa)	Festlegung Grundkapital bzw. Kapitalerhöhungsbetrag	227
bb)	Durchführung von Gründungs-, Sacheinlage- und Spaltungsprüfungen und Prüfung durch das Registergericht	229
b)	Schadensersatz- und Regressansprüche	230
c)	Minderheitenschutz	231
aa)	Sperrminoritäten und Zustimmungserfordernisse	232
bb)	Austrittsrecht	232
cc)	Anderweitige Veräußerung nach §§ 135 Abs. 1 S. 1, 125 S. 1, 36 Abs. 1 S. 1, 33 UmwG	233
dd)	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien gemäß § 237 AktG	233
7.	Konkurrenz zur Unterbilanz-, Verlustdeckungs- und Gründungshaftung	234
a)	Unterbilanzhaftung	234
b)	Verlustdeckungshaftung	237
c)	Gründungshaftung nach § 46 AktG und Haftung nach §§ 47-49 AktG	238
III.	Formwechsel in eine Aktiengesellschaft	238
1.	Formwechsel einer Personenhandelsgesellschaft in eine Aktiengesellschaft	239
a)	Einführungsfall	239
b)	Anwendbarkeit der Differenzhaftung	239
aa)	Erste Ansicht: Differenzhaftung nicht anwendbar	240
bb)	Zweite Ansicht: Differenzhaftung anwendbar	241
(1)	Differenzhaftung bei Zustimmung zum Formwechsel	241
(2)	Keine Differenzhaftung bei Zustimmung der Kommanditisten zum Formwechsel	241
(3)	Differenzhaftung bei Verfügung über eine Sperrminorität	242
(4)	Differenzhaftung aller Anteilsinhaber des formwechselnden Rechtsträgers	242
cc)	Stellungnahme und Ergebnis	242
c)	Bewertungsstichtag, Anspruchsentstehung und Fälligkeit	245
d)	Konkurrenz zur Unterbilanz-, Verlustdeckungs- und Gründungshaftung	246
aa)	Unterbilanzhaftung	246
bb)	Verlustdeckungshaftung	249
cc)	Gründungshaftung nach § 46 AktG und Haftung nach §§ 47-49 AktG	250

2. Formwechsel einer GmbH in eine Aktiengesellschaft	251
a) Einführungsfall	251
b) Anwendbarkeit der Differenzhaftung	252
aa) Erste Ansicht: Differenzhaftung anwendbar	252
bb) Zweite Ansicht: Differenzhaftung nicht anwendbar	253
cc) Stellungnahme und Ergebnis	254
c) Konkurrenz zur Unterbilanz-, Verlustdeckungs- und Gründungshaftung	256
aa) Unterbilanzhaftung	256
bb) Verlustdeckungshaftung	257
cc) Gründungshaftung nach § 46 AktG und Haftung nach §§ 47-49 AktG	258
3. Vermeidungsstrategien und Minderheitenschutz	258
a) Möglichkeiten zur Vermeidung des Differenzhaftungsrisikos	259
aa) Festlegung Grundkapital und Bewertungsansatz	259
bb) Durchführung der Gründungsprüfung, Prüfung des Formwechsels und Prüfung durch das Registergericht	261
b) Schadensersatz- und Regressansprüche	262
c) Minderheitenschutz	263
aa) Sperrminoritäten und Zustimmungserfordernisse	263
bb) Austrittsrecht	263
(1) Austritt aus der Aktiengesellschaft gegen Barabfindung nach § 207 UmwG	264
(2) Austritt aus wichtigem Grund vor Wirksamwerden des Formwechsels	265
cc) Anderweitige Veräußerung nach § 211 UmwG	266
dd) Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien gemäß § 237 AktG	267
 E. Zusammenfassung	 268
Literaturverzeichnis	276