

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	13
Erster Teil: Einführung	17
A. Einleitung	19
B. Historisches	21
C. Europarechtliche Vorgaben	27
D. Begriffe	29
I. Umwandlung	29
II. Verschmelzung	30
1. Formen der Verschmelzung	30
a. Verschmelzung durch Aufnahme	30
b. Verschmelzung durch Neugründung	31
2. Merkmale der Verschmelzung	31
a. Verbindung zweier oder mehrerer Rechtsträger	32
b. Gesamtrechtsnachfolge	32
c. Auflösung ohne Abwicklung	33
d. Anteilsgewährung	34
aa. Grundsatz	34
bb. Ausnahmen	34
III. Gläubigerschutz	37
1. Gläubigerschutz im Gesellschaftsrecht	37
2. Arten des Gläubigerschutzes im Umwandlungsrecht	37
a. Institutioneller Gläubigerschutz	37
b. Individueller Gläubigerschutz	39
E. Betroffene Interessengruppen bei der Verschmelzung	41
I. Anteilsinhaber	41
II. Inhaber von „Sonderrechten“	43
III. Arbeitnehmer	44
IV. Gläubiger	45

1. Abgrenzungen	45
a. Arbeitnehmer	46
b. Anteilsinhaber	46
2. Zwischenergebnis	48
F. Gläubigerschutzinstrumente im GmbH-Recht	51
I. System der Normativbestimmungen, Registrierungssystem	52
II. Registerpublizität	53
III. „System des Mindeststammkapitals“	55
1. Historischer Ursprung des Kapitalschutzes	55
2. Funktionen des Mindeststammkapitals im Einzelnen	56
a. Mindesthaftungsfonds	57
b. Seriösitätsschwelle	57
c. Soliditätsindiz	58
d. Risikobeteiligung	59
e. Verlustpuffer	60
3. Bedenken gegen die Gläubigerschutzfunktion	61
a. Mindesthaftungsfonds	61
b. Seriösitätsfunktion	62
c. Soliditätsindiz	63
d. Risikobeteiligungsfunktion	63
e. Verlustpuffer	65
f. Stellungnahme	66
4. Zwischenergebnis	73
IV. Kapitalaufbringung und -erhaltung	73
1. Kapitalaufbringung	73
2. Kapitalerhaltung	75
V. Rechnungslegungsvorschriften	76
Zweiter Teil: Die Umsetzung des Gläubigerschutzes bei der grenzüberschreitenden Verschmelzung	79
A. Regelungssystematik der §§ 122a ff. UmwG	81
B. Der Anwendungsbereich der §§ 122a ff. UmwG	83
I. Sachlicher Anwendungsbereich	83
1. Fallkonstellationen	83
2. „NewCo-Fälle“	84
II. Räumlicher Anwendungsbereich	86
III. Persönlicher Anwendungsbereich	87

1. Kapitalgesellschaften i. S. v. Art. 2 Nr. 1 RiLi 2005/56/EG	88
a. Unternehmergeellschaft (haftungsbeschränkt)	88
b. Societas Europaea (SE)	89
c. VVaG	91
d. Keine Genossenschaften, OGAW	93
e. Gesellschaften im Geltungsbereich staatsvertraglicher Meistbegünstigungsklauseln	94
f. Personen(handels)gesellschaften	97
2. Gründung und Sitz der Gesellschaft	97
3. Kombinationsfähigkeit	98
IV. Ergebnis	99
C. Gläubigerschutz bei der nationalen Verschmelzung	101
I. Gläubigerschutz a priori	101
1. Verschmelzungsvertrag	101
2. Verschmelzungsbericht	102
3. Verschmelzungsprüfung	104
4. Verschmelzungsbeschluss	104
5. Anmeldung der Verschmelzung	106
6. Eintragung der Verschmelzung	106
7. Zwischenergebnis	108
II. Gläubigerschutz a posteriori	109
1. Recht auf Sicherheitsleistung, § 22 UmwG	109
a. Sinn und Zweck	109
b. Anspruch	109
c. Konkrete Gefährdung	111
aa. Konkretheit	111
bb. Gefährdungstatbestände	113
(1) Verringerung des Haftungskapitals	113
(a) Pflicht zur Kapitalerhöhung	114
(b) Gefährdung durch Kapitalherabsetzung	119
(2) Beeinträchtigung der Bonität	127
(3) Substanzminderung	129
2. Organhaftung, § 25 UmwG	130
3. Sonstige Vorschriften	132
III. Ergebnis	132
D. Gläubigerschutz bei der grenzüberschreitenden Verschmelzung	135
I. Gläubigerschutz a priori	135

1. Verschmelzungsplan, § 122c f. UmwG	135
a. Gemeinsamer Verschmelzungsplan, § 122c UmwG	135
b. Inhalt	136
aa. Mindestinhalt nach § 122c Abs. 2 UmwG	136
(1) Auswirkungen, § 122c Abs. 2 Nr. 4 UmwG	137
(2) Satzung der Zielgesellschaft, § 122c Abs. 2 Nr.9 UmwG	137
(3) Angaben zur Bewertung der Zielgesellschaft, § 122c Abs. 2 Nr. 11 UmwG	137
(4) § 122c Abs. 2 Nr. 12 UmwG	139
bb. Zwischenergebnis	139
cc. Abfindungsangebot, § 122i UmwG	139
c. Form des Verschmelzungsplanes, § 122c Abs. 4	140
d. Bekanntmachung des Verschmelzungsplans, § 122d UmwG	141
aa. Regelungszweck	142
bb. Zuständigkeit	142
cc. Form	142
dd. Inhalt	143
(1) Hinweis auf Einreichung, § 122d S. 2 Nr. 1 UmwG	143
(2) Rechtsform, Firma und Sitz der beteiligten Gesellschaften, § 122d S. 2 Nr. 2 UmwG	143
(3) Register der beteiligten Gesellschaften, § 122d S. 2 Nr. 3 UmwG	143
(4) Modalitäten der Rechtsausübung, § 122d S. 2 Nr. 4 UmwG	144
(a) Adressaten der Hinweispflicht	144
(b) Umfang der Hinweispflicht	146
(c) Vollständige Auskunft	148
(d) Zwischenergebnis	149
ee. Frist	150
ff. Verzicht	154
e. Zwischenergebnis	156
2. Verschmelzungsbericht, § 122e UmwG	156
3. Verschmelzungsprüfung, § 122f UmwG	157
4. Zustimmungsbeschluss, § 122g UmwG	158
5. Sicherheitsleistung, § 122j UmwG	158
a. Vorfragen	158
aa. Regelungskompetenz	159
bb. Regelungsbedürftigkeit	162
cc. Verstoß gegen Art. 49, 54 AEUV (ex-Art. 43, 54 EG)	166

(1) Sachlicher Schutzbereich	167
(2) Eingriff	170
(3) Rechtfertigung	170
(4) Zwischenergebnis	173
dd. Zwischenergebnis	173
b. Anwendungsbereich	173
aa. Scheinauslandsgesellschaften	173
bb. Scheininlandsgesellschaften	176
c. Voraussetzungen der Sicherheitsleistung	177
aa. Gefährdung des Anspruchs	177
(1) Vorwurf der Rechtsunsicherheit	177
(2) Gefährdungslagen	179
(a) Tatsächliche Grenzüberschreitung	179
(aa) Erschwerende Anspruchsdurchsetzung als Fall der „Erfüllungsgefährdung“	180
(bb) Konkrete Gefährdung	182
(α) Sitzverlegung	182
(β) Vermögensverlagerung	188
(cc) Zwischenergebnis	189
(b) Rechtliche Grenzüberschreitung	190
(aa) Herabsetzung des Stammkapitals	190
(bb) Kapitalschutzregelungen	193
(cc) Sonstige Regelungen	196
(dd) Zwischenergebnis	196
bb. Glaubhaftmachung	197
cc. Gesicherte Ansprüche	197
dd. Anmeldung	198
ee. Adressat des Sicherheitsanspruchs	198
ff. Frist	199
d. Art und Umfang der Sicherheitsleistung	201
e. Ergebnis	202
6. Verschmelzungsbescheinigung, § 122k UmwG	203
a. Anmeldeverfahren, § 122k Abs. 1 UmwG	204
aa. Negativerklärung, § 122k Abs. 1 S. 2 UmwG	204
bb. Versicherung nach § 122k Abs. 1 S. 3 UmwG	205
(1) Allgemeines	205
(2) Europarechtskonformität	205
(3) Strafbewehrtheit der falschen Versicherung, §§ 122k Abs. 1 S. 3, 314a UmwG	208
b. Prüfung und Ausstellung der Verschmelzungsbescheinigung	210

c. Zwischenergebnis	211
7. Eintragung, § 122l UmwG	211
a. Anmeldeverfahren, § 122l UmwG	212
b. Prüfung	212
c. Richtlinienkonformität	213
d. Eintragung	214
II. Gläubigerschutz a posteriori	215
III. Ergebnis	215
 E. Gesamtbetrachtung und Ausblick	 219
I. Gläubigerschutzkonzept basierend auf § 122j UmwG	219
II. Gläubigerschutzkonzept basierend auf § 22 UmwG	221
III. Zusammenfassung	222
 Literaturverzeichnis	 225