

# Inhaltsübersicht

Vorwort . . . . .	7
Abbildungsverzeichnis . . . . .	19
Tabellenverzeichnis . . . . .	23
Teil 1: Einleitung . . . . .	25
Teil 2: Begriff der Umwandlung . . . . .	31
Teil 3: Wege der Umstrukturierung . . . . .	37
Teil 4: Anteilsgewährung als Gegenleistung im Rahmen um- wandlungsrechtlicher Vorgänge . . . . .	97
Teil 5: Umwandlungsvorgänge in der Praxis . . . . .	219
Teil 6: Vorschlag de lege ferenda . . . . .	323
Teil 7: Schlussbetrachtung und Thesen . . . . .	329
Teil 8: Anhang . . . . .	335
Literaturverzeichnis . . . . .	629
Stichwortverzeichnis . . . . .	647

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort . . . . .	7
Abbildungsverzeichnis . . . . .	19
Tabellenverzeichnis . . . . .	23
<b>Teil 1: Einleitung . . . . .</b>	<b>25</b>
A. Untersuchungsgegenstand und Gang der Darstellung	25
B. Zielstellung der Arbeit . . . . .	27
<b>Teil 2: Begriff der Umwandlung . . . . .</b>	<b>31</b>
A. Definition . . . . .	31
B. Weitere Begriffsverwendungen im juristischen Kontext . . . . .	35
<b>Teil 3: Wege der Umstrukturierung . . . . .</b>	<b>37</b>
A. Umwandlungsgesetz . . . . .	38
I. Gesetzeshistorie und europarechtliche Grundlagen . . . . .	38
1. Umwandlungsrecht vor 1995 . . . . .	39
a) 19. Jahrhundert . . . . .	39
b) 20. Jahrhundert . . . . .	42
2. Umwandlungsrecht seit 1995 . . . . .	47
a) UmwG vom 28.10.1994 . . . . .	48
b) Europarechtliche Einflüsse und Änderungsgesetze . . . . .	50
II. Umwandlungsarten . . . . .	59
1. Verschmelzung . . . . .	60
2. Spaltung . . . . .	63
a) Aufspaltung . . . . .	64

	b) Abspaltung . . . . .	65
	c) Ausgliederung . . . . .	67
	3. Vermögensübertragung . . . . .	69
	4. Formwechsel . . . . .	70
III.	Beteiligungsfähigkeit . . . . .	72
	1. Begriff des Rechtsträgers . . . . .	72
	2. Umwandlungsfähige Rechtsträger . . . . .	73
IV.	Beschränkungen . . . . .	77
	1. Numerus Clausus . . . . .	77
	2. Analogieverbot . . . . .	78
V.	Zwingender Charakter . . . . .	80
VI.	Rechtsfolgen . . . . .	81
	1. Gesamt- bzw. Sonderrechtsnachfolge . . . . .	81
	2. Erlöschen des übertragenden Rechtsträgers . . . . .	83
	3. Gewährung einer Anteilsinhaberschaft . . . . .	84
VII.	Eintragung und Bekanntmachung . . . . .	85
	1. Wirkungen der Eintragung . . . . .	85
	2. Zeitpunkt der Wirksamkeit . . . . .	85
	3. Registerverfahren . . . . .	86
	a) Eintragungsreihenfolge . . . . .	86
	aa) Verschmelzung . . . . .	87
	bb) Spaltung . . . . .	88
	b) Bekanntmachungen . . . . .	90
VIII.	Verbot der Entschmelzung bzw. Entspaltung . . . . .	91
B.	Sonstige Wege . . . . .	92
I.	Einbringung durch Einzelrechtsnachfolge . . . . .	94
II.	Einbringung durch Anwachsung . . . . .	94
<b>Teil 4:</b>	<b>Anteilsgewährung als Gegenleistung im Rahmen um-</b>	
	<b>wandlungsrechtlicher Vorgänge . . . . .</b>	<b>97</b>
A.	Anteilsgewährung als Gegenleistung . . . . .	98
I.	Grundsatz der Anteilsgewährungspflicht . . . . .	99
	1. Anwendungsbereich . . . . .	101
	2. Begriff des Anteilsinhabers und des Anteils . . . . .	102
II.	Ausnahmen von der Anteilsgewährungspflicht . . . . .	104
	1. Tochter-Mutter-Konstellation (up-stream) . . . . .	105
	2. Eigene Anteile . . . . .	108
	3. Nicht-verhältnismäßige Spaltung . . . . .	109
	a) Grundkonstellation . . . . .	110
	b) Sonderfall der Spaltung zu Null . . . . .	114

aa)	Ausgleich einer Minderbeteiligung durch Einräumung bzw. Aufstockung anderweitiger Beteiligungen .	115
bb)	Absehen von der Beteiligung einzelner Anteilsinhaber . . . . .	116
cc)	Absehen von einer Beteiligung sämtlicher Anteilsinhaber . . . .	119
	(1) Zulässigkeit . . . . .	120
	(2) Unzulässigkeit . . . . .	121
	(3) Stellungnahme . . . . .	122
dd)	Vollständiges Ausscheiden aus sämtlichen Rechtsträgern . . . .	124
c)	Fazit . . . . .	125
4.	Verzicht . . . . .	126
a)	Anlass und Intention des Gesetzgebers	127
b)	Europarechtskonformität . . . . .	130
c)	Systematik und Anwendungsbereich .	133
aa)	Regelungsort . . . . .	133
bb)	Ausweitung des Anwendungsbereichs auf Ausgliederungen . . . .	136
	(1) Zulässigkeit . . . . .	137
	(2) Unzulässigkeit . . . . .	138
	(3) Stellungnahme . . . . .	139
	(4) Ausblick . . . . .	140
cc)	Rechtsformunabhängige Anwendbarkeit . . . . .	141
	(1) Zulässigkeit . . . . .	142
	(2) Unzulässigkeit . . . . .	143
	(3) Stellungnahme . . . . .	143
d)	Zustimmungserfordernisse . . . . .	146
e)	Eingeschränkter Verzicht . . . . .	148
aa)	Teilverzicht aller berechtigten Anteilsinhaber . . . . .	148
bb)	Verzicht einzelner Anteilsinhaber	149
f)	Konkludenter Verzicht . . . . .	150
g)	Rechtsfolge des Verzichts . . . . .	152
h)	Überschuldete Rechtsträger . . . . .	152
aa)	Gefährdung von Minderheitsgesellschaftern . . . . .	154

	bb) Gläubigergefährdung . . . . .	155
	cc) Erleichterung von Firmenbestat- tungen . . . . .	159
	i) Steuerrechtliche Einschränkungen . .	160
	j) Fazit . . . . .	162
	5. Verschmelzungsrechtlicher Squeeze-Out .	164
	6. Verbot der Mehrfachbeteiligung im Perso- nengesellschaftsrecht . . . . .	167
	7. Fehlende Kapitalbeteiligung beim Aus- gangsrechtsträger . . . . .	170
	a) Kapitalgesellschaft als Zielrechtsträger	171
	b) Personenhandelsgesellschaft als Ziel- rechtsträger . . . . .	173
	8. Mutter-Tochter-Konstellation (down- stream) . . . . .	177
	9. Beteiligung materiell-rechtlich nicht be- rechtigter Gesellschafter . . . . .	179
	a) Wirksamkeit . . . . .	179
	b) Rechtsfolgen für den tatsächlichen Ge- sellschafter . . . . .	180
	aa) Verschmelzung mit Anteilsgewäh- rung und Kapitalerhöhung . . . .	181
	bb) Verschmelzung ohne Kapitalerhö- hung . . . . .	185
	(1) Abwärtsverschmelzung . . . .	186
	(2) Aufwärtsverschmelzung . . . .	188
	(3) Schwesterverschmelzung . . . .	190
	cc) Fazit . . . . .	191
	10. Zusammenfassung . . . . .	192
III.	Umsetzung der Anteilsgewährung . . . . .	193
	1. Quelle der zu gewährenden Anteile bei der Beteiligung von Kapitalgesellschaften . .	195
	a) Kapitalerhöhung . . . . .	195
	b) Kapitalerhöhungswahlrechte . . . . .	196
	c) Kapitalerhöhungsverbote . . . . .	198
	d) Zusammenfassung . . . . .	199
	2. Höhe der zu gewährenden Anteile . . . .	200
IV.	Rechtsfolge der Nichtbeachtung des Grund- satzes der Anteilsgewährungspflicht . . . . .	203

V.	Anteilsgewährung als Strukturmerkmal von Umwandlungsvorgängen . . . . .	204
B.	Andere Gegenleistungen . . . . .	208
I.	Barabfindungen . . . . .	209
1.	Barabfindung gem. §§ 29 ff. UmwG . . .	209
2.	Barabfindung gem. § 62 Abs. 5 S. 8 UmwG i.V.m. § 327b AktG . . . . .	211
II.	Bare Zuzahlungen . . . . .	211
1.	Einsatzmöglichkeiten . . . . .	212
2.	Höhe . . . . .	213
III.	Sonstige Gegenleistungen . . . . .	215
C.	Fazit . . . . .	216
<b>Teil 5:</b>	<b>Umwandlungsvorgänge in der Praxis . . . . .</b>	<b>219</b>
A.	Empirische Untersuchung . . . . .	220
I.	Konzeption und Durchführung . . . . .	221
1.	Untersuchungsgegenstand und -umfang .	222
2.	Vorgehensweise und Aufbau der Studie .	224
a)	Handelsregisterbekanntmachungen . .	224
aa)	Testphase . . . . .	225
bb)	Suchstrings, Suchkriterien und Suchergebnis . . . . .	225
cc)	Ermittelte Umwandlungsvorgänge	226
dd)	Datenerhebung . . . . .	227
b)	Umwandlungsverträge . . . . .	229
aa)	Zugang . . . . .	229
bb)	Datenerhebung . . . . .	230
II.	Empirische Erkenntnisse . . . . .	231
1.	Verteilung der Umwandlungsarten . . . .	231
a)	Sämtliche Umwandlungsvorgänge . . .	232
b)	Vergleich der Bundesländer . . . . .	233
c)	Vergleich der Registergerichte . . . . .	234
2.	Verteilung der Spaltungsarten . . . . .	236
a)	Sämtliche Spaltungsvorgänge . . . . .	236
b)	Vergleich der Bundesländer . . . . .	237
c)	Vergleich der Registergerichte . . . . .	238
3.	Umwandlungsvorgänge im Wege der Neugründung und Aufnahme . . . . .	241
a)	Sämtliche Umwandlungsvorgänge . . .	241

b)	Differenzierung nach Umwandlungsarten . . . . .	242
c)	Differenzierung nach Spaltungsarten . . . . .	243
4.	Geographische Verteilung der Umwandlungsvorgänge . . . . .	245
a)	Ortsgebundenheit und grenzüberschreitende Bezüge . . . . .	247
b)	Vergleich der Bundesländer . . . . .	250
aa)	Baden-Württemberg . . . . .	250
bb)	Thüringen . . . . .	256
5.	Beteiligte Rechtsträger . . . . .	260
a)	Bestand sämtlicher Rechtsformen . . . . .	260
b)	Rechtsformkombinationen . . . . .	261
c)	Relevanz einzelner Rechtsträger . . . . .	266
d)	Umwandungsverhalten ausgewählter Rechtsträger . . . . .	271
aa)	Aktiengesellschaft . . . . .	271
bb)	Kapitalgesellschaft & Co. KG . . . . .	273
cc)	GmbH . . . . .	275
6.	Zeitpunkt und Dauer . . . . .	277
a)	Zeitpunkt der Beschlussfassung und Wirksamkeit . . . . .	278
b)	Dauer eines Umwandlungsvorgangs . . . . .	280
7.	Gegenleistung . . . . .	285
a)	Anteilsgewährung . . . . .	286
aa)	Sämtliche Umwandlungsvorgänge . . . . .	286
bb)	Differenzierung nach Umwandlungsarten . . . . .	288
cc)	Differenzierung nach Spaltungsarten . . . . .	291
b)	Ausnahmen von der Anteilsgewährungspflicht . . . . .	295
aa)	Inanspruchnahme von Ausnahmen . . . . .	295
bb)	Kombination von Ausnahmen . . . . .	302
cc)	Verzicht . . . . .	303
dd)	Spaltung zu Null . . . . .	307
ee)	Mischkonstellationen . . . . .	310

ff)	Aufstockung der Mitgliedschaft bei einer KG im Falle des Verbots der Mehrfachbeteiligung . . . . .	312
c)	Andere Gegenleistungen . . . . .	313
d)	Quelle der zu gewährenden Anteile bei Kapitalgesellschaften . . . . .	316
aa)	Herkunft der Anteile . . . . .	316
bb)	Kapitalerhöhungswahlrechte . . . . .	317
cc)	Kapitalerhöhungsverbote . . . . .	318
dd)	Down-Stream-Konstellationen . . . . .	319
B.	Resümee . . . . .	320
<b>Teil 6:</b>	<b>Vorschlag de lege ferenda . . . . .</b>	<b>323</b>
A.	Änderung der gesetzlichen Regelung zur Verzichtsmöglichkeit auf die Anteilsgewährung . . . . .	324
B.	Folgen . . . . .	326
C.	Wertung der geplanten UmRUG-Neuregelung . . . . .	327
<b>Teil 7:</b>	<b>Schlussbetrachtung und Thesen . . . . .</b>	<b>329</b>
<b>Teil 8:</b>	<b>Anhang . . . . .</b>	<b>335</b>
	Literaturverzeichnis . . . . .	629
	Stichwortverzeichnis . . . . .	647