

# 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 umwandlungsrechtlicher 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 Kon- text . . . . .	35
<b>Teil 3: Wege der Umstrukturierung . . . . .</b>	<b>37</b>
A. Umwandlungsgesetz . . . . .	38
I. Gesetzeshistorie und europarechtliche Grund- lagen . . . . .	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 Ände- rungsgesetze . . . . .	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 umwandlungsrechtlicher 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-verhältniswahrende 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-	
rechtfertigter Gesellschafter . . . . .	179
a) Wirksamkeit . . . . .	179
b) Rechtsfolgen für den tatsächlichen Ge-	
sellschafter . . . . .	180
aa) Verschmelzung mit Anteilsgewähr-	
ung 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> . . . . .	219
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 Spaltungarten . . . . .	236
a)	Sämtliche Spaltungsvorgänge . . . . .	236
b)	Vergleich der Bundesländer . . . . .	237
c)	Vergleich der Registergerichte . . . . .	238
3.	Umwandlungsvorgänge im Wege der Neu- gründung 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) Umwandlungsverhalten 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> . . . . .	323
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> . . . . .	329
<b>Teil 8:</b>	<b>Anhang</b> . . . . .	335
Literaturverzeichnis	. . . . .	629
Stichwortverzeichnis	. . . . .	647