

Inhaltsverzeichnis

Erster Abschnitt

Einleitung.....	1
§ 1 Einleitende Worte.....	1
A. Problemstellung.....	1
B. Zielsetzung & Abgrenzung	3
C. Vorgehensweise.....	4
D. Wissenschaftlicher Beitrag	6
§ 2 Rechtsgrundlagen.....	7
A. Liechtensteinisches Personen- und Gesellschaftsrecht.....	7
B. Schweizer Fusionsgesetz	12
C. Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch	13
D. Steuerrecht	16
I. Nationales Recht	16
II. Übernahme von Schweizer Recht.....	17

Zweiter Abschnitt

Hauptteil.....	19
§ 3 Fusion	19
A. Definition.....	19
B. Gesetzliche Grundlagen	20
C. Fusionsberechtigte Gesellschaften	24
I. Anwendung der Art. 351 ff. PGR	24
II. Fusionsfähige Gesellschaften.....	24
1. Verbandspersonen.....	28

a)	Körperschaften	28
aa)	Verein	28
bb)	Aktiengesellschaft	29
cc)	Kommanditaktiengesellschaft	29
dd)	Societas Europaea (SE)	29
ee)	Anteilsgesellschaft	29
ff)	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	30
gg)	Genossenschaft	30
hh)	Europäische Genossenschaft (SCE)	32
ii)	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit und Hilfskasse	32
b)	Anstalten und Stiftungen	32
aa)	Anstalt	32
bb)	Stiftung	33
2.	Gesellschaften ohne Persönlichkeit	34
a)	Einfache Gesellschaft	34
b)	Kollektivgesellschaft	35
c)	Kommanditgesellschaft	35
d)	Europäische wirtschaftliche Interessenvereinigung (EWIV)	36
3.	Besondere Vermögenswidmungen	37
a)	Die Treuhänderschaft im Allgemeinen (Trust)	37
b)	Das Treuunternehmen (Trust reg.)	40
4.	Der numerus clausus im chFusG	41
5.	Zwischenfazit und Kritik	43

a) Unklare Gesetzeslage für nicht rechtsformgleiche Gesellschaftsformen	43
b) Argumente für die Fusion von Gesellschaften unterschiedlicher Rechtsform	44
c) Anwendung der für die Fusion von Gesellschaften unterschiedlicher Rechtsform herausgearbeiteten Grundsätze auf die Fusion mit einer Anstalt	46
aa) Ad 1: grundsätzliche Kompatibilität	46
aaa) Rechtsordnungstyp	46
bbb) Juristische Person	49
ccc) Eigentümerschaft	49
ddd) Kapital	50
eee) Haftung	51
fff) Eintragung im Register	51
ggg) Buchführungspflicht	52
hhh) Zwischenfazit	52
bb) Ad 2: Gläubigerbeeinträchtigung	52
cc) Ad 3: Kontinuität des Vermögens	54
dd) Ad 4: Kontinuität der Mitgliedschaft	54
ee) Fazit	55
d) Grafische Übersicht über die Fusionsmöglichkeiten	58
aa) Status quo	58
bb) Erweiterte Übersicht Fusionsmöglichkeiten	59
III. Erscheinungsformen	60

1.	Gewöhnliche Absorptionsfusion	61
2.	Mutter-Tochter-Fusion (up-stream merger)	61
3.	Tochter-Mutter-Fusion (reverse merger, down-stream merger)	62
4.	Schwesterfusion (side-stream merger)	62
5.	Fusion von Gesellschaften in Liquidation	63
6.	Fusion von Gesellschaften mit Kapitalverlust oder Überschuldung	65
§ 4	Fusionsablauf	69
A.	Absichtserklärung und Due Diligence Prüfung	69
B.	Fusionsplan	71
C.	Fusionsbericht	83
I.	Inhalt	84
II.	Rechtsfolgen eines ungenügenden Fusionsberichts	92
III.	Erweiterte Informationspflichten	94
IV.	Rechtsfolgen bei Verletzung der Informationspflicht	96
V.	Verzicht auf Informationspflicht	97
D.	Prüfung der Fusion	98
I.	Prüfung durch unabhängige Sachverständige	99
II.	Prüfungsinhalt	101
III.	Verzicht auf die Erstellung des Prüfberichts	103
IV.	Verschweigen von relevanten Tatsachen	104
E.	Generalversammlung	105
I.	Vorbereitung	105
1.	Bereitstellen von relevanten Unterlagen	105

a) Fusionsplan.....	105
b) Weitere Unterlagen	109
2. Konsultation der Arbeitnehmer	113
3. Information über Veränderung des Vermögens	114
4. Einberufung	115
a) Art und Weise	115
b) Ort der Durchführung.....	116
c) Verweisung	117
II. Beschlussfassung.....	117
1. Bei der untergehenden Gesellschaft.....	117
2. Bei der übernehmenden Gesellschaft.....	118
3. Beschlussmehrheiten und -quoren.....	119
F. Kapitalerhöhung.....	120
I. Grundsätzliches Verfahren.....	120
II. Erleichterungen.....	121
III. Gegenstand der Kapitalerhöhung.....	122
IV. Pflicht zur Kapitalerhöhung.....	122
V. Verzicht auf Kapitalerhöhung bei Beteiligungen	123
VI. Emission	123
G. Anmeldung der Fusion.....	125
I. Kompetenz.....	126
II. Beurkundung.....	126
III. Einzureichende Belege	127

H. Eintragung der Fusion.....	128
I. Abfolge.....	129
II. Zeitpunkt.....	129
III. Kompetenz.....	130
IV. Rechtsfolgen.....	130
1. Vermögensübergang.....	130
2. Gesamtrechtsnachfolge.....	130
a) Vertragsverhältnisse.....	131
b) Forderungen.....	132
c) Schulden.....	132
d) Liegenschaften.....	133
3. Löschung der übertragenden Gesellschaft(en).....	134
V. Bekanntmachung.....	134
I. Rechtsbehelfe.....	135
I. Anfechtbarkeit.....	136
1. Grundlage.....	136
2. Aktivlegitimation.....	137
3. Passivlegitimation.....	140
4. Klagevoraussetzungen.....	141
a) Formelle Beschlussmängel.....	141
b) Materielle Beschlussmängel.....	142
5. Rechtsfolgen der Anfechtungsklage.....	143
a) Behebbarer Mängel.....	143

b) Nicht behebbare Mängel.....	145
II. Nichtigkeit	145
a) Fehlende öffentliche Beurkundung	146
b) Nichtigkeit oder Anfechtbarkeit der Fusionsbeschlüsse	146
III. Ausgleichszahlung wegen mangelnder Wahrung der Anteilsrechte.....	147
IV. Anhörung der Verwaltung.....	149
V. Bekanntmachung.....	150
VI. Konsequenz der Nichtigkeit.....	150
VII. Haftung.....	151
VIII. Klagefrist.....	151
J. Fristen.....	153
§ 5 Konzernfusionen.....	157
A. Mutter-Tochter-Fusion (up-stream merger).....	157
I. Mehrheit des Anteilskapitals in der Hand der übernehmenden Gesellschaft.....	157
1. Beschlussfassung der übernehmenden Gesellschaft.....	157
2. Beschlussfassung der übertragenden Gesellschaft	158
3. Zeitpunkt des Mehrheitseigentums.....	158
4. Abgeltung der Minderheitseigner der übertragenden Gesellschaft.....	159
II. Sämtliche Anteilsrechte in der Hand der übernehmenden Gesellschaft..	160
B. Tochter-Mutter-Fusion (reverse merger, down-stream merger)	163
C. Schwesterfusion (side-stream merger)	164
§ 6 Fusion durch Vereinigung.....	167

A. Allgemeines.....	167
B. Generalversammlungsbeschluss	167
C. Öffentliche Beurkundung.....	168
D. Mindestkapital.....	169
E. Sachverständigenbericht.....	169
F. Gründer.....	169
G. Weitere Bestimmungen.....	170
§ 7 Sonderformen.....	173
A. Unehchte Fusion.....	173
B. Quasifusion	175
C. Dreiecksfusion	175
§ 8 Grenzüberschreitende Fusion	177
A. Von Gesellschaften aus Liechtenstein und EWR-Mitgliedstaaten.....	177
I. Vorbemerkung.....	177
II. Immigrationsfusion	179
III. Emigrationsfusion	181
IV. Anwendbares Recht.....	181
V. Fusionsplan	182
1. Inhalt.....	182
2. Bekanntmachung.....	184
a) In den öffentlichen Publikationsorganen	184
b) Ausnahme	186
VI. Fusionsbericht.....	187

VII. Vorabbescheinigung.....	187
VIII. Rechtmässigkeitskontrolle.....	189
1. Regelungsgegenstand.....	189
2. Materielle Erfordernisse.....	190
3. Vorlagefrist.....	191
IX. Zustimmung der Generalversammlung.....	193
X. Eintragung der grenzüberschreitenden Fusion.....	194
1. Nach Rechtmässigkeitskontrolle.....	194
2. Keine Rückabwicklung.....	195
3. Mitteilungspflicht des HRA.....	196
XI. Umtausch von Anteilen.....	196
XII. Mehrheit oder Gesamtheit des Anteilskapitals in der Hand der übernehmenden Gesellschaft.....	196
XIII. Kritik.....	197
B. Von Gesellschaften aus Liechtenstein und Drittländern.....	198
I. Fehlende Rechtsgrundlage.....	198
II. Praxisansatz.....	198
III. Fazit/Kritik.....	203
§ 9 Stakeholderschutz.....	205
A. Allgemeines.....	205
B. Gläubigerschutz.....	205
I. Sicherstellen von Forderungen.....	206
1. Gläubigeraufruf.....	206

2.	Glaubhaftmachung der Gefährdung.....	210
3.	Problematik der sofortigen Sicherstellung.....	211
4.	Ausnahmen.....	212
	a) Bei Anleihegläubigern.....	212
	b) Bei Gläubigern von insolventen Gesellschaften.....	212
II.	Haftungsdurchgriff.....	213
1.	Anteilseigner.....	213
	a) Schweiz.....	213
	b) Deutschland.....	214
	c) Liechtenstein.....	214
2.	Verwaltungsrat.....	215
C.	Anteilseignerschutz.....	216
I.	Grundsätzliche Risiken.....	216
II.	Ansprüche.....	217
III.	Anspruchslegitimation.....	218
1.	Aktivlegitimation.....	218
2.	Passivlegitimation.....	218
	a) Organe.....	219
	b) Sachverständige.....	220
IV.	Allgemeine Voraussetzungen der Verantwortlichkeit.....	220
1.	Schaden.....	222
2.	Rechtswidrigkeit.....	223
3.	Verschulden.....	224

a) Business Judgment Rule	225
b) Konsequenz der Business Judgment Rule auf Umstrukturierungstatbestände.....	227
4. Kausalität	229
5. Verjährung.....	229
V. Kontinuität der Mitgliedschaft.....	230
VI. Schutz der Anteilseigner der übertragenen Gesellschaft	230
VII. Schutz der Anteilseigner der übernehmenden Gesellschaft	231
VIII. Schutz der Mehrheitseigner	231
IX. Schutz der Minderheitseigner	232
1. Abweichung vom Grundsatz der Kontinuität der Mitgliedschaft ...	233
a) Wahlweise Abfindung (Austrittsrecht).....	233
b) Zwangsweise Abfindung (Squeeze-out-merger, cash-out-merger, freeze-out-merger)	233
2. In Liechtenstein.....	235
a) Grundsatz.....	235
b) Ausnahme/Kritik.....	235
3. Informations- und Rechtfertigungspflicht.....	236
X. Schutz der Inhaber von Sonderrechten	238
1. Grundsatz.....	238
2. Ausnahme	239
D. Arbeitnehmerschutz	239
I. Anwendungsbereich.....	240
II. Übergang der Arbeitsverhältnisse	240

III. Wahlmöglichkeit des Arbeitnehmers.....	241
IV. Kündigung.....	242
1. Kündigung durch den Arbeitnehmer	242
2. Kündigung durch den Arbeitgeber	243
V. Gesamtarbeitsvertrag	247
VI. Haftung.....	248
VII. Sicherstellungsrecht der Arbeitnehmer.....	249
VIII. Übertragung des Arbeitsverhältnisses an Dritte.....	250
IX. Arbeitnehmervertretung	250
1. Unterrichtung und Anhörung.....	250
2. Massnahmen bei Übergang	252
3. Rechtsfolgen der Konsultationspflicht	253
4. Konzerngesellschaften	254
5. Übergangsregelung.....	254
6. Sanierungsfusionen	256
X. Arbeitnehmermitbestimmung bei grenzüberschreitenden Fusionen	257
1. Anwendungsbereich.....	257
2. Wichtigste Regelungen.....	259
§ 10 Steuerrechtliche Folgen einer Fusion	261
A. Einleitung.....	261
B. Fusion.....	262
I. Vorbemerkungen	262
II. Gesellschaftsebene	263

1.	Ertragssteuer.....	263
	a) Begünstigte Umstrukturierungstatbestände.....	265
	b) Umstrukturierungsobjekte.....	266
	c) Übernahme von stillen Reserven.....	267
	aa) Qualifikation.....	267
	bb) Voraussetzungen zur steuerneutralen Übernahme von stillen Reserven	271
	aaa) Wertansatz.....	271
	bbb) Fortbestehen inländischen Rechts	273
	ccc) Verhinderung von Umgehungstatbeständen	275
	d) Steuersukzession.....	278
	e) Sperrfristen.....	280
	f) Verlustübernahme	281
	g) Bewertung Fusionsagio / Fusionsdisagio	283
	aa) Normale Fusion.....	283
	bb) Konzernfusion	284
	aaa) Upstream merger	284
	bbb) Downstream merger/reverse merger	286
	ccc) Sidestream merger	287
	h) Konfusionsgewinne/Bildung von Rückstellungen.....	288
	i) Abschreibungen/Wertberichtigungen auf Beteiligungen im Zuge einer Umstrukturierung	289
	j) Zeitliche und steuersystematische Umsetzung der Fusion	290
2.	Couponsteuer.....	292

3.	Stempelabgaben	296
a)	Emissionsabgabe	296
b)	Umsatzabgabe	298
aa)	Generell	298
bb)	Fusion mit und ohne Effektenhändlerstatus	299
4.	Grundsteuer	302
a)	Grundstücksgewinnsteuer	302
b)	Handänderungssteuer	303
5.	Mehrwertsteuer	304
III.	Gesellschafterebene	306
1.	Natürliche Personen	306
a)	Vermögenssteuer	306
b)	Erwerbssteuer	308
2.	Juristische Personen	309
a)	Kapitalsteuer	309
b)	Ertragssteuer	310
C.	Sonderformen	313
1.	Unechte Fusion	313
2.	Quasifusion	314
3.	Dreiecksfusion	315
Dritter Abschnitt		
Schlussteil		317
§ 11 Zusammenfassung und Anregungen		317

A. Zusammenfassung	317
B. Anregungen	318
§ 12 Stichwortverzeichnis.....	321