

**FRITZ  
MOMMENDEY**

**EINFÜHRUNG  
IN DAS** *neue*  
**AKTIEN-  
RECHT**  
**DER  
SCHWEIZ**



# Inhaltsverzeichnis

## 1. Abschnitt: Merkmale der schweizerischen Aktiengesellschaft

1. Legaldefinition .....	17
2. Aktiengesellschaft als Gesellschaft .....	17
2.1 Begriff der Gesellschaft.....	17
2.2 Juristische Persönlichkeit.....	19
2.2.1 Die Gesellschaften im Obligationenrecht .....	19
2.2.2 Die Aktiengesellschaft als Körperschaft.....	19
2.2.3 Erlangung der Rechtspersönlichkeit .....	20
3. Aktiengesellschaft als Gesellschaft mit eigener Firma .....	20
4. Haftung mit dem Gesellschaftsvermögen .....	21
4.1 Verhältnis Aktionär - AG.....	21
4.2 Verhältnis Aktionär - Gesellschaftsgläubiger .....	21
4.3 Verhältnis AG - Gesellschaftsgläubiger .....	21
5. Zum voraus bestimmtes Kapital, das in Teilsummen zerlegt ist ....	22
5.1 Aktienkapital .....	22
5.2 Mindestkapital .....	22
5.3 Konstante Kapitalhöhe .....	22
5.4 Aktien .....	23
5.4.1 aus der Sicht des Gesellschafters.....	23
5.4.2 aus der Sicht des Gesellschaft.....	23
5.4.3 Aktienarten .....	24

## 2. Abschnitt: Gesellschaftsgründung

1. System der Registerzwanges .....	27
2. Charakterisierung des Gründungsvorgangs .....	27
3. Gründungsvorgang im einzelnen .....	28
3.1 Zahl und Person der Gründer.....	28
3.2 Festlegung der Statuten .....	28
3.3 Bestellung der Organe.....	28
3.4 Aktienzeichnung und Liberierung .....	29
3.4.1 Im allgemeinen .....	29
3.4.2 Aktienzeichnung .....	29
3.4.3 Liberierung.....	29
3.5 Errichtungsakt.....	30
3.6 Eintragung ins Handelsregister.....	30

3.6.1 Begriff des Handelsregisters .....	30
3.6.2 Anmeldung der Eintragung.....	30
3.6.3 Inhalt der Eintragung .....	31
3.6.4 Ablauf der Eintragung .....	31
3.6.5 Materiellrechtliche Wirkungen der Eintragung.....	32
<b>4. Qualifizierte Gründung .....</b>	<b>32</b>
4.1 Begriff und Übersicht .....	32
4.1.1 Gründung mit Sacheinlagen .....	33
4.1.2 Gründung durch Sachübernahme.....	33
4.1.3 Gewährung von Gründervorteilen .....	33
4.2 Erfordernis besonderer Schutzmassnahmen .....	34
4.3 Die gesetzlichen Erfordernisse im einzelnen .....	34
<b>5. Rechtsnatur der Aktiengesellschaft in Gründung .....</b>	<b>35</b>
5.1 Stufen des Gründungsablaufes.....	35
5.2 Vorbesprechungen .....	35
5.3 Errichtungsstufe .....	35
5.4 Entstehungsstufe .....	36

### **3. Abschnitt: Statuten der Gesellschaft**

<b>1. Rechtsnatur .....</b>	<b>39</b>
1.1 Allgemeines.....	39
1.2 Statuten als Vertrag .....	39
1.3 Statuten als Grundgesetz.....	39
<b>2. Form .....</b>	<b>40</b>
<b>3. Statuten und Reglemente.....</b>	<b>40</b>
<b>4. Statuteninhalt.....</b>	<b>40</b>
4.1 Übersicht.....	40
4.2 Absolut notwendiger Statuteninhalt .....	41
4.2.1 Firma .....	41
4.2.2 Sitz .....	42
4.2.3 Zweck.....	42
4.2.4 Höhe des Aktienkapitals und Betrag der darauf geleisteten Einlagen .....	43
4.2.5 Anzahl, Nennwert und Art der Aktien.....	43
4.2.6 Einberufung der Generalversammlung .....	43
4.2.7 Stimmrecht der Aktionäre .....	43
4.2.8 Organe für die Verwaltung und die Revision .....	44

4.2.9 Form der von der Gesellschaft ausgehenden Bekanntmachungen .....	44
4.3 Bedingt notwendiger Statuteninhalt .....	44
4.3.1 gemäss OR 627 .....	44
4.3.2 gemäss OR 628 .....	45
<b>5. Beschlussfassung über die Statuten .....</b>	<b>45</b>
5.1 Gründungsstatuten .....	45
5.2 Statutenänderungen .....	45
5.2.1 Grundsatz der absoluten Mehrheit.....	45
5.2.2 Ausnahmen.....	45
5.2.3 Öffentliche Beurkundung und Handelsregistereintrag.....	46

#### **4. Abschnitt: Organisation der Aktiengesellschaft**

1. Allgemeines .....	49
2. Generalversammlung.....	50
2.1 Hierarchische Stellung .....	50
2.2 Die unübertragbaren Befugnisse der GV .....	50
2.2.1 Beschlussfassung über den Statuteninhalt .....	50
2.2.2 Wahlen .....	51
2.2.3 Genehmigung des Geschäftsberichtes.....	51
2.2.4 Beschlussfassung über die Gewinnverwendung.....	51
2.2.5 Entlastung des Verwaltungsrates.....	52
2.2.6 Beschlussfassung über weitere Gegenstände .....	52
2.3 Einberufung der GV .....	53
2.4 Durchführung der GV .....	54
2.5 Beschlussfassung und Wahlen.....	54
2.5.1 Grundsatz.....	54
2.5.2 Quorumsbestimmungen.....	54
2.5.3 Stellvertretung in der GV.....	55
2.6 Anfechtung von Generalversammlungsbeschlüssen .....	55
<b>3. Verwaltungsrat.....</b>	<b>56</b>
3.1 Verwaltungsrats- oder Aufsichtsratsystem? .....	56
3.2 Bestellung und Zusammensetzung des Verwaltungsrates.....	57
3.2.1 Wählbarkeitsvoraussetzungen.....	57
3.2.2 Nationalitäts- und Domizilbestimmungen (OR 708) .....	57
3.2.3 Vertretung von Aktionärskategorien und -gruppen.....	57
3.2.4 Wahlverfahren .....	58
3.2.5 Rücktritt und Abberufung.....	58

3.3 Aufgaben des Verwaltungsrates.....	58
3.3.1 Im allgemeinen.....	58
3.3.2 Unübertragbare Aufgaben.....	59
3.3.3 Delegation der Geschäftsführung.....	61
3.3.4 Sorgfalts- und Treuepflicht.....	61
3.4 Organisation des Verwaltungsrates.....	62
3.4.1 Konstituierung.....	62
3.4.2 Beschlussfassung.....	62
3.4.3 Einberufung, Auskunft und Einsicht.....	62
3.5 Vertretung der Gesellschaft.....	63
3.5.1 Vertretungsbefugnis.....	63
3.5.2 Vertretungsmacht.....	63
3.5.3 Delegation der Vertretung.....	63
3.6 Organhaftung.....	64
<b>4.Revisionsstelle</b> .....	64
4.1 Stellung.....	64
4.2 Wahl, Amtsdauer und Ausscheiden.....	65
4.2.1 Wahl und Amtsdauer.....	65
4.2.2 Rücktritt und Abberufung.....	65
4.2.3 Einsetzung durch den Richter.....	66
4.3 Befähigung.....	66
4.3.1 Im allgemeinen.....	66
4.3.2 Im besonderen.....	66
4.3.3 Von Handelsgesellschaften und Genossenschaften.....	67
4.4 Unabhängigkeit.....	68
4.5 Pflichten der Revisionsstelle.....	68
4.5.1 Prüfung.....	68
4.5.2 Berichterstattung.....	69
4.5.3 Erläuterungsbericht.....	70
4.5.4 Anzeigepflichten.....	70
4.5.5 Verschwiegenheit.....	70
4.5.6 Besondere Aufgaben.....	70
4.5.7 Prüfung der Konzernrechnung.....	71
4.6 Haftung der Revisionsstelle.....	71

## **5. Abschnitt: Die Aktiengesellschaft und ihr Kapital**

<b>1. Aktienkapital</b> .....	75
1.1 Begriff.....	75

1.2 Einteilung in Aktien.....	75
1.2.1 Arten bezogen auf die Übertragungsart.....	75
1.2.2 Arten bezogen auf die Stellung des Aktionärs.....	76
1.3 Mindesthöhe des Aktienkapitals.....	76
1.4 Bedeutung des Aktienkapitals.....	77
1.5 Schutz des Aktienkapitals.....	77
1.5.1 Schutz bei der Gründung.....	77
1.5.2 Schutz während der Geschäftstätigkeit.....	77
<b>2. Reserven.....</b>	<b>78</b>
2.1 Begriff.....	78
2.2 Gesetzliche Reserven.....	78
2.3 Statutarische Reserven.....	79
2.4 Von der Generalversammlung beschlossene Reserven.....	79
2.5 Stille Reserven.....	80
<b>3. Kapitalerhöhung.....</b>	<b>80</b>
3.1 Übersicht.....	80
3.2 Ordentliche Kapitalerhöhung.....	81
3.3 Genehmigte Kapitalerhöhung.....	82
3.4 Verfahren der ordentlichen und genehmigten Kapitalerhöhung.....	83
3.4.1 Aktienzeichnung und Leistung der Einlagen.....	83
3.4.2 Emissionsprospekt.....	83
3.4.3 Bezugsrecht.....	84
3.4.4 Kapitalerhöhungsbericht.....	84
3.4.5 Statutenänderung.....	84
3.4.6 Eintragung in das Handelsregister.....	85
3.5 Bedingte Kapitalerhöhung.....	85
3.5.1 Begriff.....	85
3.5.2 Beschluss der Generalversammlung.....	86
3.5.3 Schutz der Aktionäre.....	86
3.5.4 Schutz der Wandel- oder Optionsberechtigten.....	87
3.5.5 Verfahren der bedingten Kapitalerhöhung.....	87
<b>4. Kapitalherabsetzung.....</b>	<b>88</b>
4.1 Herabsetzung mit Kapitalrückzahlung.....	89
4.2 Herabsetzung unter gleichzeitiger Wiedererhöhung des Aktienkapitals.....	89
4.3 Konkrete Möglichkeiten zur Reduktion des Kapitals.....	90
4.3.1 Verminderung des Aktiennennwertes.....	90

4.3.2 Zusammenlegung von Aktien.....	90
4.3.3 Rückkauf und Vernichtung von Aktien .....	90
<b>5. Partizipationskapital.....</b>	<b>90</b>
5.1 Partizipationsschein .....	90
5.2 Verhältnis zwischen Partizipations- und Aktienkapital .....	92
5.3 Stellung des Partizipanten .....	93

## **6. Abschnitt: Rechtsstellung der Gesellschafter**

<b>1. Übersicht und Grundsatz.....</b>	<b>97</b>
<b>2. Pflichten der Aktionäre.....</b>	<b>98</b>
2.1 Liberierungspflicht.....	98
2.2 Fehlen weiterer Aktionärspflichten.....	99
2.3 Vertraglich vereinbarte Leistungen .....	100
<b>3. Vermögensmässige Rechte der Aktionäre .....</b>	<b>101</b>
3.1 Recht auf Dividende.....	101
3.1.1 Ausgestaltung des Dividendenrechtes .....	101
3.1.2 Grundsatz der Gewinnstrebigkeit der AG.....	102
3.1.3 Berechnungsart .....	102
3.2 Bezugsrecht.....	103
3.2.1 Begriff und Bedeutung .....	103
3.2.2 Schutz des Bezugsrechtes.....	103
3.3 Vorwegzeichnungsrecht.....	104
3.4 Recht auf Bauzinsen .....	104
3.5 Recht auf Liquidationsanteil .....	104
<b>4. Nicht vermögensmässige Rechte der Aktionäre.....</b>	<b>105</b>
4.1 Recht auf Teilnahme an der Generalversammlung.....	105
4.1.1 Grundsatz.....	105
4.1.2 Berechtigungsnachweis.....	105
4.2 Vertretung der Aktionäre .....	105
4.2.1 Grundsatz.....	105
4.2.2 Organvertretung.....	106
4.2.3 Depotvertretung .....	106
4.2.4 Bekanntgabe der Vertretung.....	108
4.3 Recht auf Einberufung einer Generalversammlung.....	109
4.4 Stimmrecht der Aktionäre .....	109
4.4.1 Grundsatz.....	109
4.4.2 Stimmrechtsaktien.....	109
4.5 Kontrollrecht der Aktionäre .....	110

4.5.1 Bekanntgabe des Geschäftsberichtes.....	110
4.5.2 Recht auf Einsicht und Auskunft .....	110
4.5.3 Recht auf Einleitung einer Sonderprüfung .....	112
4.6 Klagerechte.....	113
4.7 Recht auf Übertragung von Aktien.....	113
4.7.1 Gesetzliche Beschränkung der Übertragbarkeit.....	114
4.7.2 Grundsätze der statutarischen Vinkulierung .....	114
4.7.3 Vinkulierung nicht börsenkotierter Namenaktien .....	114
4.7.4 Vinkulierung börsenkotierter Namenaktien.....	115
<b>5. Rechtsstellung der Partizipanten .....</b>	<b>117</b>
5.1 Grundsatz der Gleichstellung und dessen Ausnahmen .....	117
5.2 Ausschluss von den Mitwirkungsrechten.....	118
5.3 Bekanntgabe von Einberufung und Beschlüssen der Generalversammlung.....	118
5.4 Vertretung im Verwaltungsrat.....	118
5.5 Vermögensrechte .....	119
5.5.1 Im allgemeinen .....	119
5.5.2 Bezugsrecht .....	120

## **7. Abschnitt: Die aktienrechtliche Rechnungslegung**

<b>1. Allgemeines Buchführungsrecht (OR 957 - 964) .....</b>	<b>125</b>
1.1 Zweck der Buchführungsvorschriften .....	125
1.2 Pflicht zur Buchführung.....	126
1.3 Umfang der Buchführungspflicht .....	126
1.4 Strafrechtlicher Schutz der Buchführungspflichten .....	126
1.5 Gesetzliche Anforderungen an die Buchführung .....	127
1.5.1 Bilanzwahrheit.....	127
1.5.2 Bilanzklarheit .....	128
1.5.3 Bilanzvorsicht .....	128
1.5.4 Formelle Anforderungen .....	128
1.6 Besondere Buchführungsvorschriften.....	128
<b>2. Geschäftsbericht und Jahresrechnung der Aktiengesellschaft ....</b>	<b>129</b>
2.1 Aktienrechtliche Zuständigkeit.....	129
2.2 Geschäftsbericht.....	129
2.3 Jahresbericht.....	129
2.4 Jahresrechnung .....	130
2.5 Erfordernis der ordnungsmässigen Rechnungslegung.....	131
2.5.1 Vollständigkeit der Jahresrechnung .....	131



2.5.2 Klarheit und Wesentlichkeit .....	131
2.5.3 Vorsicht .....	132
2.5.4 Fortführung der Unternehmungstätigkeit .....	132
2.5.5 Stetigkeit in Darstellung und Bewertung .....	133
2.5.6 Unzulässigkeit der Verrechnung von Aktiven und Passiven sowie Aufwand und Ertrag .....	133
2.5.7 Abweichungen von den Grundsätzen .....	133
2.6 Offenlegung der Jahresrechnung .....	133
2.7 Durchführung des Jahresabschlusses .....	134
<b>3. Gliederungsvorschriften .....</b>	<b>135</b>
3.1 Mindestgliederung der Erfolgsrechnung .....	135
3.2 Mindestgliederung der Bilanz .....	136
3.3 Mindestgliederung der Anhangs .....	138
<b>4. Bewertungsgrundsätze im allgemeinen .....</b>	<b>140</b>
<b>5. Bewertung einzelner Positionen .....</b>	<b>141</b>
5.1 Flüssige Mittel .....	141
5.2 Forderungen .....	142
5.3 Vorräte .....	142
5.4 Anlagevermögen im allgemeinen .....	142
5.5 Beteiligungen .....	143
5.6 Wertschriften .....	143
5.7 Gründungs-, Kapitalerhöhungs- und Organisationskosten .....	144
5.8 Lieferantenkreditoren .....	144
5.9 Bankschulden und weitere Verbindlichkeiten .....	145
5.10 Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen (OR 669) .....	145
<b>6. Stille Reserven .....</b>	<b>146</b>
6.1 Begriff und Arten .....	146
6.2 Begründung der stillen Reserven im allgemeinen .....	147
6.3 Stille Reserven im Aktienrecht .....	148
6.3.1 Grundsatz .....	148
6.3.2 Bildung stiller Reserven .....	148
6.3.3 Auflösung stiller Reserven .....	149
<b>7. Konzernrechnungslegung .....</b>	<b>150</b>
7.1 Notwendigkeit der Konsolidierung .....	150
7.2 Pflicht zur Erstellung einer Konzernrechnung .....	150
7.3 Ausnahmen von der Konsolidierungspflicht .....	152
7.4 Erstellung der Konzernrechnung .....	153

7.5 Konsolidierungsregeln.....	154
7.6 Prüfung der Konzernrechnung .....	155
7.7 Genehmigung und Offenlegung der Konzernrechnung....	155

## 8. Abschnitt: Die aktienrechtliche Verantwortlichkeit

<b>1. Haftungsfälle.....</b>	<b>159</b>
1.1 Prospekthaftung .....	159
1.2 Gründungshaftung.....	159
1.3 Haftung für Verwaltung, Geschäftsführung und Liquidation ..	160
1.3.1 Personenkreis .....	160
1.3.2 Haftungsvoraussetzungen.....	160
1.3.3 Haftungsbefreiung .....	160
1.4 Revisionshaftung .....	161
<b>2. Anspruchsberechtigte Personen.....</b>	<b>162</b>
<b>3. Schaden der Gesellschaft .....</b>	<b>162</b>
3.1 Ansprüche ausser Konkurs .....	162
3.2 Ansprüche im Konkurs .....	163
<b>4. Wirkung des Entlastungsbeschlusses .....</b>	<b>163</b>
<b>5. Haftung mehrer Personen.....</b>	<b>164</b>
<b>6. Gerichtsstand und Verjährung .....</b>	<b>164</b>
<b>7. Anwendung weiterer Haftungsnormen.....</b>	<b>164</b>

## 9. Abschnitt: Auflösung der Aktiengesellschaft

<b>1. Übersicht .....</b>	<b>169</b>
<b>2. Auflösungsgründe .....</b>	<b>169</b>
2.1 Auflösung nach Massgabe der Statuten.....	169
2.2 Auflösung durch Beschluss der Generalversammlung.....	169
2.3 Auflösung durch Eröffnung des Konkurses .....	170
2.4 Auflösung durch Urteil des Richters aufgrund einer Auflösungs- klage .....	170
2.5 Auflösung in den übrigen vom Gesetz vorgesehenen Fällen..	171
2.6 Folgen des Vorliegens eines Auflösungsgrundes .....	172
<b>3. Auflösung mit Liquidation .....</b>	<b>172</b>
3.1 Liquidatoren.....	173
3.2 Liquidationstätigkeit.....	173
3.2.1 Bilanz und Schuldenruf.....	173
3.2.2 Beendigung der laufenden Geschäfte .....	174
3.2.3 Gläubigerschutz.....	174

3.2.4 Verteilung des Vermögens.....	174
3.2.5 Beendigung der Liquidation .....	175
<b>4. Auflösung ohne Liquidation .....</b>	<b>175</b>
4.1 Fusion .....	175
4.1.1 Rechtliche Erfordernisse.....	175
4.1.2 Annexion .....	176
4.1.3 Kombination .....	176
4.1.4 Übernahme einer AG durch eine Gesellschaft anderer Rechtsform.....	177
4.2 Umwandlung in eine GmbH .....	177
4.3 Übernahme durch eine Körperschaft des öffentlichen Rechts .....	178
4.4 Sitzverlegung ins Ausland .....	178
<b>10. Abschnitt: Der Übergang zum neuen Aktienrecht</b>	
1. Übersicht über die wichtigsten Änderungen .....	183
2. Inkrafttreten und Beginn der Rechtswirkungen des neuen Rechts .....	186
3. Konkrete Anpassungsmassnahmen der Gesellschaftsorgane....	191
<b>Anhang</b>	
Gesellschaftsstatuten.....	199
Organisationsreglement .....	205
Aktionärsbindungsvertrag .....	209
Gewinnverwendung .....	213