

Handbuch Schweizer Aktienrecht

Musterdokumente, Checklisten
und Übersichten für die Praxis

2. Auflage

Fabiana Theus Simoni
Isabel Hauser
Harald Bärtschi
(Hrsg.)



Mit elektronischen Musterdokumenten
als Download

Helbing Lichtenhahn

Handbuch Schweizer Aktienrecht

Musterdokumente, Checklisten
und Übersichten für die Praxis

Herausgeber

Fabiana Theus Simoni

Dozentin an der Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften
(ZHAW)

Isabel Hauser

Stellvertretende Abteilungsleiterin beim Handelsregisteramt
des Kantons Zürich

Harald Bärtschi

Leiter des Zentrums für Unternehmens- und Steuerrecht
an der Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften (ZHAW)

Helbing Lichtenhahn

Bibliographische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation
in der Deutschen Nationalbibliographie; detaillierte bibliographische Daten
sind im Internet abrufbar: <http://dnb.dnb.de>

Alle Rechte vorbehalten. Dieses Werk ist weltweit urheberrechtlich geschützt.
Insbesondere das Recht, das Werk mittels irgendeines Mediums (grafisch, technisch,
elektronisch und/oder digital, einschliesslich Fotokopie und Downloading) teilweise
oder ganz zu vervielfältigen, vorzutragen, zu verbreiten, zu bearbeiten, zu übersetzen,
zu übertragen oder zu speichern, liegt ausschliesslich beim Verlag. Jede Verwertung
in den genannten oder in anderen als den gesetzlich zugelassenen Fällen bedarf
deshalb der vorherigen schriftlichen Einwilligung des Verlags.

© 2022 Helbing Lichtenhahn Verlag, Basel

ISBN 978-3-7190-4477-0
www.helbing.ch



Vorwort

Im Jahr 2014 erschien die erste Auflage des Handbuchs Schweizer Aktienrecht unter der Herausgeberschaft von Willi Fischer, Helke Drenckhan, Michael Gwelessiani und Fabiana Theus Simoni. Die positive Aufnahme des Werks war erfreulich. Es wurde inzwischen ergänzt durch die beiden Handbücher Schweizer GmbH-Recht und Schweizer Genossenschaftsrecht. Der lang erwartete Abschluss der «grossen» Aktienrechtsreform erforderte eine grundlegende Überarbeitung zahlreicher Teile des Handbuchs Schweizer Aktienrecht. Weitere Gesetzesrevisionen der letzten Jahre wirkten sich auf das Aktienrecht aus.

Die Ausrichtung und Ziele der vorliegenden zweiten Auflage bleiben unverändert: Das Handbuch bezweckt nicht eine lehrbuchmässige Gesamtdarstellung, sondern erschliesst das Aktienrecht aus dem Blickwinkel der sich im Rechtsalltag stellenden Fragen. Das Werk stellt den Praktikerinnen und Praktikern rasch zugängliches Wissen, kommentierte Checklisten, Beispiele und Downloadmuster für den ganzen Lebenszyklus einer AG – von der Gründung über die Führung bis zur Liquidation und Umstrukturierung – zur Verfügung. Es ist vor allem, aber nicht nur auf KMU ausgerichtet. Das Buch möchte gestützt auf wissenschaftlich fundiertes Know-how Praxisnutzen bieten sowie als Inspirationsquelle oder Alternative für bereits vorhandene eigene Muster und Vorlagen dienen, nicht hingegen zur unkritischen Übernahme verleiten.

Die Beiträge stammen von 57 Spezialistinnen und Spezialisten mit reicher Praxiserfahrung und unterschiedlichem beruflichem Hintergrund (Anwaltschaft, Notariatswesen, Gericht, Handelsregister, Wirtschaftsprüfung, Steuerexpertinnen, Revisionswirtschaft, Industrie und Dozierende). Wir danken allen Autorinnen und Autoren für ihre Bereitschaft, mit ihren gehaltvollen Beiträgen ihr Expertenwissen öffentlich zugänglich zu machen. Herrn lic. iur. Rechtsanwalt Walter Bättig vom Helbing Lichtenhahn Verlag danken wir für die kompetente verlagsseitige Betreuung des Werks.

Die Herausgeberschaft, die Autorinnen und Autoren sowie der Verlag hoffen, auch mit der Neuauflage ein nützliches, praxistaugliches Instrument zur Lösung von Problemen zu bieten, und sind für Anregungen sowie Kritik dankbar.

Im Juni 2022

Fabiana Theus Simoni
Isabel Hauser
Harald Bärtschi

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Autorenverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Teil I: Grundlagen und Rechtsformwahl	1
Kapitel 1: Die Aktiengesellschaft in der Unternehmerpraxis	3
§ 1 Bedeutung der Aktiengesellschaft in der Unternehmerpraxis	4
§ 2 Beratungsbedarf bei der nicht kotierten AG	14
Kapitel 2: Entwicklung und Umfeld des Aktienrechts	29
§ 3 Die Grundlagen des Aktienrechts	30
§ 4 Die Revisionsgeschichte des Aktienrechts	43
Kapitel 3: Die Wahl der Rechtsform Aktiengesellschaft	95
§ 5 Abgrenzung der AG zu anderen Rechtsformen allgemein	96
§ 6 Vorteile der Rechtsform AG	110
§ 6a AG im Konzern	121
Kapitel 4: Besteuerung der Aktiengesellschaft und ihrer Aktionäre	143
§ 7 Die laufende Besteuerung der Aktiengesellschaft und ihrer Aktionäre ...	144
§ 8 Die Steuerfolgen bei Gründung, Kauf, Umstrukturierung und Liquidation .	169
Teil II: Gründung	219
Kapitel 1: Lebensstadien der Aktiengesellschaft im Überblick	221
§ 9 Ablaufschema	222
Kapitel 2: Statuten und Aktionärsvereinbarungen	227
§ 10 Firma	228
§ 11 Gesellschaftszweck	239
§ 12 Sitz, Zweigniederlassung und Betriebsstätte	242
§ 13 Statuten	252
§ 14 Aktionärsvereinbarungen	270
§ 14a Schutz des Unternehmens im Ehe- und Erbrecht	284

Kapitel 3: Aktienkapital und Aktie	325
§ 15 Das Aktienkapital und die Aktie als Teilsumme	326
§ 16 Verbriefung, Entmaterialisierung und Übertragung von Aktien	334
§ 17 Sonderformen: Stimmrechts- und Vorzugsaktien	353
§ 18 Vinkulierung von Aktien	362
§ 19 Muster und Formulierungsvorschläge	375
Kapitel 4: Vorgründungsgesellschaft	393
§ 20 Von der Gründungsgesellschaft zur Vorgesellschaft	394
§ 21 Haftung und Entlastung der Gründer	400
Kapitel 5: Bar- und Sachgründung	407
§ 22 Vorbereitung der Gründung	408
§ 23 Öffentliche Urkunde	419
§ 24 Gründung mittels Sacheinlage	430
§ 25 Sachübernahmegründung	439
§ 25a Gründung mit Verrechnung	442
§ 26 Besondere Vorteile	456
§ 27 Gründungsbericht und Prüfungsbestätigung	460
§ 28 Bewertung	465
§ 29 Domizilannahmeerklärung	469
§ 30 Stampa-Erklärung	472
§ 31 VR-Protokoll (Konstituierung)	474
§ 32 Depositenbescheinigung	480
§ 33 Handelsregisteranmeldung	483
§ 34 Handelsregistereintragung	490
§ 34a Gründungshandlungen nach der Entstehung	497
Kapitel 6: Fehlerhafte Gründungsvorgänge	505
§ 35 Gründungsmängel und Rechtsfolgen	506
Kapitel 7: Mantel- und Vorratsgesellschaften	517
§ 36 Mantel- und Vorratsgesellschaften – Alternative zur Gründung?	518
Kapitel 8: Entstehung durch Strukturveränderung	529
§ 37 Umwandlung in eine Aktiengesellschaft	530

Teil III: Geschäftsführung	539
Kapitel 1: Verwaltungsrat	541
§ 38 Organisation des Verwaltungsrates	542
§ 39 Durchführung der Verwaltungsratssitzungen	611
§ 40 Vertretungsmacht und Vertretungsbefugnis, Zeichnungsberechtigung	637
§ 41 Ausschüsse, Beiräte, faktische Organe, der externe Verwaltungsrat in Familienunternehmen und KMU	654
§ 42 Die Rechtsstellung des einzelnen Verwaltungsratsmitgliedes	676
§ 43 Hauptaufgaben	721
§ 44 Verantwortlichkeit im Allgemeinen	800
§ 45 Strafrechtliche Verantwortlichkeit im Speziellen	810
§ 46 Ablauf eines Haftpflichtfalles	825
§ 47 Versicherungen	828
Kapitel 2: Geschäftsleitung	833
§ 48 Delegation	834
§ 49 Organisation der Geschäftsleitung	843
§ 50 Verantwortlichkeit	845
§ 51 Versicherungen	847
Teil IV: Aktionär und Generalversammlung	849
Kapitel 1: Aktionär	851
§ 52 Rechte des Aktionärs	852
§ 53 Pflichten des Aktionärs	892
§ 54 Aktienbuch und Verzeichnis wirtschaftlich Berechtigte	911
§ 55 Übertragung und Vererbung von Aktien	932
§ 56 Ausschluss von Aktionären	949
§ 57 Schutzrechte des Aktionärs	958
Kapitel 2: Generalversammlung	1015
§ 58 Zuständigkeiten und Paritätsprinzip	1016
§ 59 Arten der Generalversammlung	1038
§ 60 Vorbereitung und Einberufung der Generalversammlung	1047
§ 60a Stimmrechtsberater	1088
§ 61 Durchführung der Generalversammlung	1106
§ 62 Nachbereiten der Generalversammlung	1127

Teil V: Finanzverfassung	1131
Kapitel 1: Rechnungslegung und Berichterstattung	1133
§ 63 Grundlagen	1134
§ 64 Standards zur Rechnungslegung	1141
§ 65 Aufstellung, Feststellung und Offenlegung der Jahresrechnung	1146
§ 66 Rechnungslegung für grössere Unternehmen	1160
§ 67 Zwischenberichterstattung	1163
§ 68 Konzernrechnung	1166
§ 69 Sonderfragen	1171
§ 69a Transparenz- und Sorgfaltspflichten	1174
Kapitel 2: Revision	1207
§ 70 Arten der Revision	1208
§ 71 Verzicht auf die Revision	1216
§ 72 Revisoren	1217
§ 73 Muster und Checklisten	1222
Kapitel 3: Kapitalmassnahmen und Kapitalschutz	1241
§ 74 Kapitalerhöhung (ordentliche und aus bedingtem Kapital)	1242
§ 74a Nachträgliche Leistung von Einlagen	1303
§ 75 Kapitalherabsetzung	1309
§ 76 Kapitalband	1344
§ 77 Kapitalschutz (eigene Aktien und Rückerstattung von Leistungen)	1369
§ 77a Ausschüttungen (inkl. Zwischendividenden)	1386
Kapitel 4: Risikomanagement und internes Kontrollsystem	1403
§ 78 Risikomanagement	1404
§ 79 Internes Kontrollsystem und Vergütungsbericht (Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 und 4 OR)	1415
Kapitel 5: Aktionärsdarlehen und eigenkapitalähnliche Finanzierung	1433
§ 80 Eigenkapitalähnliche Finanzierungen (Genussrechte, Mezzanine Darlehen, stille Beteiligungen)	1434
Kapitel 6: Kapitalverlust, Überschuldung, Sanierung	1457
§ 81 Drohende Zahlungsunfähigkeit und Kapitalverlust	1458
§ 82 Überschuldung	1464
§ 83 Eigenkapitalersetzendes Darlehen	1477

§ 84	Konkursaufschub (altrechtlich und Übergangsrecht)	1479
§ 85	Sanierung und Nachlassverfahren	1482
Teil VI: Beendigung		1497
§ 86	Auflösung	1499
§ 87	Auflösungsgründe	1503
§ 88	Anmeldung und Eintragung	1514
§ 89	Liquidation	1521
§ 90	Vollbeendigung und Löschung	1529
§ 91	Nachtragsliquidation und Fortsetzung bzw. Wiedereintragung der AG . . .	1532
§ 92	Organisationsmängel	1540
§ 93	Checkliste	1546
Teil VII: Umstrukturierungstatbestände		1551
Kapitel 1: Innerhalb FusG		1553
§ 94	Fusion	1554
§ 95	Umwandlung	1612
§ 95a	Allgemeine Ausführungen zur Spaltung	1655
§ 96	Aufspaltung	1668
§ 97	Abspaltung	1696
§ 98	Vermögensübertragung	1720
Kapitel 2: Ausserhalb FusG		1745
§ 98a	Vorbemerkungen	1746
§ 98b	Quasifusion	1750
§ 98c	Unechte Fusion	1763
§ 98d	Zweistufige («altrechtliche») Spaltung	1778
§ 98e	Ausgliederung	1795
§ 98f	<i>Asset Deal</i> mittels Singularsukzession	1807
Teil VIII: Internationale Bezüge		1833
Kapitel 1: Grenzüberschreitende Tätigkeit		1835
§ 99	Tätigwerden einer schweizerischen Aktiengesellschaft im Ausland und einer ausländischen Aktiengesellschaft in der Schweiz	1836
§ 100	Ausländische Zweigniederlassung in der Schweiz	1847

Kapitel 2: Internationale Sitzverlegung	1879
§ 101 Sitzverlegung vom Ausland in die Schweiz und von der Schweiz ins Ausland	1880
Kapitel 3: Grenzüberschreitende Umstrukturierungstatbestände	1901
§ 102 Grenzüberschreitende Fusion	1902
§ 103 Grenzüberschreitende Umwandlung	1911
§ 104 Grenzüberschreitende Spaltung	1913
§ 105 Grenzüberschreitende Vermögensübertragung	1926
Sachregister	1937

Autorenverzeichnis

Kathrin Albrecht

lic. iur., Rechtsanwältin, BEELEGAL Bösiger. Engel. Egloff

§§ 12, 36, 37

Thomas Anwander

lic. iur. HSG, Rechtsanwalt, Rieter Management AG

§ 78

Harald Bärtschi

Prof. Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, ZHAW School of Management and Law

Herausgeber

§ 69a

Nico Bernhard

MLaw, LL.M., Rechtsanwalt, Walder Wyss AG

§ 100

Christian Beutter

lic. iur., Rechtsanwalt und öffentlicher Notar, Bratschi AG

§§ 74, 75–77

André Bloch

Dr. iur., Rechtsanwalt und Mediator SKWM/SAV, Suter Howald Rechtsanwälte

§ 57

Markus Bösiger

Dr. iur., Rechtsanwalt, BEELEGAL Bösiger. Engel. Egloff

§§ 10–14, 22–25, 26–34, 36, 37

Matthias Courvoisier

Dr. iur., Rechtsanwalt, Baker & McKenzie

§§ 86–93, 101

Philippine Dalla Corte

M.A. HSG in Law, Rechtsanwältin

§§ 98a–98f

Daniel Engel

lic. iur., LL.M., Rechtsanwalt, BEELEGAL Bösiger. Engel. Egloff

§ 14

Philipp Engel

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, BEELEGAL Bösiger. Engel. Egloff

§ 10

Matthias Forster

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt und öffentlicher Notar, Rüesch Rechtsanwälte

§§ 38–42

Oliver Fritschi

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Probst Partner AG

§§ 15–19

Tino Gaberthüel

lic. iur., LL.M., C.B.A., Rechtsanwalt, Lenz & Staehelin

§§ 74a, 77a

Dario Galli

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Walder Wyss AG

§ 94

Eliane E. Ganz

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwältin, Kämpfen Rechtsanwälte

§§ 9, 20, 21

Dieter Gessler

Dr. iur., Rechtsanwalt, Stiffler & Partner

§ 45

Urs P. Gnos

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Walder Wyss AG

§§ 94–98, 100, 102–105

Rolf W. Günter

Rechtsanwalt, MBA, AlpinumLaw AG

§§ 1, 2

Franziska Hammer

lic. iur. HSG, Rechtsanwältin, CMS von Erlach Partners AG

§§ 58, 59

Jens Hanebrink

Dr. rer. pol., StB (D), ZHAW Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften

§ 7

Isabel Hauser

lic. iur. HSG, Rechtsanwältin und Notarin, Handelsregisteramt des Kantons Zürich

Herausgeberin

Lothar Matthias Jansen

Dr. iur., ZHAW School of Management and Law

§ 8

Jacqueline Janser

Dr. iur. HSG, LL.M, Rechtsanwältin, ZHAW School of Management and Law

§§ 5, 6

Daniel Jenny

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, CMS von Erlach Partners AG

§§ 58, 59

Nicolas Keller

lic. iur. HSG, LL.M., Rechtsanwalt und Notar, schochauer ag

§ 25a

Thorsten Kleibold

Dr. oec. HSG, Wirtschaftsprüfer/Steuerberater (D), Revisionsexperte (CH), Partner,
OBT AG

§§ 70–73, 79

Bernadette Koch

Betriebsökonomin FH, dipl. Wirtschaftsprüferin

§§ 63–69

Livia Koller

MLaw HSG, LL.M., Rechtsanwältin und Notarin, Reichle Stehle Rechtsanwälte

§ 35

Karolina Kuprecht

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwältin, ZHAW School of Management and Law

§§ 60–62

Samuel Lieberherr

lic. iur., MBA, Rechtsanwalt, Walder Wyss AG

§§ 95a–97, 104

Mauro Loosli

Dr. iur., RA, Suter Howald Rechtsanwälte

§ 52

Sarah Luber

M.A. HSG in Law and Economics, Rechtsanwältin und Notarin, schochauer ag

§ 35

Harald Maag

Dr. iur., Rechtsanwalt, Bratschi AG

§§ 74, 75–77

Manuel Meyer

Dr. iur., Rechtsanwalt, Baker McKenzie

§§ 98a–98f

Marco Novoselac

lic. iur. HSG, MBL-HSG, Rechtsanwalt in Zürich und Notar in Olten,
gbf Rechtsanwälte AG

§ 6a

Mirjam Olah

Dr. iur., Rechtsanwältin, Walder Wyss AG

§§ 95a–97, 104

Anna Peter

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwältin, Homburger AG

§ 34a

Patrik R. Peyer

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Niederer Kraft Frey AG

§ 43

Mark Roth

Betriebsökonom FH, dipl. Wirtschaftsprüfer

§§ 70–73

Bettina Rudin

lic. iur., Rechtsanwältin, Suter Howald Rechtsanwälte

§§ 53–56

Annalise Rüeger

lic. iur., Rechtsanwältin, BEELEGAL Bösiger. Engel. Egloff

§§ 11, 13

Adrian Rüesch

Dr. iur., Rechtsanwalt und öffentlicher Notar, Rüesch Rechtsanwälte

§§ 38–42

Reto Seiler

M.A. HSG in Law and Economics, Niederer Kraft Frey AG

§ 43

Nando Stauffer von May

Dr. iur., Rechtsanwalt in Zürich und Notar in Bern, gbf Rechtsanwälte AG

§§ 6a, 60–62

Stephanie Stohwasser

MSc (ZFH) in Management and Law, wissenschaftliche Mitarbeiterin, ZHAW School of Management and Law

§ 69a

Christoph D. Studer

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Probst Partner AG

§§ 44, 46–51

Jenny Süess

MLaw, MBA-HSG, Rechtsanwältin

§ 102

Urs Suter

Rechtsanwalt, Partner, Suter Howald Rechtsanwälte

§§ 1, 2

Fabiana Theus Simoni

Dr. iur., LL.M. UZH, Rechtsanwältin, ZHAW School of Management and Law

Herausgeberin; § 99

Matthias D. Trautmann

Dr. iur., Rechtsanwalt, Baker McKenzie

§§ 98a–98f

Markus Vischer

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwalt, Walder Wyss AG

§§ 94–98, 100, 102–105

Andrea Tina Weber

M.A. HSG in Law, Rechtsanwältin, Walder Wyss AG

§ 14a

Claudia Weber

lic. iur., LL.M., Rechtsanwältin, Walder Wyss AG

§§ 95, 103

Georg Weber

lic. iur., Rechtsanwalt, Probst Partner AG

§§ 80–85

Kinga M. Weiss

Dr. iur., LL.M., Rechtsanwältin, Walder Wyss AG

§ 14a

Alex Wille

MLaw, LL.M., Rechtsanwalt, Senior Legal Counsel Corporate, Partners Group

§§ 74a, 77a

Christoph Zaugg

M.A. HSG in Law and Economics, LL.M., Rechtsanwalt, Walder Wyss AG

§§ 98, 105

Ivo Zuberbühler

Dr. iur., ZHAW School of Management and Law

§§ 3, 4

In der Schweiz ist die Aktiengesellschaft traditionell von enormer wirtschaftlicher Bedeutung. Wegen ihrer Komplexität und der mit ihr verbundenen dynamischen Rechtsentwicklung sind aber auch einige Herausforderungen zu meistern. Diesem Buch ist es deshalb ein Anliegen, den Arbeitsalltag in der Rechtspraxis und Beratung zu unterstützen. Dazu gehört das gesamte Leben der Aktiengesellschaft von der Gründung bis zur Liquidation.

In der 2., stark erweiterten Auflage werden zahlreiche, durch die umfangreiche Revision des Aktienrechts geschaffene Neuerungen besprochen, etwa zum Kapitalband. Zudem umfasst die Zweitaufgabe mehrere neue Kapitel, namentlich zum Schutz des Unternehmens im Ehe- und Erbrecht, zu den Transparenz- und Sorgfaltspflichten und zu den Umstrukturierungsformen ausserhalb des Fusionsgesetzes.

Dazu stellen renommierte Autorinnen und Autoren praxisrelevant und wissenschaftlich fundiert in Einzelbeiträgen kommentierte Mustervorlagen, Checklisten, Beispiele etc. zur Verfügung, die in elektronischer Form auf der Website des Verlags (helbing.ch/formulardownload) heruntergeladen werden können.

Das Handbuch berücksichtigt die durch die Aktienrechtsrevision erfolgenden und per 1.1.2023 in Kraft tretenden Änderungen.

ISBN 978-3-7190-4477-0

