

Handels- und Wirtschaftsrecht

Akademisches Jahr 2009-2010

Universität Freiburg i.Ue.

Prof. Dr. Marc Amstutz

Lehrmittel für den Kurs:

Arthur Meier-Hayoz / Peter Forstmoser
Schweizerisches Gesellschaftsrecht
10. Auflage
Stämpfli Verlag: Bern 2007

Handelsrecht

```
graph TD; A[Handelsrecht] --- B[Subjektives System]; A --- C[Objektives System]; A --- D[Gemischtes System];
```

Subjektives System

Objektives System

Gemischtes System

Wirtschaftsverfassung

Art. 27 Wirtschaftsfreiheit

- 1 Die Wirtschaftsfreiheit ist gewährleistet
- 2 Sie umfasst insbesondere die freie Wahl des Berufes, sowie den freien Zugang zu einer privatwirtschaftlichen Erwerbstätigkeit und deren freie Ausübung.

Art. 96 Wettbewerbspolitik

- 1 Der Bund erlässt Vorschriften gegen volkswirtschaftlich oder sozial schädliche Auswirkungen von Kartellen und anderen Wettbewerbsbeschränkungen.
- 2 Er trifft Massnahmen
 - a. zur Verhinderung von Missbräuchen in der Preisbildung durch marktmächtige Unternehmen und Organisationen des privaten und des öffentlichen Rechts;
 - b. gegen den unlauteren Wettbewerb.

Wirtschaftsverfassung

```
graph TD; A[Wirtschaftsverfassung] --- B[Publizitätsrecht  
(insb. Handelsregister)]; A --- C[Strukturrecht  
(insb. Gesellschaftsrecht)]; A --- D[Verhaltensrecht  
(Wettbewerbsrecht)  
(Kapitalmarktrecht)];
```

Publizitätsrecht
(insb. Handelsregister)

Strukturrecht
(insb. Gesellschaftsrecht)

Verhaltensrecht
(Wettbewerbsrecht)
(Kapitalmarktrecht)

Publizitätsrecht

```
graph TD; A[Publizitätsrecht] --- B[Handelsregister]; A --- C[Firma]; A --- D[Rechnungslegung];
```

Handelsregister

Firma

Rechnungslegung

Strukturrecht

```
graph TD; A[Strukturrecht] --- B[Verein (ZGB)]; A --- C[Personengesellschaften (OR)]; A --- D[Körperschaften (OR)]; A --- E[Umstrukturierungsrecht];
```

Verein
(ZGB)

Personengesellschaften
(OR)

Körperschaften
(OR)

Umstrukturierungsrecht

Wettbewerbsrecht

```
graph TD; A[Wettbewerbsrecht] --- B[Kartellgesetz]; A --- C[UWG]; A --- D[Preisüberwachung];
```

Kartellgesetz

UWG

Preisüberwachung

Kapitalmarktrecht



```
graph TD; A[Kapitalmarktrecht] --- B[Börsenrecht (BEHG)]; A --- C[Privatautonome Regeln (Selbstregulierung)]; A --- D[Aufsichtsrecht];
```

The diagram illustrates the structure of Capital Market Law (Kapitalmarktrecht). It is a hierarchical tree starting with 'Kapitalmarktrecht' at the top. A vertical line descends from this box to a horizontal line. From this horizontal line, three vertical lines descend to three separate boxes below, representing the sub-fields of the law.

Börsenrecht
(BEHG)

Privatautonome Regeln
(Selbstregulierung)

Aufsichtsrecht

Publizitätsfunktion des HR:

Offen gelegt werden im wesentlichen folgende Daten
(rechtliche und tatsächliche Verhältnisse):

- **Haftungsverhältnisse** (z.B. Aktienkapital, Komanditsumme, persönliche Haftung des Genossenschaftler, Nachschusspflichten bei der GmbH und der Genossenschaft).
- **Vertretungsverhältnisse**, sei es im Hinblick auf die Person des Vertreters (Herr Keuner, Mme Bovary usw.), sei es im Hinblick auf den Umfang („Vollunterschrift, Prokura, Handlungsvollmacht usw.) oder die Beschränkung (Kollektivunterschrift, Filialunterschrift usw.) der Vertretungsmacht.
- **Individualisierungsmerkmale von Unternehmen** (Firma, Sitz, Zweck usw.).

Nebenfunktion des HR:

Neben der Hauptfunktion (Publizitätsfunktion) des HR, werden noch Nebenfunktionen unterschieden:

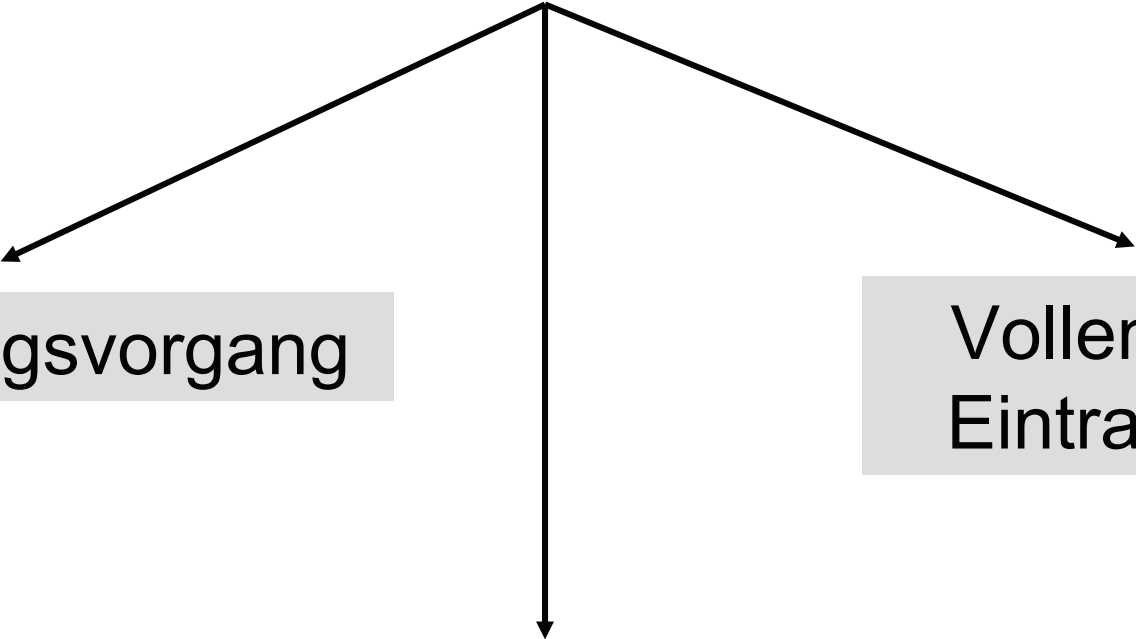
- **Rechtsdurchsetzungsfunktion**
- **Rechtsgestaltungsfunktion**
- **Anknüpfungsfunktion**
- **Risikozuteilungsfunktion**

Begriff der Eintragung

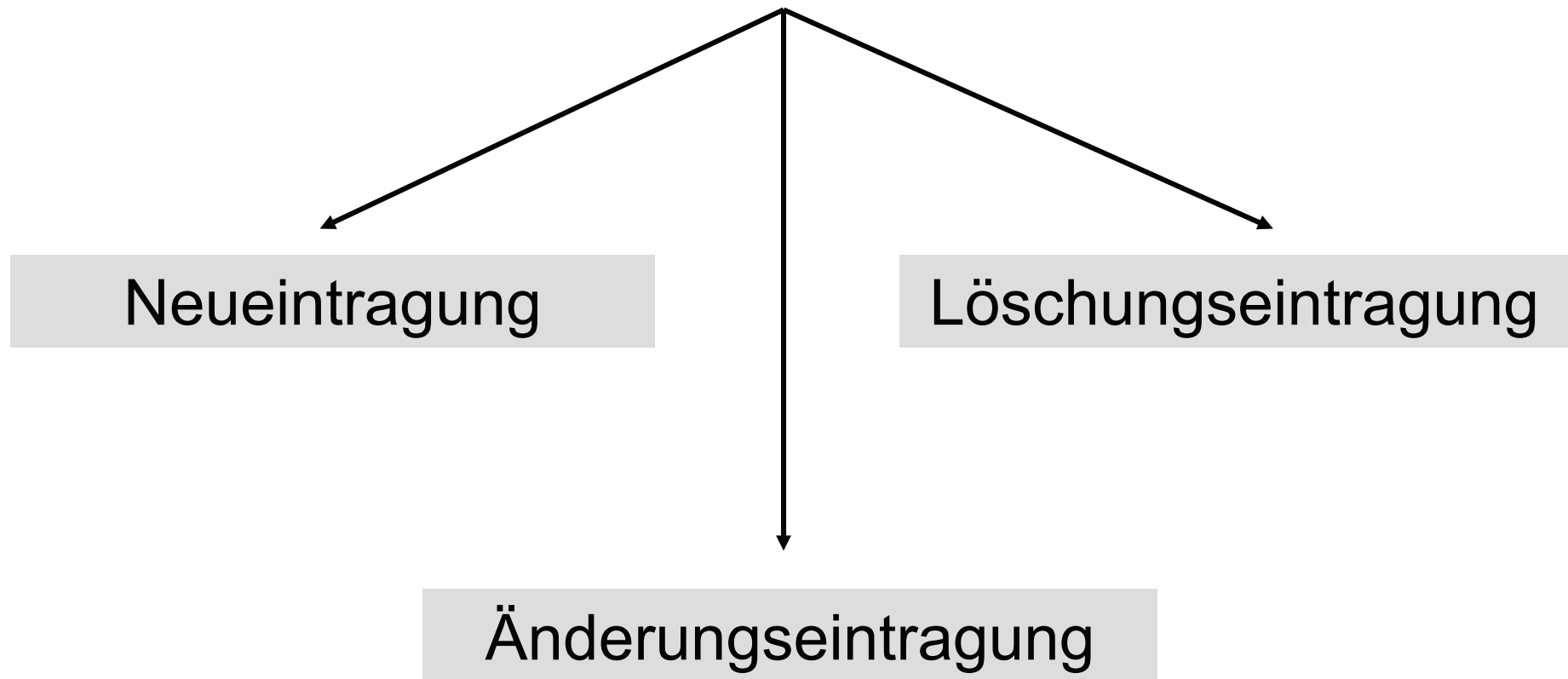
Eintragungsvorgang

Vollendete
Eintragung

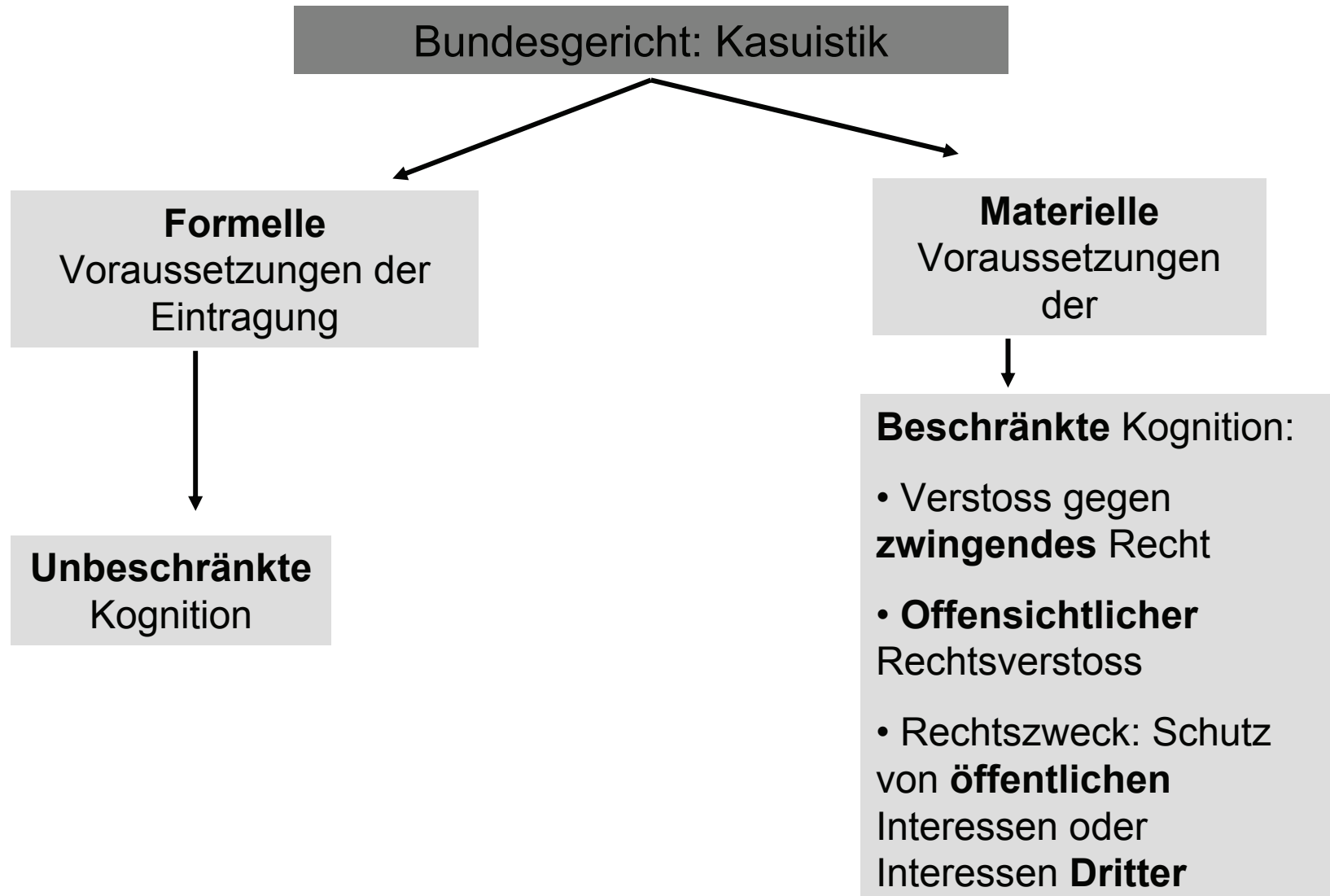
Eintragungsgegenstand



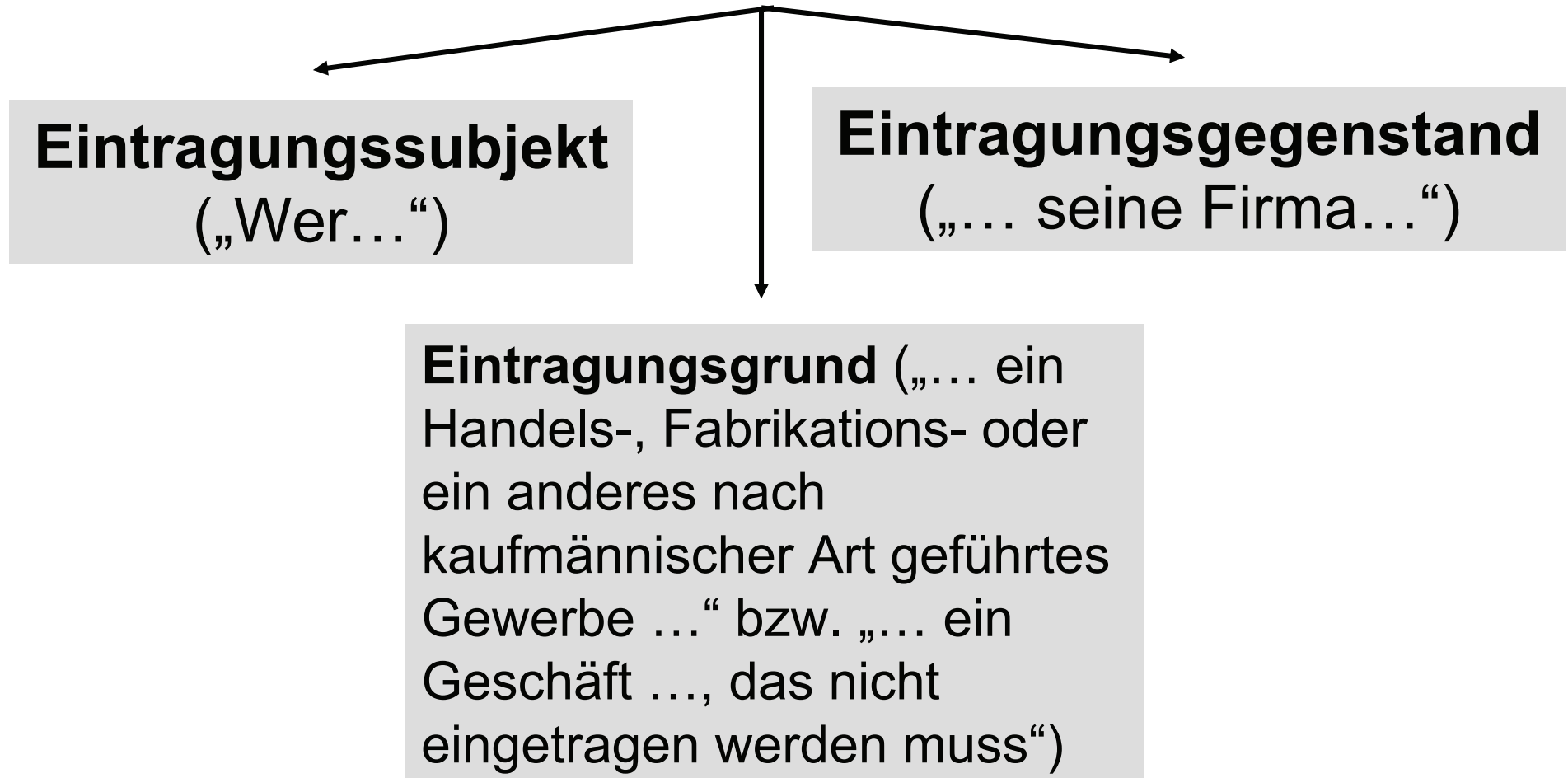
Arten der Eintragung (Eintragungsgegenstand)



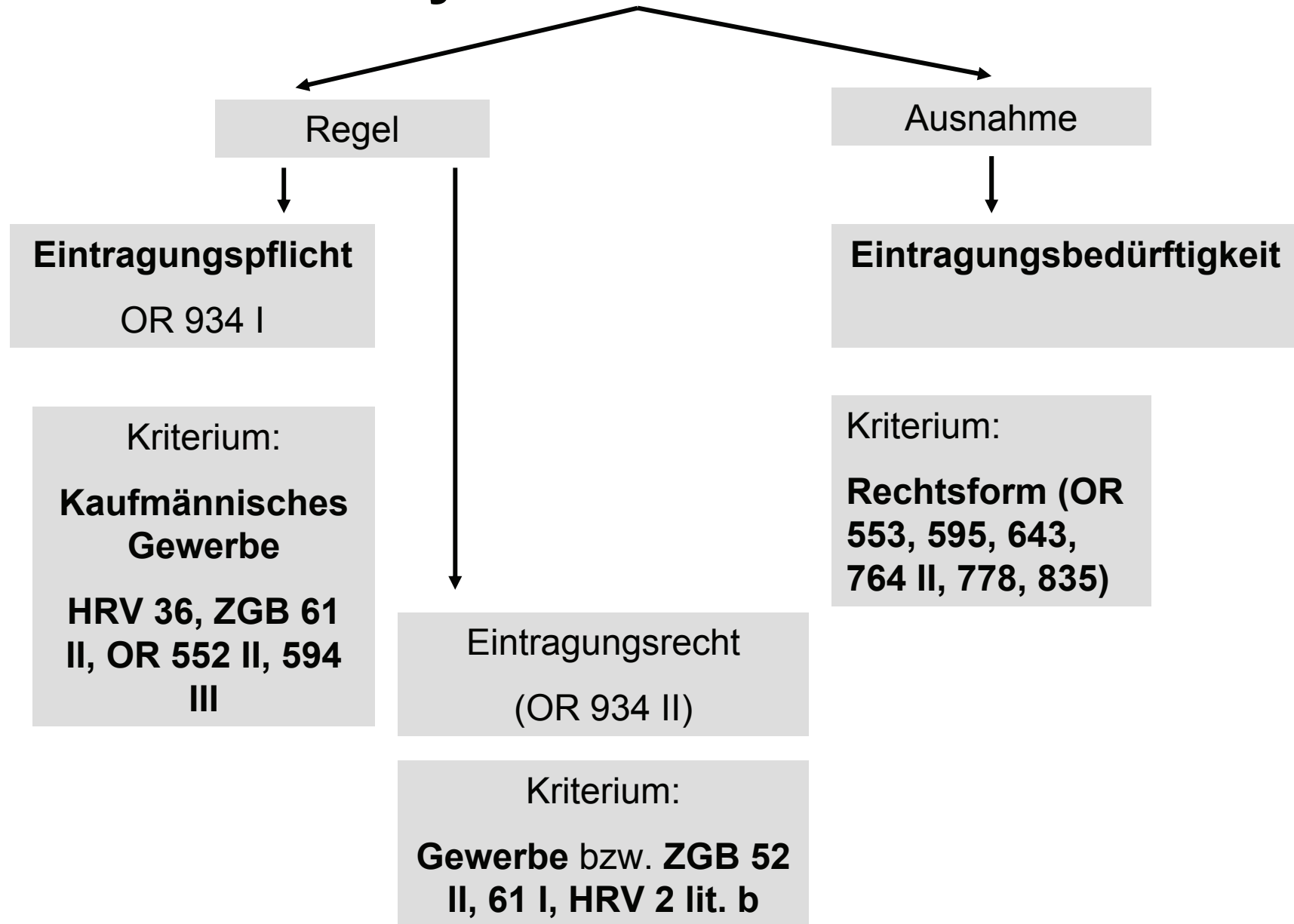
Kognition des Handelsregisterführers



Art. 934 OR



Das System vom OR 934



Begriff: **Das kaufmännische Gewerbe**

```
graph TD; A[Begriff: Das kaufmännische Gewerbe] --> B[„Gewerbe“: Art. 2 lit. b HRV]; A --> C[„kaufmännisch“: Rechtsprechung];
```

„Gewerbe“:

Art. 2 lit. b HRV

„kaufmännisch“:

Rechtsprechung

„Gewerbe“ (Art. 2 lit. b HRV)

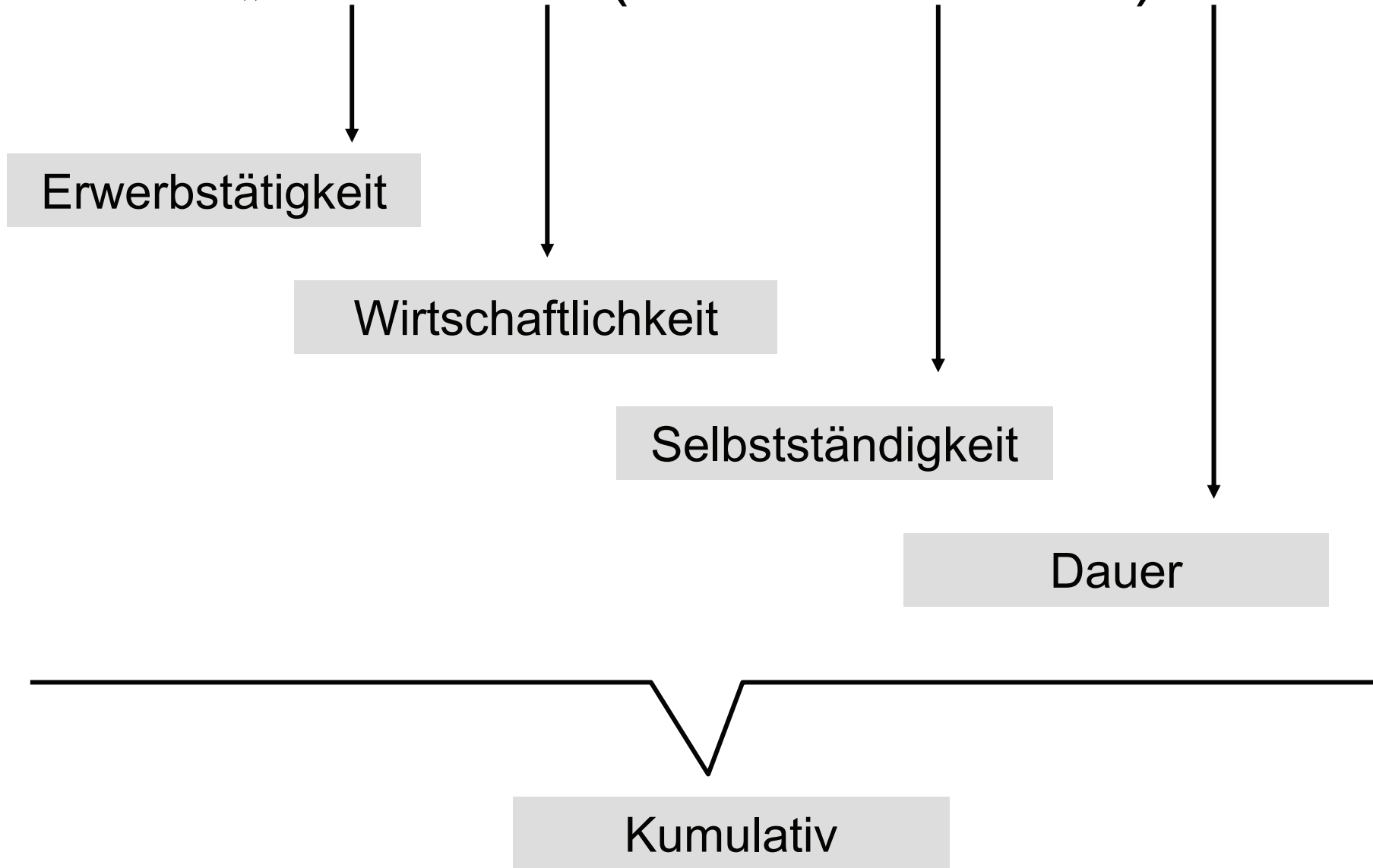
Erwerbstätigkeit

Wirtschaftlichkeit

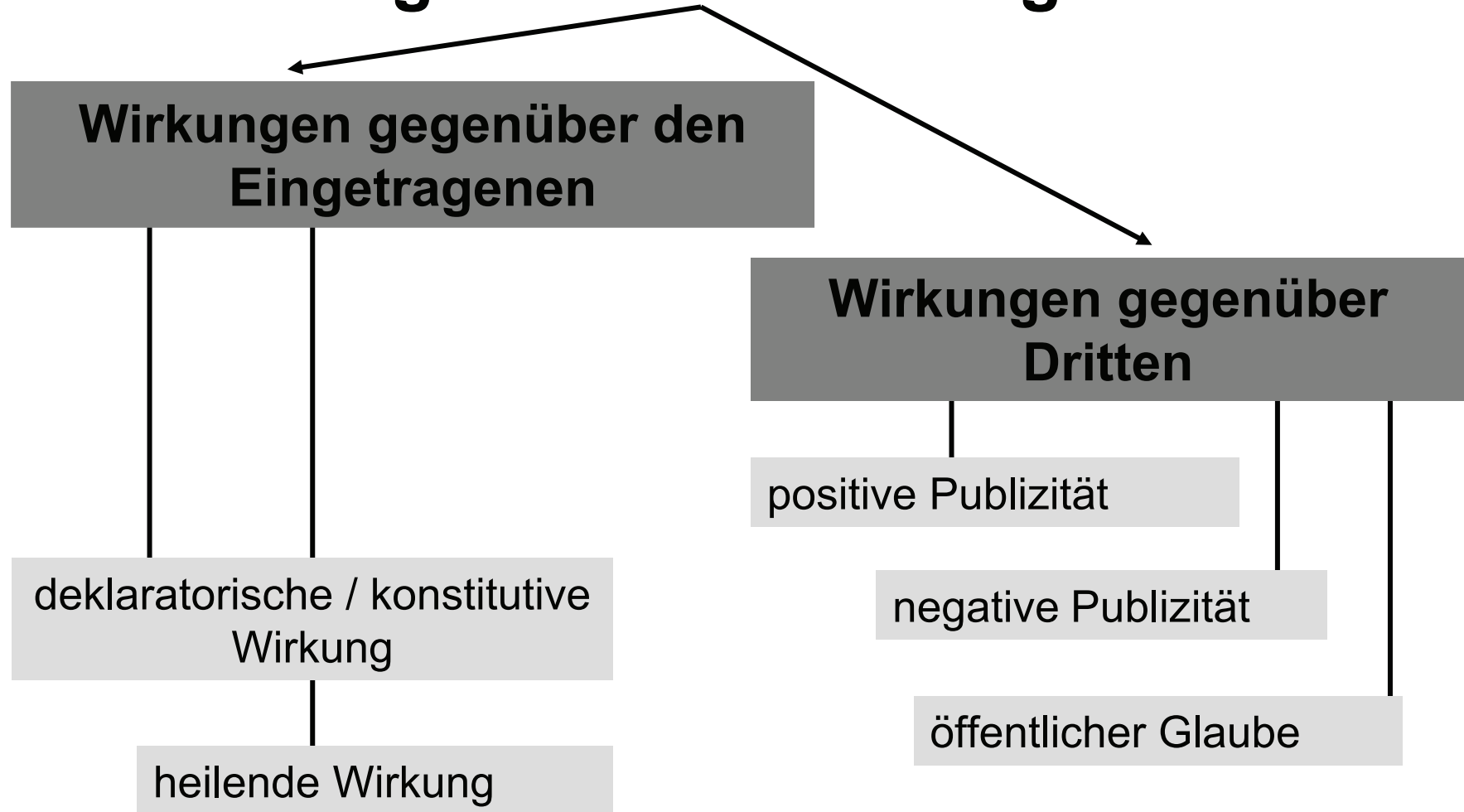
Selbstständigkeit

Dauer

Kumulativ



Wirkungen des Handelsregisters



Positive Publizitätswirkung:

- **Rechtsgrundlage:** Art. 933 Abs. 1 OR
- **Bedeutung:** Jedermann hat den Inhalt des Handelsregisters zu kennen (Fiktion).
- **Wirkung:** Zu Gunsten des Eingetragenen, zu Lasten des Publikums.
- **Reichweite:** Nur jene Eintragungen, die mit den tatsächlichen und / oder rechtlichen Verhältnissen übereinstimmen (Merke: über „falsche“ Eintragungen sagt die positive Publizität nichts!).
- **Ausnahme:** Eingetragener hat zum guten Glauben des Dritten an eine vom Register abweichende Lage Anlass gegeben.

Negative Publizitätswirkung:

- **Rechtsgrundlage:** Art. 933 Abs. 2 OR
- **Bedeutung:** Niemand braucht Nichteingetragenes zu kennen.
- **Wirkung:** Zu Lasten des Eingetragenen, zu Gunsten des Publikums.
- **Reichweite:** Nur jene Eintragungen, die vorschriftswidrig nicht erfolgt sind (d.h.: nur „Nichteintragungen“; „Falscheintragungen“ fallen nicht darunter).
- **Ausnahmen:**
 - (1) Bei sicherer Kenntnis des Sachverhaltes durch den Dritten (qualifizierte Bösgläubigkeit) ist dieser zu behandeln, wie wenn der Sachverhalt eingetragen worden wäre (Art. 933 Abs. 2 OR).
 - (2) Rückausnahme: konstitutive Eintragung (BGE 84 II 38).

Der öffentliche Glaube:

- **Rechtsgrundlage:** Keine.
- **Bedeutung:** Der Gutgläubige darf auf die „Falscheintragung“ vertrauen.
- **Wirkung:** Zu Lasten des Eingetragenen, zu Gunsten des Publikums.
- **Reichweite:** Nur jene Eintragungen, die mit den tatsächlichen und / oder rechtlichen Verhältnissen nicht übereinstimmen („Falscheintragungen“).
- **Ausnahme:** Keine.

Gesellschaftsrecht:

3 „Rechtsschichten“

Recht des Sondervermögens



Recht des Verbandes



Recht des Unternehmens

Recht des Sondervermögens:

- **Gegenstand:** Sondervermögen, mit dem der Verbandstweck erreicht werden soll.
- **Aufgabe:** Bereitstellung eines „Kollektivsachenrechts“.
- **Fragen:**
 - Trennung Sondervermögen des Verbandes / Privatvermögen der Mitglieder.
 - Zuständigkeit am Sondervermögen.
 - Vermögenstransfer Mitglieder / Verband.
 - Haftung im Innen- / Aussenverhältnis.
- **Grundfiguren:**
 - Gesamthand.
 - Juristische Person.

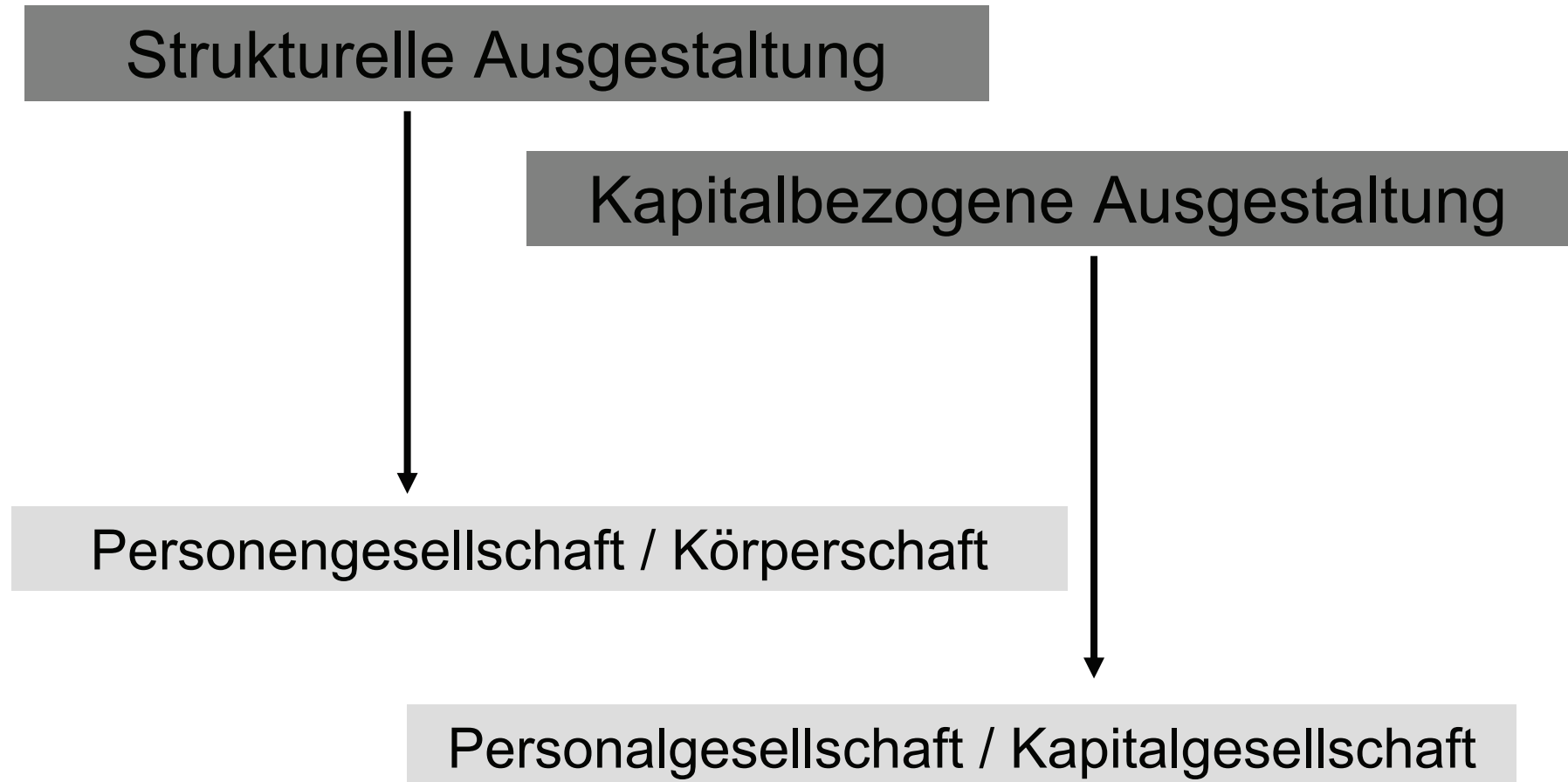
Recht des Verbandes:

- **Gegenstand:** Strukturen der Personengemeinschaften.
- **Aufgabe:** Verbandsautonomie (Verhältnis von Freiheit und Bindung im Verbandsrecht).
- **Fragen:**
 - Entstehung des Verbandes.
 - Beendigung des Verbandes.
 - Zweckbestimmung des Verbandes.
 - Organisation des Verbandes.
 - Status der Verbandsmitglieder.
- **Grundfiguren:**
 - Personengesellschaft / Körperschaft.
 - Personalgesellschaft / Kapitalgesellschaft.

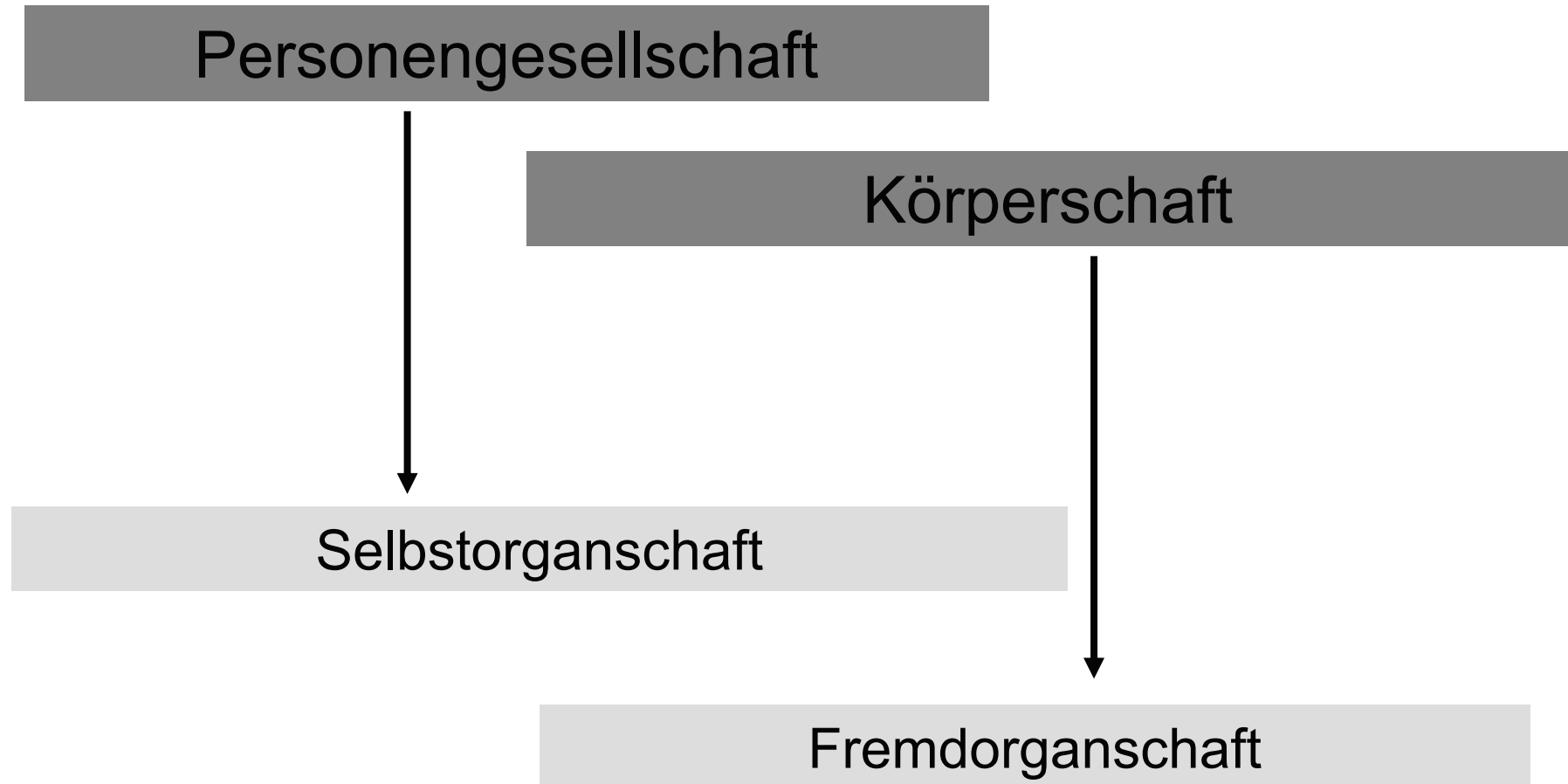
Recht des Unternehmens:

- **Gegenstand:** Unternehmerische Planung, Leitung und Aufsicht.
- **Aufgabe:** Gewährleistung eines gesellschaftsverträglichen Verhaltens des Unternehmens.
- **Fragen:**
 - Verhaltensleitlinien für die Geschäftsführung.
 - Kooperation Geschäftsführung / Arbeitnehmer.
 - Konsumentenschutz.
 - Umweltschutz.
 - usw.
- **Grundfiguren:**
 - Corporate Governance.
 - Corporate Social Responsibility.
 - Konsultationen mit den Arbeitnehmern.
 - Ethischer Kodex.
 - usw.

Grundform des Gesellschaftsrechts



Strukturelle Ausgestaltung von Gesellschaften



Numerus clausus: Positivrechtlich

Art. 59 Abs. 2 ZGB

```
graph TD; A[Art. 59 Abs. 2 ZGB] --> B[Verband mit wirtschaftlichem Zweck]; A --> C[Verband mit nicht-wirtschaftlichem Zweck]; B --> D[Obligationenrecht]; C --> E[Zivilgesetzbuch]; F[-----] --- G[Auffangordnung: OR 530 ff.]
```

Verband mit
wirtschaftlichem
Zweck

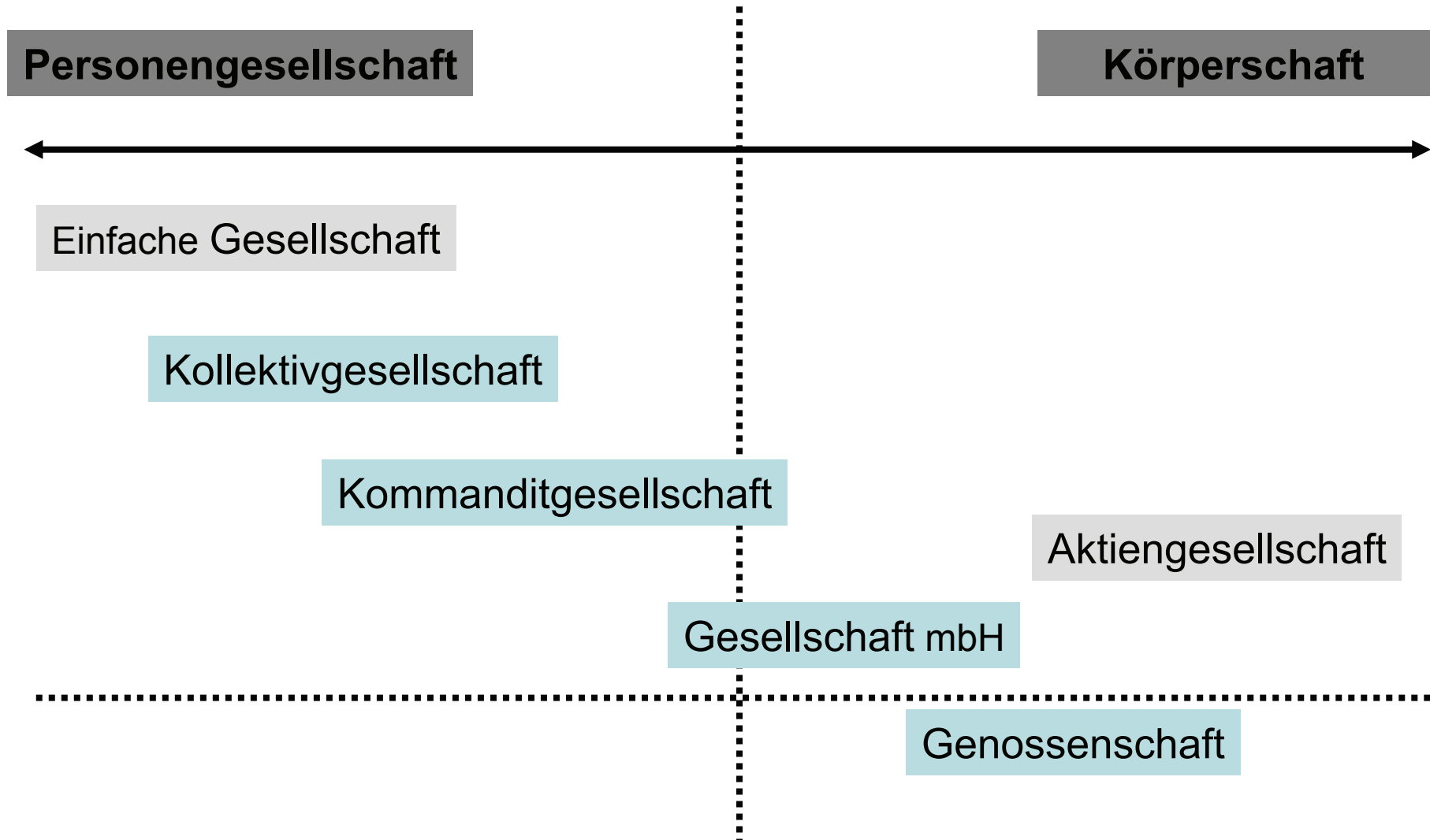
Obligationenrecht

Verband mit nicht-
wirtschaftlichem
Zweck

Zivilgesetzbuch

Auffangordnung: OR 530 ff.

Die Gesellschaften des Obligationenrechts



Bedeutung des Aktienkapitals

Aktienkapital

=

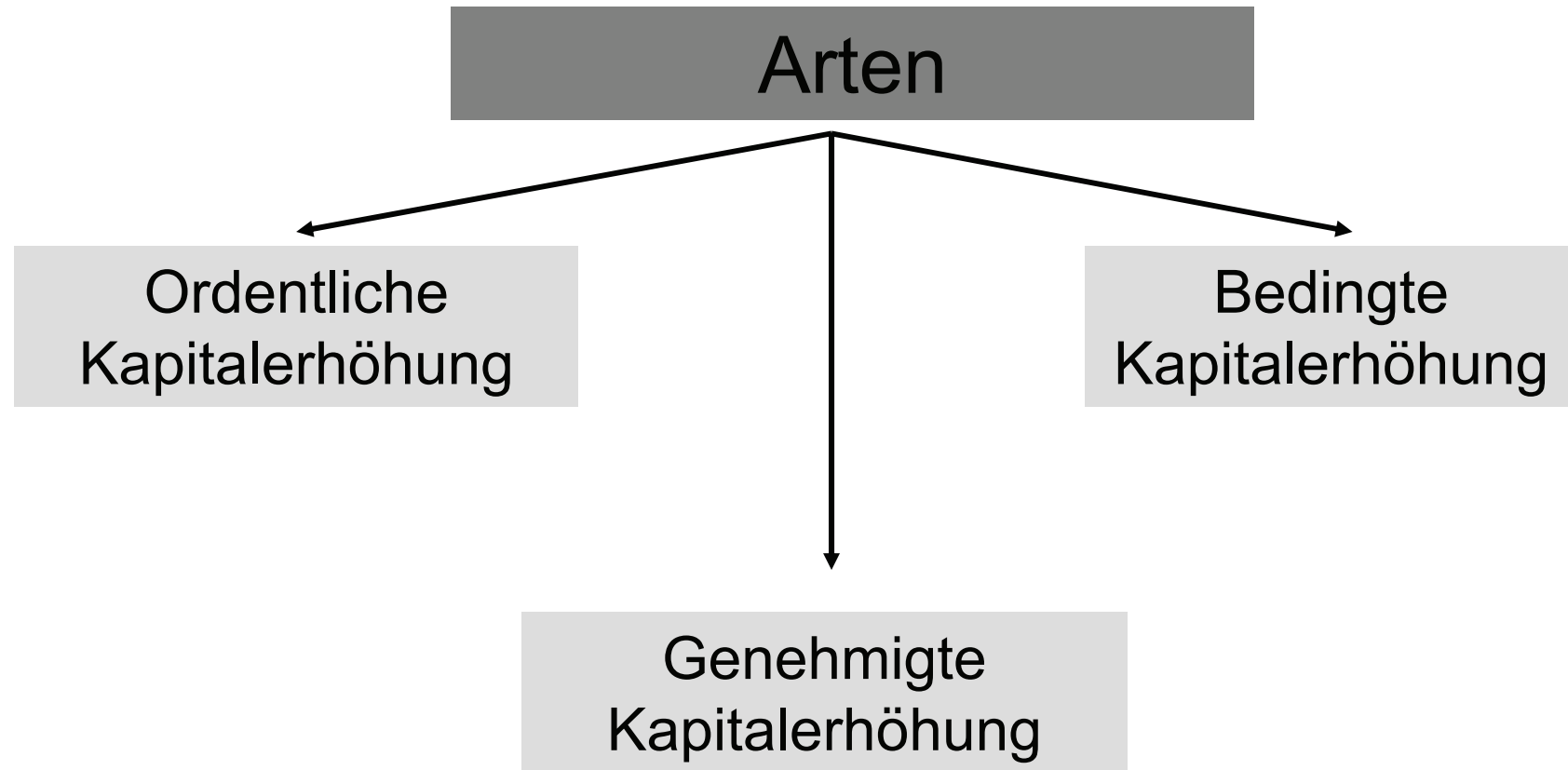
Summe aller Einlagen der
Aktionäre

Aber: AK besagt
nichts über
tatsächlich
vorhandene
Vermögenswerte

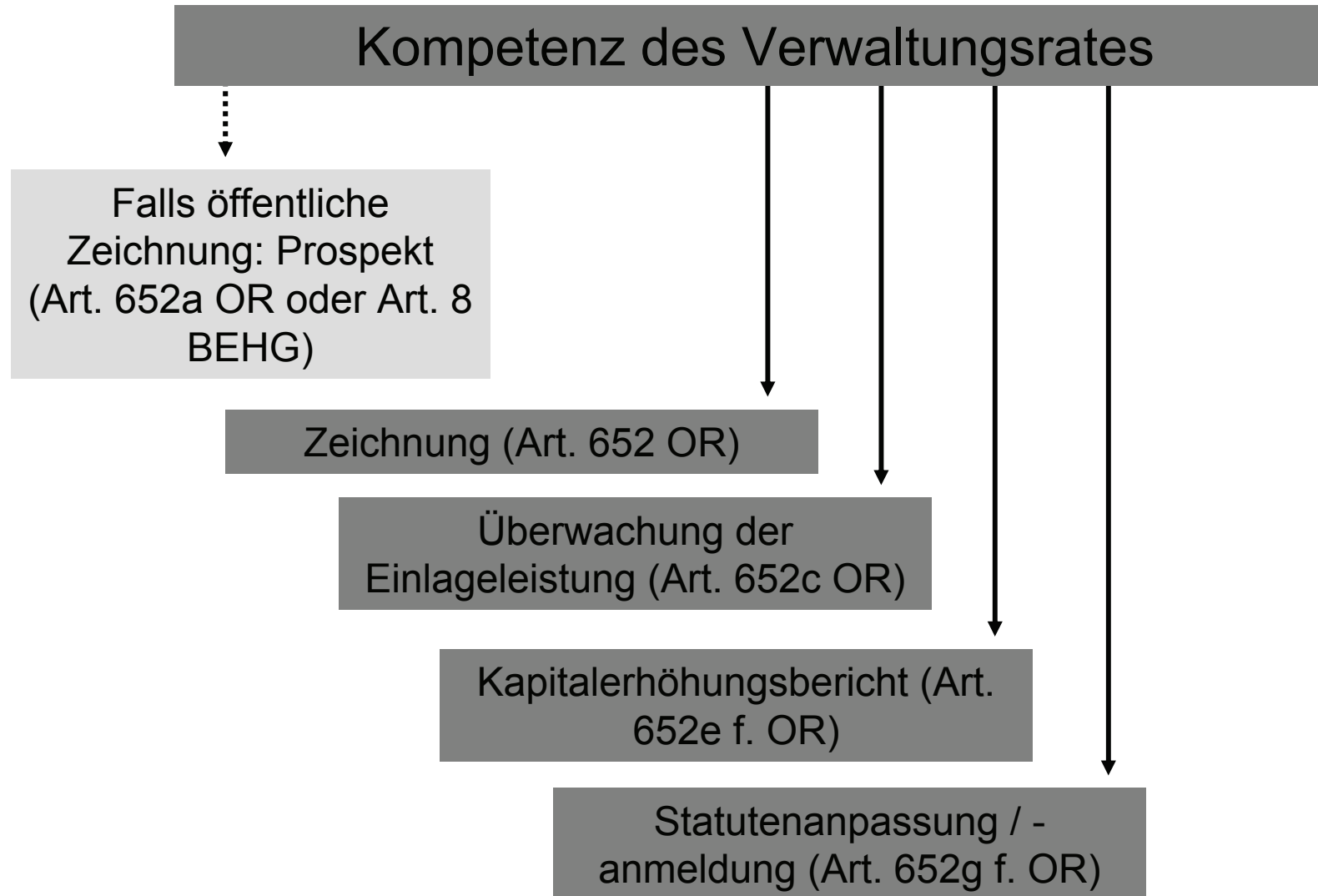
Rechnerische
Grösse:
Sperrziffer

Eigenkapital

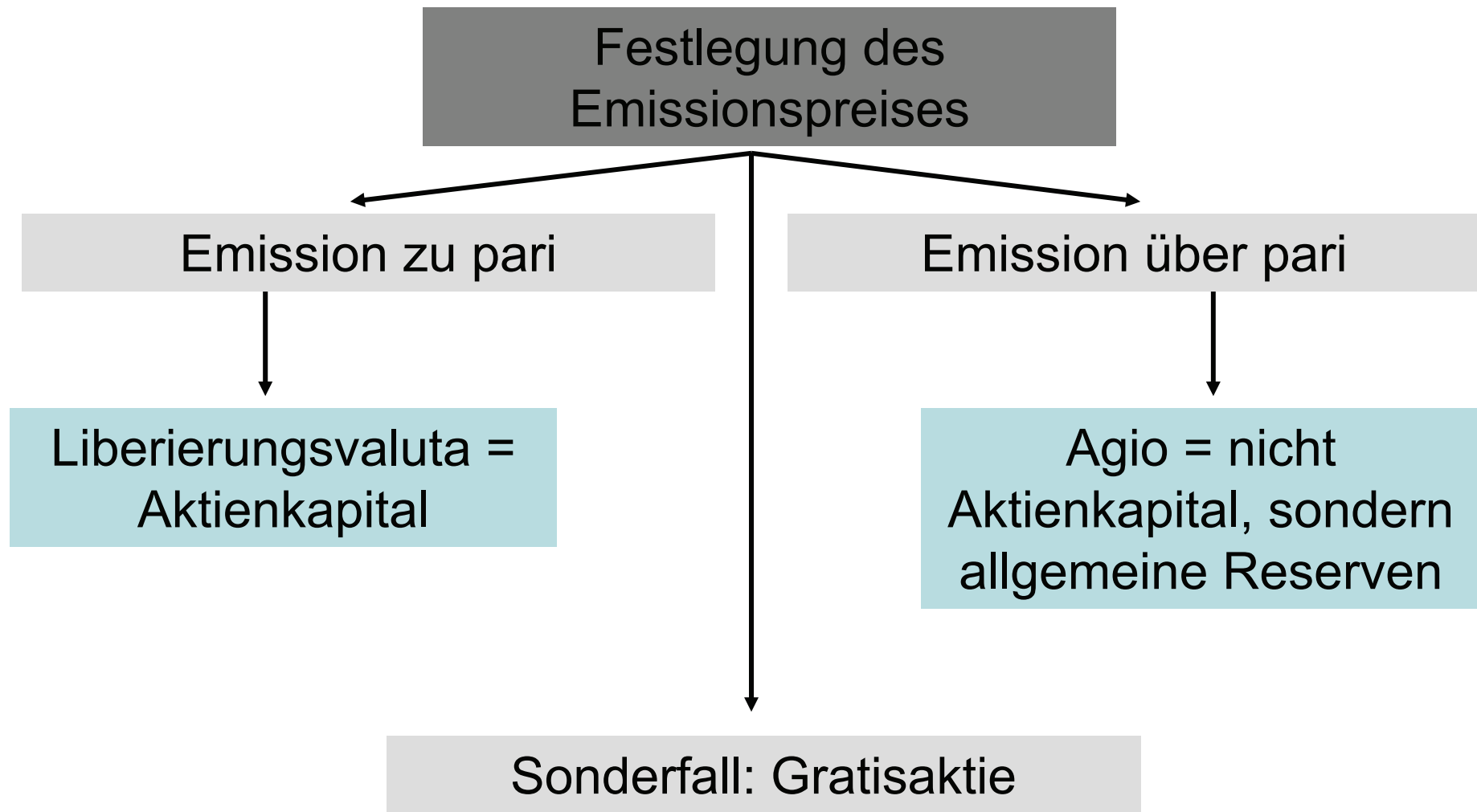
Erhöhung des Aktienkapitals



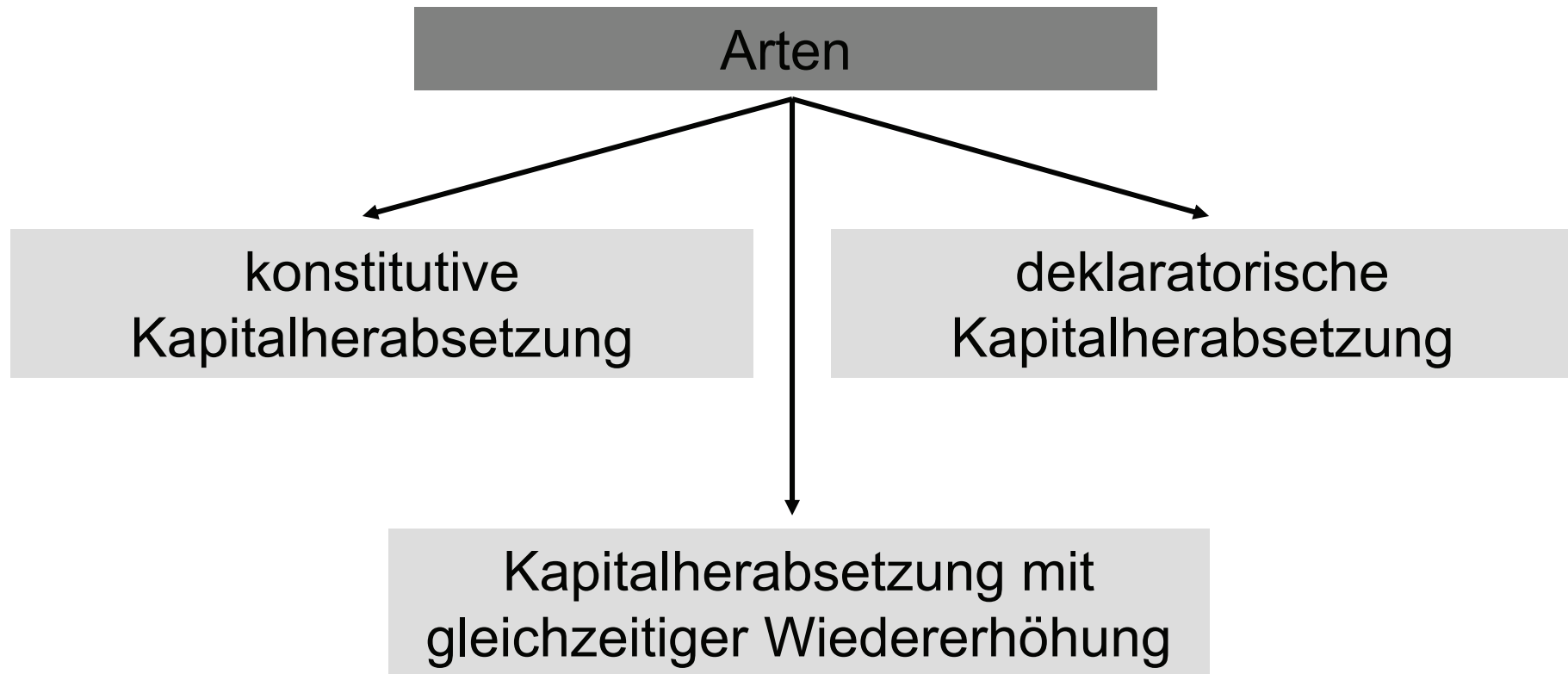
Durchführung der Kapitalerhöhung



Liberierung der Aktien



Herabsetzung des Aktienkapitals



System des Kapitalschutzes

Kein in sich geschlossener Kapitalschutz / eher punktuelle und situative Massnahmen

Verbot der Einlagerückerstattung OR 680 II

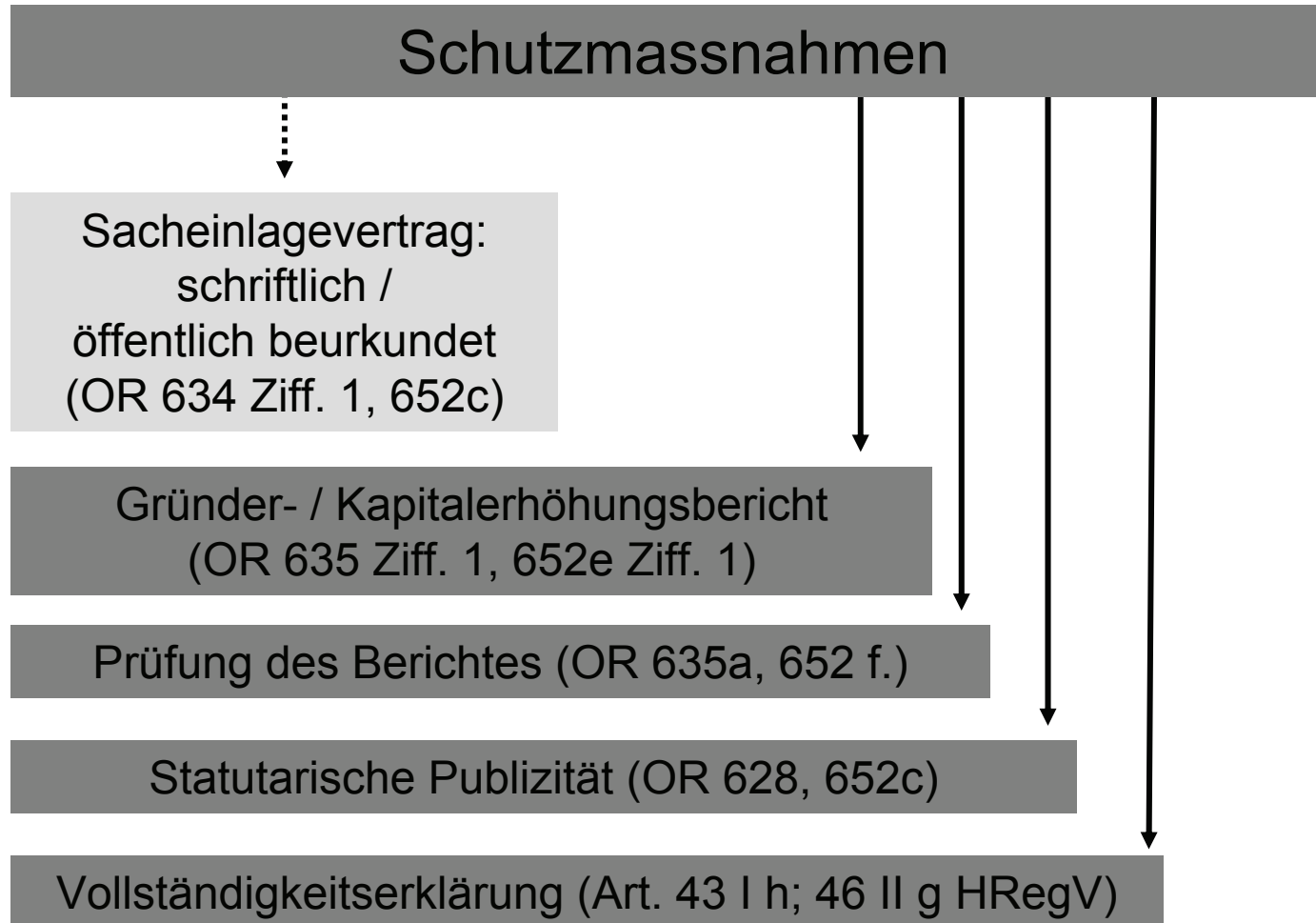
Erwerb eigener Aktien OR 659 ff.

Unterbilanz und Überschuldung OR 725 f.

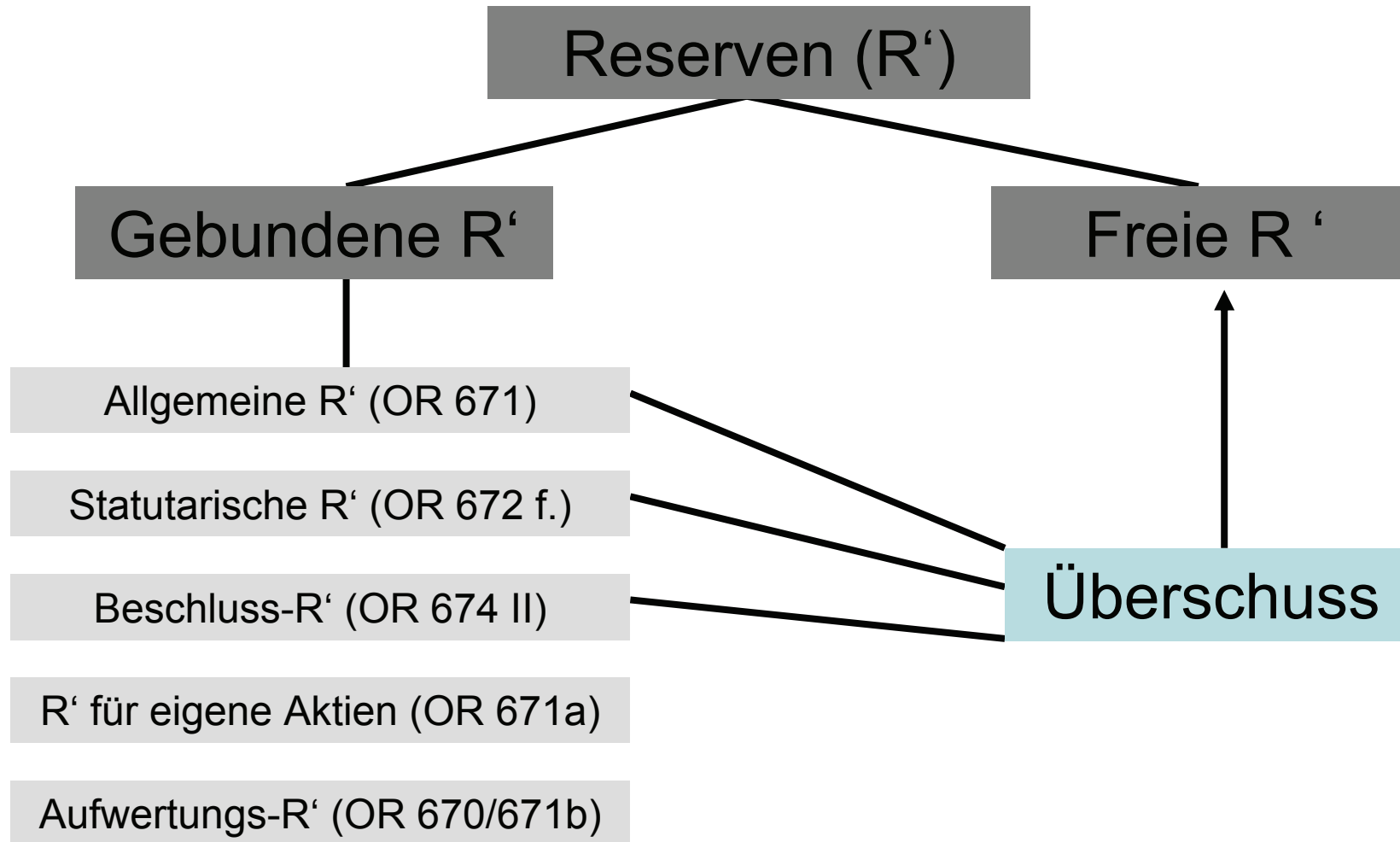
Sacheinlagen und Sachübernahmen
OR 628 I und II

Reserven OR 671 ff.

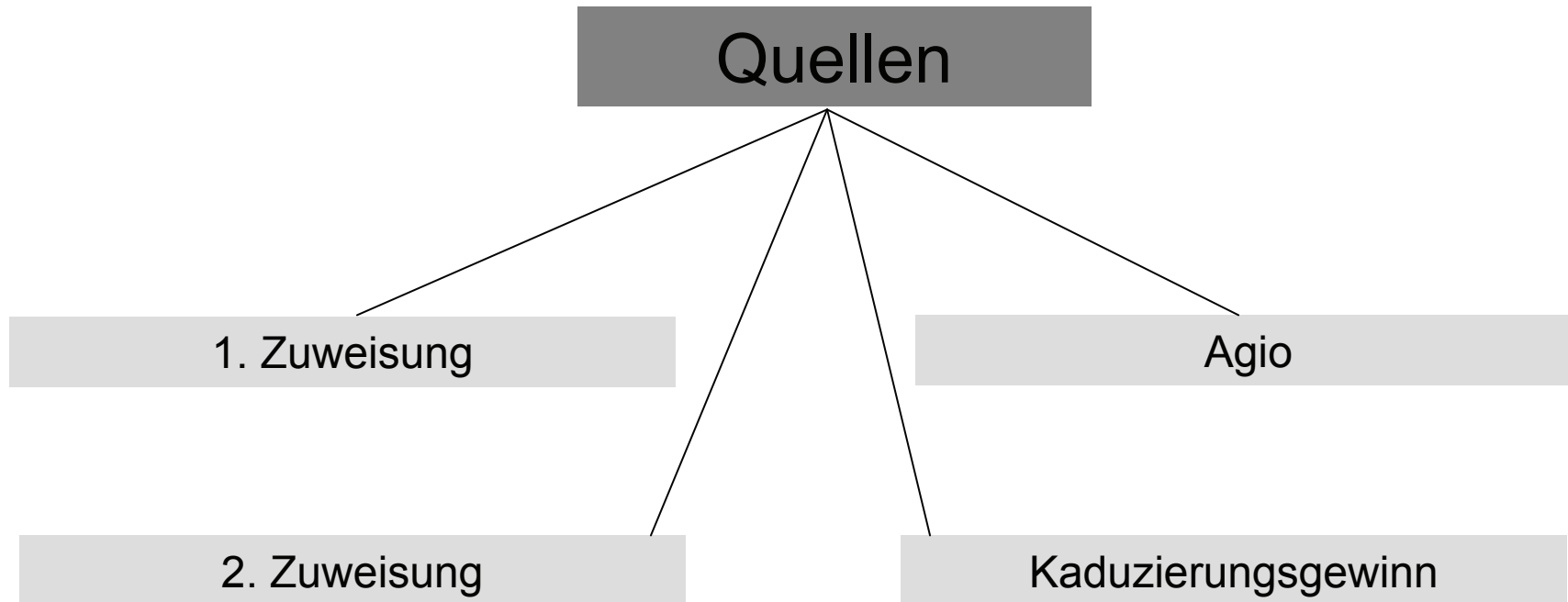
Sacheinlage / Sachübernahme-Verfahren



System der Reserven im Aktienrecht



Allgemeine Reserve I



Allgemeine Reserve II

1. Zuweisung

Regel:

5% des Jahresgewinnes bis 20% des einbezahlten (liberierten) Aktienkapitals erreicht ist

Beispiel:

Aktiengesellschaft mit Aktienkapital von CHF 1 Mio., das zu 50% liberiert ist (d.h. CHF 500'000).

Jahresgewinn 2008: CHF 300'000

1. Zuweisung: CHF 15'000 (= 5% des Jahresgewinnes), sofern die Allgemeine Reserve CHF 100'000 nicht überschreitet (= 20% des liberierten Kapitals, d.h. von CHF 500'000)

Allgemeine Reserve III

2. Zuweisung

Regel:

10% der Beträge, die nach Bezahlung einer Dividende von 5% als Gewinnanteil ausgerichtet werden

Beispiel:

Jahresgewinn: CHF 400'000

GV-Beschluss: Dividende von CHF 30'000 (d.h. 7.5% des Jahresgewinnes)

2. Zuweisung: CHF 1'000 (d.h. 10% von 2.5% des ausgeschütteten Jahresgewinnes)

Der Wert der Aktie

Grundkonzepte zur Wertbestimmung

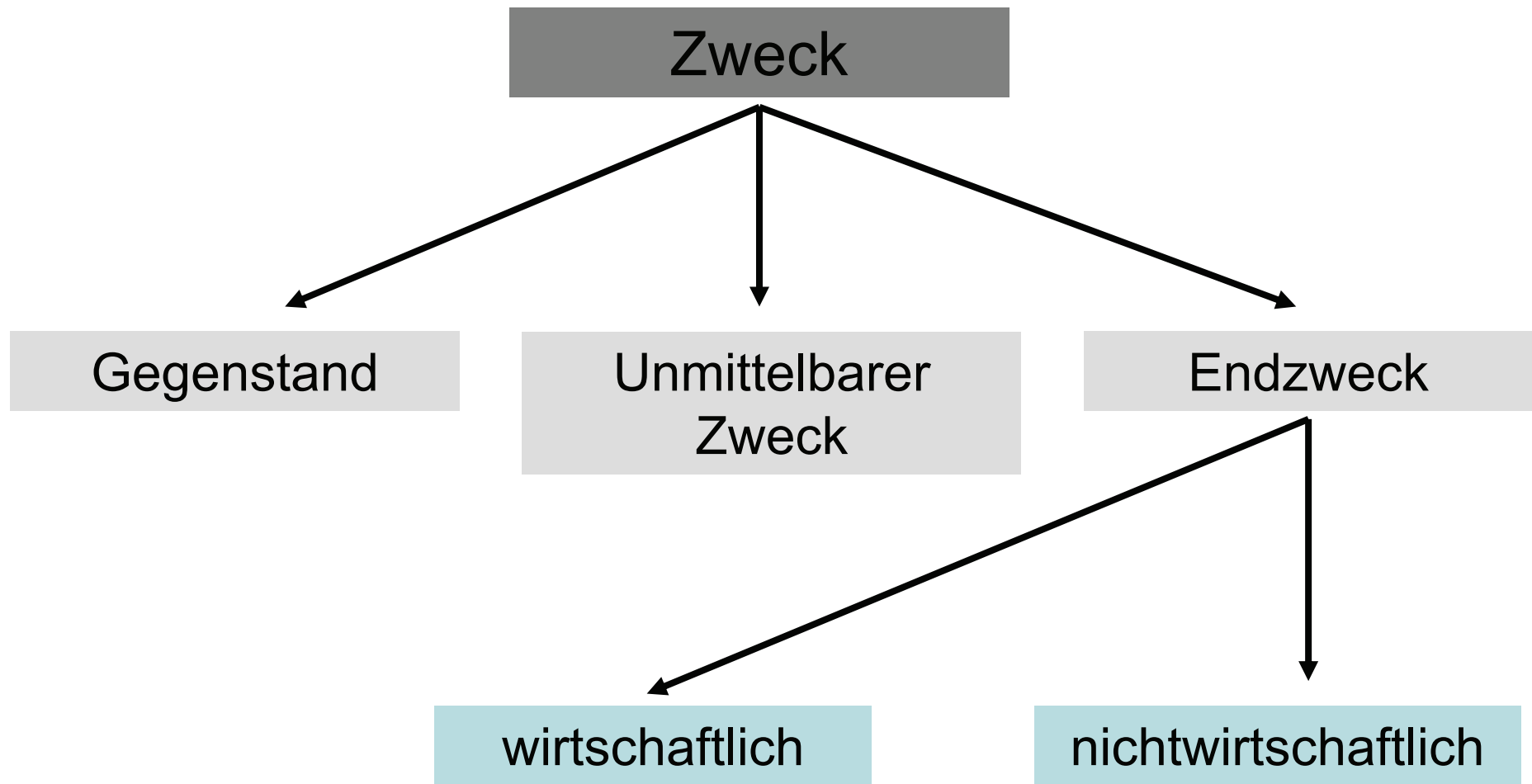
Nennwert der Aktie:
Bezeichnung des Anteils
am Aktienkapital

Substanzwert der Aktie: Anteil am
Nettovermögen

Innerer Wert der Aktie: Anteil am Substanzwert +
Anteil an der Ertragskraft des Unternehmens

Marktwert der Aktie: Anteil am inneren Wert + Anteil an
den Zukunftsaussichten des Unternehmens

Bedeutung des Begriffes „Gesellschaftszweck“



Wirtschaftlicher / nichtwirtschaftlicher Zweck und Führung eines kaufmännischen Gewerbes

(End-) Zweck	<i>Gegenstand</i>	
	<i>mit kaufmännischem Gewerbe</i>	<i>ohne kaufmännisches Gewerbe</i>
<i>Wirtschaftlicher Zweck</i>	KollG; KommG; AG; KAG; GmbH; Gen.	eG; KollG; KommG; AG; KAG; GmbH; Gen.
<i>Nicht- wirtschaftlicher Zweck</i>	KollG; KommG; AG; KAG; GmbH;	eG; KollG; KommG; AG; KAG; GmbH;

Entstehung einer Aktiengesellschaft

Verhandlungen zwischen den Gründern

Errichtungsstadium



Entstehungsstadium



Beginn der Aktivität

Bildung einer **Gründergesellschaft**
(einfache Gesellschaft)

Bildung einer **Vorgesellschaft**
(einfache Gesellschaft)

Handelsregisterrechtliche
Eintragung: Verleihung der
Rechtspersönlichkeit

Mitgliedschaft: Fragenkreise

Erwerb / Veräusserung / Beendigung

Inhalt

Schutz

Aktionärsrechte / -pflichten

(vgl. F/M.-H.S. 391)

Vermögensrechte	Sozialrechte	Beibehaltungsrechte	Pflichten
<ul style="list-style-type: none">▪ Recht auf Dividenden▪ Recht auf Liquidationsergebnis▪ Bauzinsen	<ul style="list-style-type: none">▪ Recht zur Teilnahme an der GV▪ Stimm- und Wahlrecht▪ Informationsrechte▪ Klagerechte▪ Recht auf Vertretung im VR	<ul style="list-style-type: none">▪ Bezugsrecht	<ul style="list-style-type: none">▪ Liberierung

Bezugsrecht: Verwässerung der Stimmrechte



AK = 100'000, eingeteilt in
10 Aktien à je 10'000

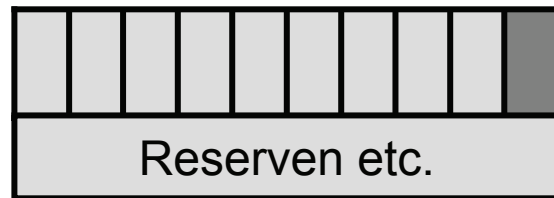
AK-Erhöhung



AK = 200'000,
eingeteilt in 20 Aktien à
je 10'000

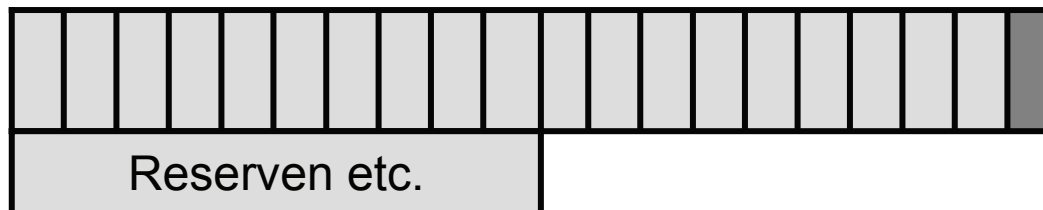
Der Verwässerungseffekt kommt davon, dass vor der AK-Erhöhung 1 Aktie eine Stimmkraft von $1/10$ hat, während dieselbe Aktie nur noch eine Stimmkraft von $1/20$ hat.

Bezugsrecht: Verwässerung der Vermögensrechte



AK = 100'000, eingeteilt in
10 Aktien à je 10'000

AK-Erhöhung



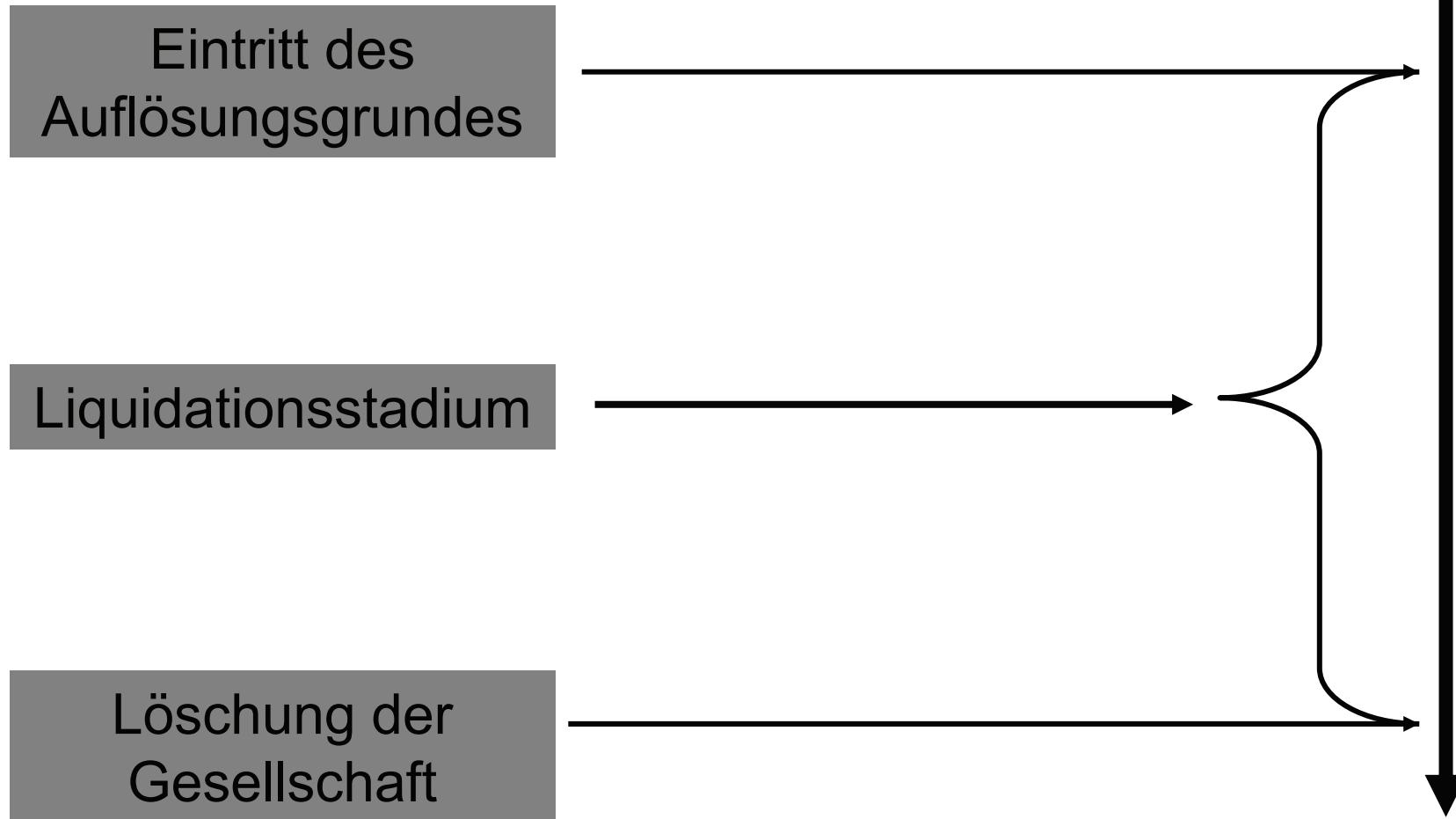
AK = 200'000,
eingeteilt in 20 Aktien à
je 10'000

Der Verwässerungseffekt kommt davon, dass vor der AK-Erhöhung die „Reserven etc.“ bei (hypothetischer) Liquidation zwischen 10 Aktionären, nach der AK-Erhöhung zwischen 20 Aktionären verteilt werden.

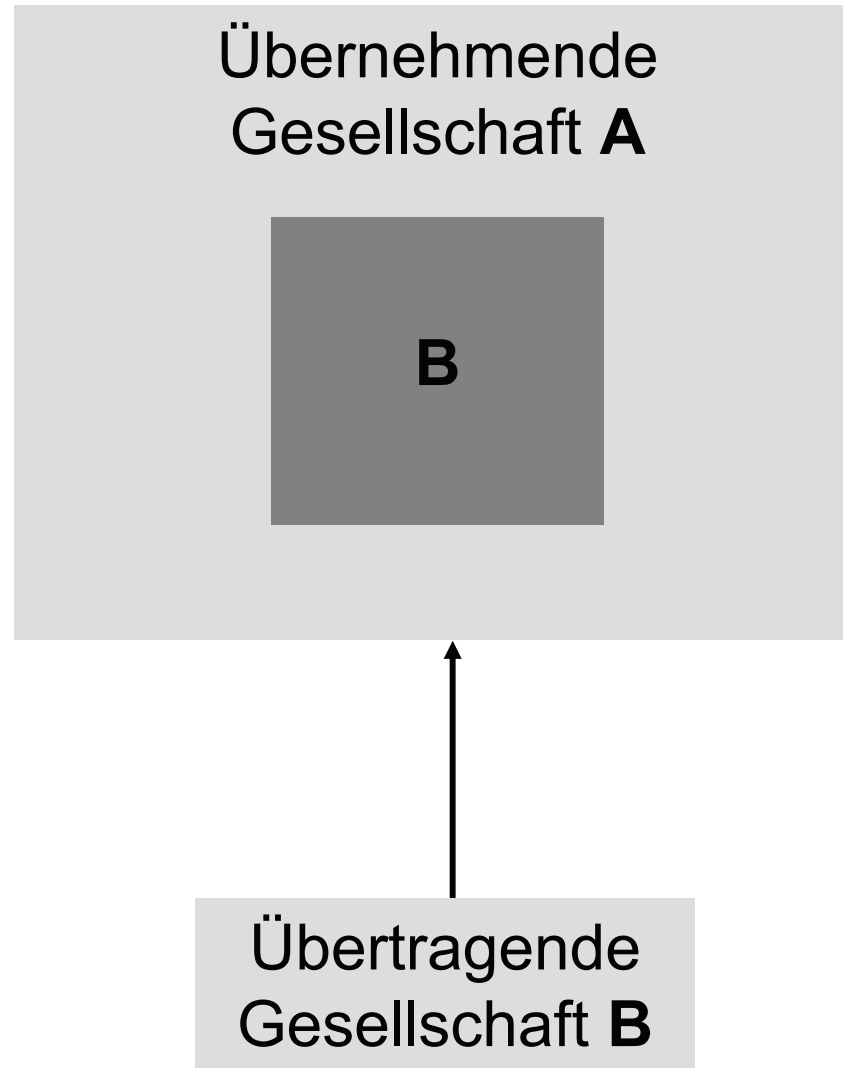
Ausschluss des Bezugsrechts: 6 Punkte

- **Statutarischer Ausschluss** untersagt; nur ad-hoc Beschlüsse sind zulässig.
- **Ausschlusskompetenz:** Generalversammlung
- Beschlussvoraussetzung: **wichtiger Grund** (OR 652b II).
- Verbot der **unsachlichen Begünstigungen** bzw. **Benachteiligung** (OR 652b II) = Gleichbehandlungsgebot.
- **Delegationsmöglichkeit** an den Verwaltungsrat unter den restriktiven Bedingungen von BGE 121 III 219.
- **Prüfung** des Kapitalerhöhungsberichtes auch auf den Bezugsrechtsausschluss hin.

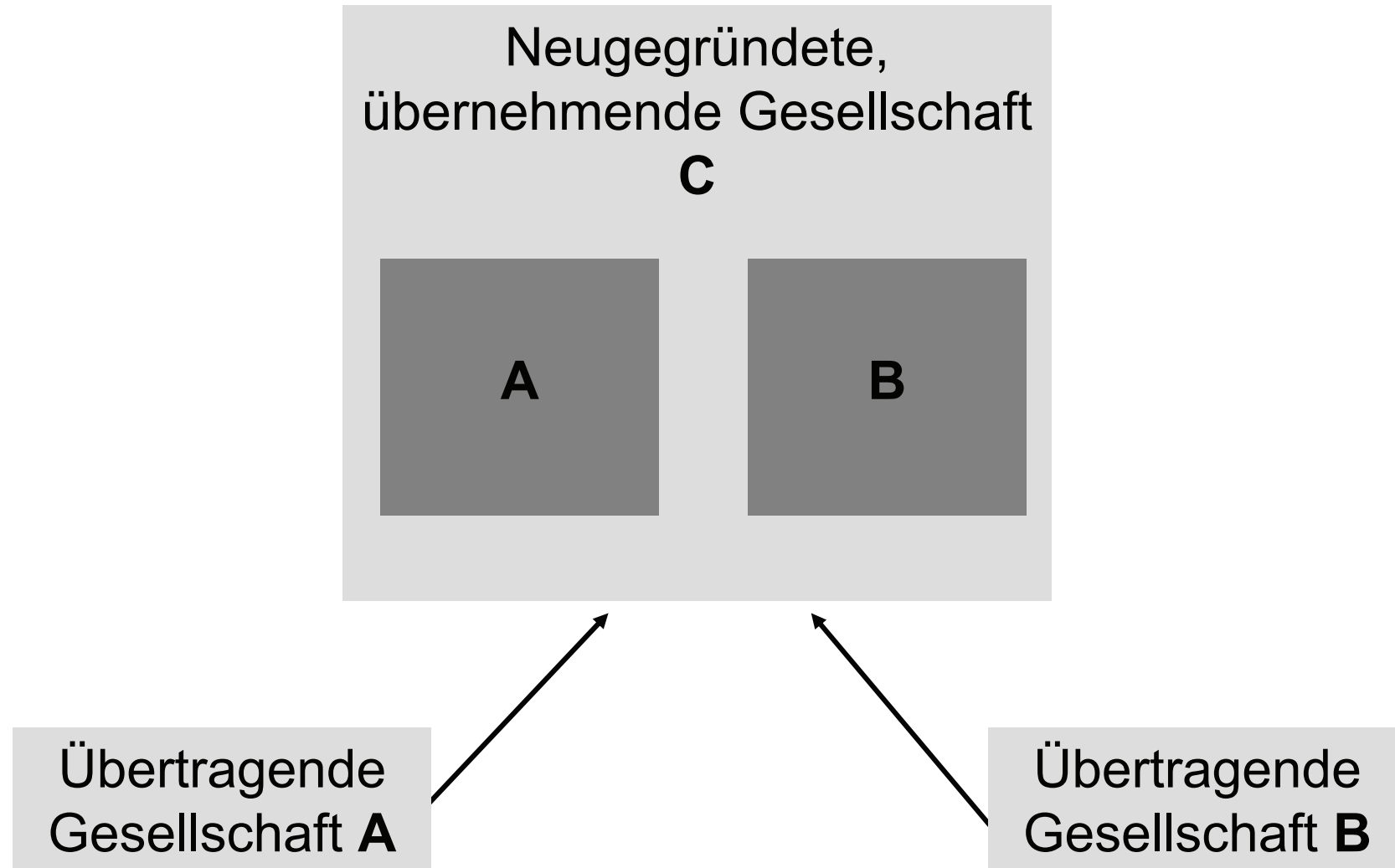
Das Beendigungsverfahren



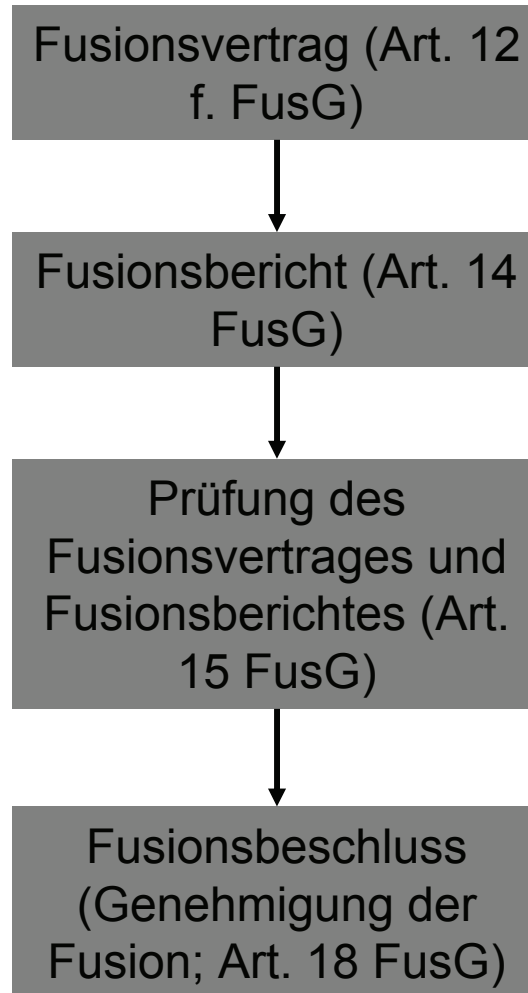
Absorptionsfusion



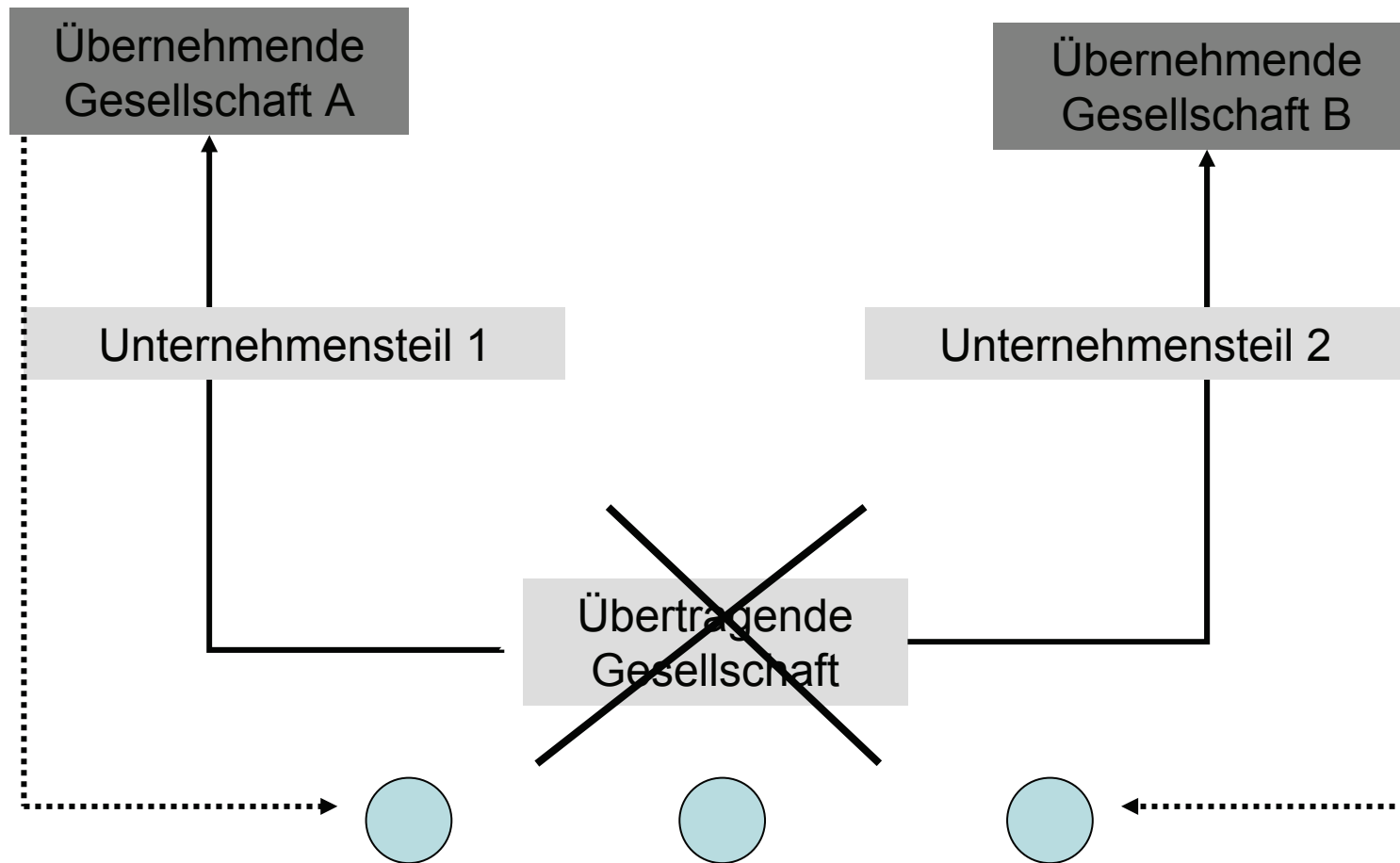
Kombinationsfusion



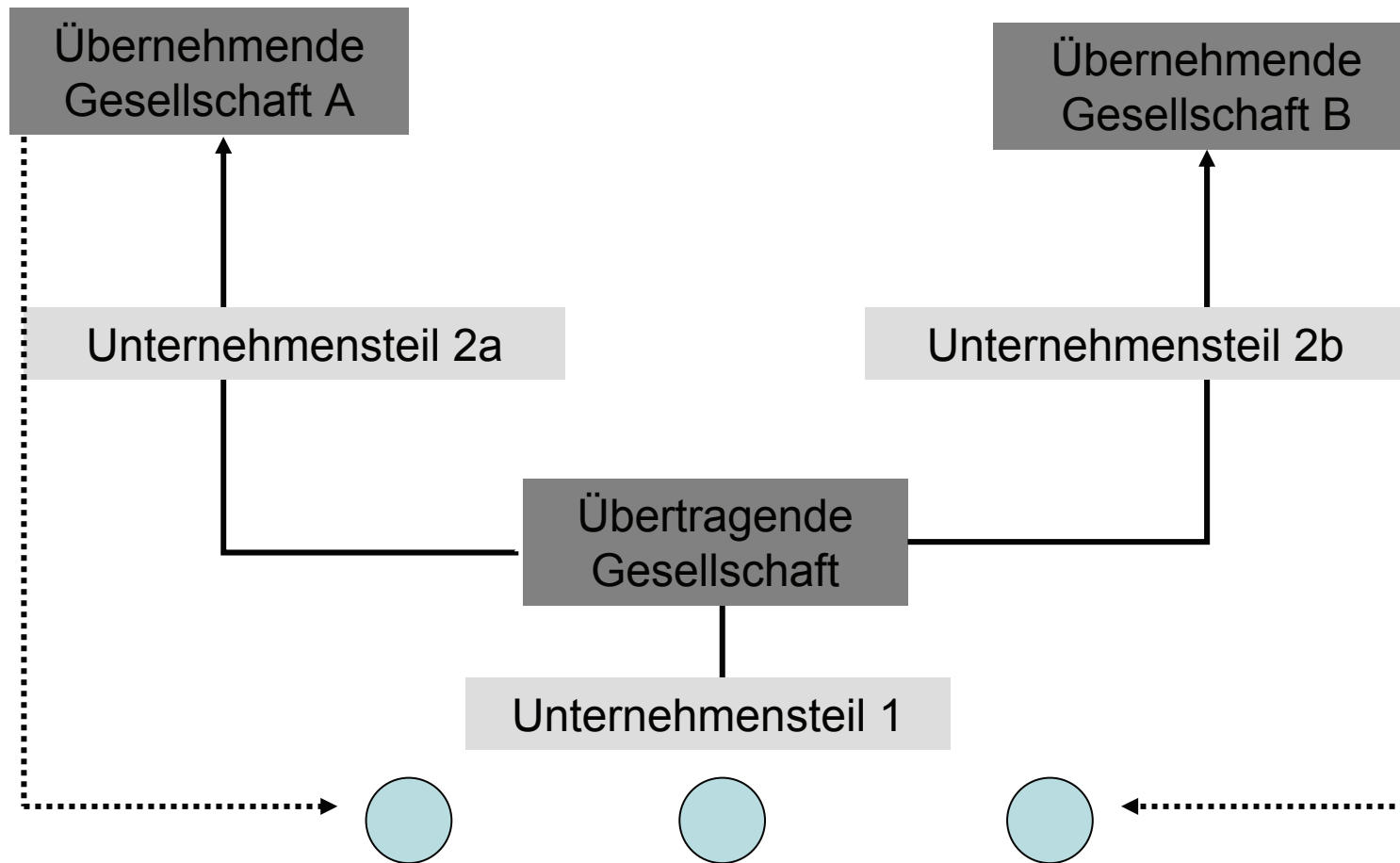
Fusionsverfahren



Aufspaltung (Art. 29 lit. a FusG)



Abspaltung (Art. 29 lit. b FusG)



Viel Erfolg bei den Prüfungen

