



Hartmann Müller Partner  
Rechtsanwälte/Attorneys at Law

# Schweizerisches Aktienrecht

EIN ÜBERBLICK FÜR DIE PRAXIS

Dr. Jürg E. Hartmann

# SCHWEIZERISCHES AKTIENRECHT

## EIN ÜBERBLICK FÜR DIE PRAXIS

Dr. Jürg E. Hartmann

<b>A.</b>	<b>Einleitung</b>	<b>4</b>
<b>B.</b>	<b>Allgemeine Bestimmungen über die Aktiengesellschaft</b>	<b>8</b>
I.	Begriff der Aktiengesellschaft und Kapitalstruktur	8
1.	Das Mindestaktienkapital	8
2.	Aktienarten und andere Beteiligungen	9
a)	Namen- und Inhaberaktien (OR 622)	9
b)	Stimmrechtsaktien (OR 693)	13
c)	Vorzugsaktien (OR 654 und 656)	14
d)	Partizipationsscheine (OR 656a-656g)	15
e)	Genussscheine (OR 657)	16
f)	Vorratsaktien – Genehmigte und Bedingte Kapitalerhöhung	17
3.	Die Vinkulierung	18
a)	Nicht börsennotierte Namenaktien (OR 685b-658c)	19
b)	Börsennotierte Namenaktien (OR 685d-685g)	20
4.	Der Erwerb eigener Aktien durch die Gesellschaft (OR 659-659b)	21
II.	Gründung	22
1.	Errichtungsakt (OR 629)	22
2.	Liberierung	23
3.	Die Ausgabe von Aktientiteln und Interimsscheinen	25
III.	Die Bezeichnung der Aktiengesellschaft - Firmenrecht (OR 944-956)	26
IV.	Veränderungen des Grundkapitals	27
1.	Ordentliche Kapitalerhöhung (OR 650)	29
2.	Genehmigte Kapitalerhöhung (OR 651 ff.)	30
3.	Bedingte Kapitalerhöhung (OR 653-653i)	32
4.	Die Festübernahme	33
5.	Vorratsaktien	34
<b>C.</b>	<b>Organisation der Aktiengesellschaft</b>	<b>36</b>
I.	Die Generalversammlung (OR 698 ff.)	36
1.	Befugnisse (OR 698)	37
2.	Einberufung (OR 699 - 701)	38
3.	Durchführung	40
4.	Beschlussfassung	41
5.	Nichtigkeit und Anfechtbarkeit von Beschlüssen	43
a)	Nichtigkeit (OR 706b)	43
b)	Anfechtbarkeit (OR 706)	43
II.	Der Verwaltungsrat (OR 707-726)	44
1.	Allgemeines	44
2.	Aufgaben und Befugnisse	45

3.	Beschlussfassung (OR 713)	49
4.	Corporate Governance	51
III.	Die Revisionsstelle (OR 727-731a)	53
1.	Wählbarkeit	53
2.	Aufgaben	54
<b>D.</b>	<b>Geschäftsbericht und Rechnungslegung</b>	<b>58</b>
I.	Grundsätze der ordnungsmässigen Rechnungslegung	58
1.	Allgemeine Anforderungen an die Buchführung und Rechnungslegung (OR 957 ff.)	59
2.	Gesetzliche Anforderungen an die aktienrechtliche Rechnungslegung (OR 957 ff.)	61
II.	Zuständigkeit	64
III.	Der Geschäftsbericht	64
1.	Jahresrechnung	65
a.	Erfolgsrechnung (OR 959b)	65
b.	Bilanz (OR 959 und 959a)	66
c.	Anhang (OR 959c)	68
2.	Lagebericht (OR 961c)	69
3.	Pflicht zur Offenlegung einer Mittelflussrechnung	70
IV.	Prüfung, Genehmigung und Offenlegung	71
V.	Bewertungsgrundsätze	73
1.	Allgemeines	73
2.	Bewertung einzelner Bilanz-Positionen	74
VII.	Konzernrechnungslegungspflicht (OR 963 ff.)	77
1.	Konsolidierungspflicht	77
<b>E.</b>	<b>Rechte und Pflichten der Aktionäre</b>	<b>82</b>
I.	Leistungspflicht	82
II.	Vermögensrechte	82
1.	Recht auf Dividende (OR 660 I)	82
2.	Bezugsrecht	84
III.	Mitwirkungsrechte	84
1.	Stimmrecht	85
a)	Stimmrechtsvertretung	85
b)	Organvertretung und unabhängiger Stimmrechtsvertreter	86
c)	Depotvertretung	86
d)	Bekanntgabe der Vertretungsverhältnisse	87
2.	Einberufungs- und Traktandierungsrecht (OR 699)	87
3.	Recht auf Teilnahme an der Generalversammlung (OR 689, 700)	88
a)	Einladung und Bekanntgabe der Traktanden samt Anträgen (OR 700)	88
b)	Meinungsäusserungs- und Antragsrecht	89
4.	Recht auf Einsprache gegen unbefugte Teilnahme Dritter (OR 691)	89
5.	Recht auf Einsicht in das Generalversammlungs-Protokoll (OR 702 III)	89
6.	„Recht“, sich als Verwaltungsrat wählen zu lassen	90
IV.	Schutz- und Informationsrechte	90
1.	Recht auf Bekanntgabe des Geschäftsberichtes und des Revisionsberichtes (OR 696 und 958)	91
2.	Recht auf Auskunft und Sonderprüfung (OR 697, OR 697a ff.)	91
a)	Mit Zustimmung der Generalversammlung	92
b)	Ohne Zustimmung der Generalversammlung	92
c)	Ablauf und Berichterstattung	93
d)	Kostentragung	93

3.	Recht auf Präsenz eines Revisors bei Gesellschaften, die der ordentlichen Revision unterstehen (OR 731)	93
4.	Recht auf Bekanntgabe der Organisation (OR 716b II)	94
5.	Recht auf Anfechtung (OR 706, 706a) oder Feststellung der Nichtigkeit (OR 706b) von Generalversammlungsbeschlüssen	94
	a) Anfechtungsklage (OR 706)	94
	b) Nichtigkeitsklage (OR 706b)	94
6.	Recht auf Verantwortlichkeitsklage (OR 752 ff.)	95
7.	Klage auf Rückerstattung von Leistungen (OR 678)	95
8.	Recht auf Vertretung im Verwaltungsrat (OR 709)	95
9.	Recht auf unabhängige qualifizierte Revision (OR 728, 729)	96
10.	Recht auf Abberufung der Liquidatoren (OR 741)	96
11.	Recht auf Auflösungsklage (OR 736 Ziff. 4 und 643 III)	96
12.	Auskunftsrecht (OR 697 I, II)	97
13.	Einsichtsrecht (OR 697 III)	98
V.	Exkurs: Aktionärsbindungsverträge	98
<b>F.</b>	<b>Herabsetzung des Aktienkapitals</b>	<b>101</b>
I.	Ordentliche / konstitutive Kapitalherabsetzung (OR 732-734)	101
II.	Deklarative Herabsetzung (OR 735)	103
<b>G.</b>	<b>Auflösung der Aktiengesellschaft (OR 736)</b>	<b>104</b>
I.	Auflösungsgründe	104
	1. Auflösung mit dem Willen der Aktionäre	104
	2. Auflösung gegen den Willen der Aktionäre	104
	3. Auflösung durch gerichtliches Urteil und durch übrige gesetzlich vorgeschriebene Fälle	104
II.	Auflösung mit Liquidation (OR 739 ff.)	105
	1. Bilanz und Schuldenruf	105
	2. Beendigung der laufenden Geschäfte (OR 743)	105
	3. Vermögensverteilung und Sperrjahr (OR 745)	106
III.	Auflösung ohne Liquidation	106
	1. Fusion (FusG 3 ff.)	107
	2. Fusionen mit Nicht-Aktiengesellschaften	108
<b>H.</b>	<b>Unternehmenszusammenschlüsse und Kartellgesetz</b>	<b>110</b>
<b>I.</b>	<b>Börsengesetz / Finanzmarktinfrastukturgesetz / Öffentliche Kaufangebote</b>	<b>111</b>
<b>K.</b>	<b>Verantwortlichkeit (OR 752 – 760)</b>	<b>113</b>
I.	Haftungsfälle	113
	1. Gründungshaftung (OR 753) und Emissionsprospekthaftung (OR 752)	114
	2. Haftung für Verwaltung, Geschäftsführung und Liquidation (OR 754)	114
	3. Revisionshaftung (OR 755)	115
II.	Geltendmachung des Gesellschaftsschadens	115
	1. Ausser Konkurs der Aktiengesellschaft	115
	2. Im Konkurs der Aktiengesellschaft	116
III.	Umfang der Haftung	117
	1. Décharge	117
	2. Persönliches Verschulden und Verjährung	118
<b>L.</b>	<b>Die GmbH (OR 772 – 827)</b>	<b>120</b>
<b>M.</b>	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>123</b>

**HMP Hartmann Müller Partner**  
Rechtsanwälte / Attorneys at Law

Zürichbergstrasse 66  
CH-8044 Zürich

Telefon +41 (0)43 268 83 00  
Telefax +41 (0)43 268 83 01  
[www.hmp.ch](http://www.hmp.ch)

Zürich, März 2017

Mitglieder des schweizerischen Anwaltsverbandes  
Member of Multinational Association of Independent Law Firms

