Häusermann+Partner

Notare | Rechtsanwälte

MANAGEMENT BUY-OUT – QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG?

MANAGEMENT BUY-OUT – QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG ?

INHALTSVERZEICHNIS

:: Management Buy-out | Begriff und Umsetzung

:: Qualifizierte Gründung einer Gesellschaft

:: Management Buy-out: Qualifizierte Gründung?

MANAGEMENT BUY-OUT

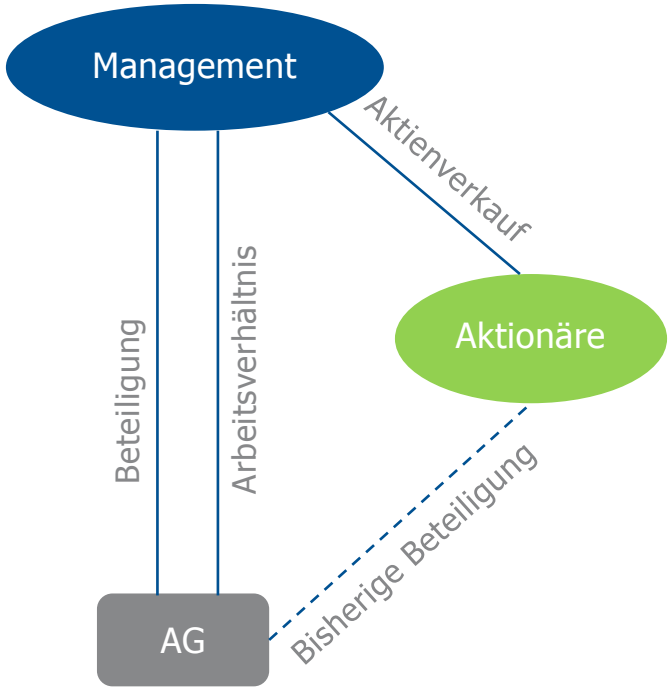
BEGRIFF

:: Übernahme eines Unternehmens oder eines Unternehmensteils durch das Management oder Teile des Managements

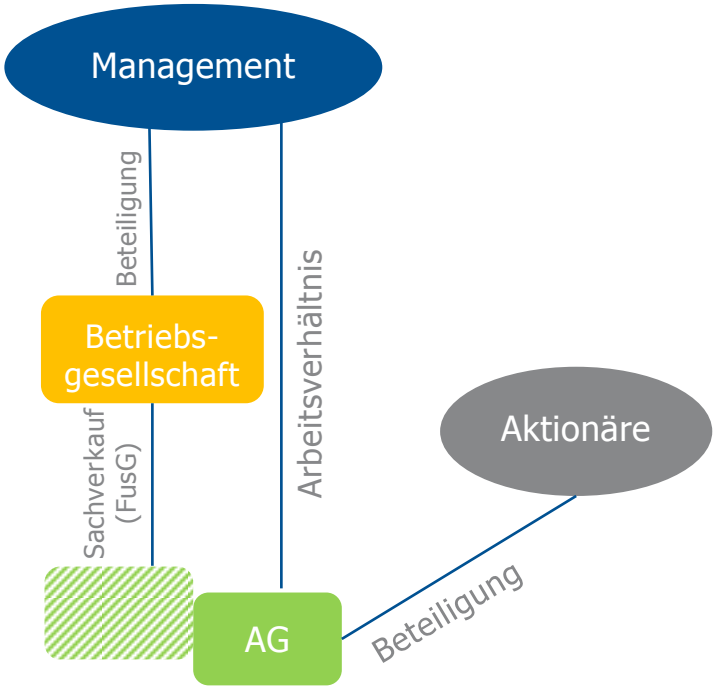
:: Gründe:
- Nachfolgeregelung bei Familienunternehmen ohne familieninterne Nachfolger
- Umstrukturierungen: Veräusserung von Tochtergesellschaften oder Divisionen
- ausserordentliche Situationen, die zu einem Verkauf zwingen

MANAGEMENT BUY-OUT | GRUNDKONSTELLATIONEN

SHARE-DEAL

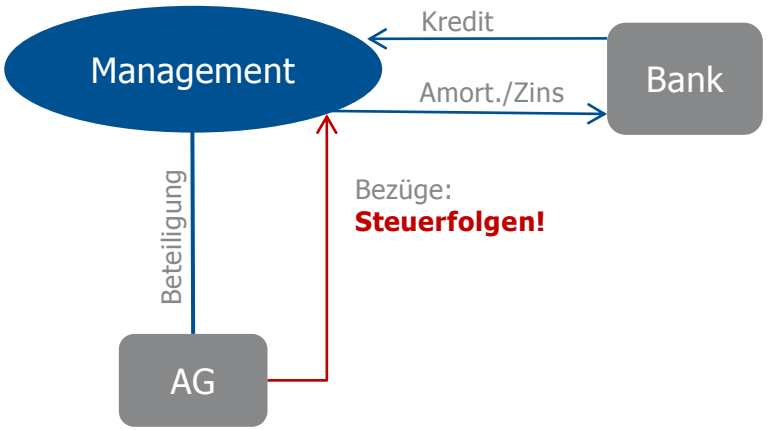


ASSET-DEAL

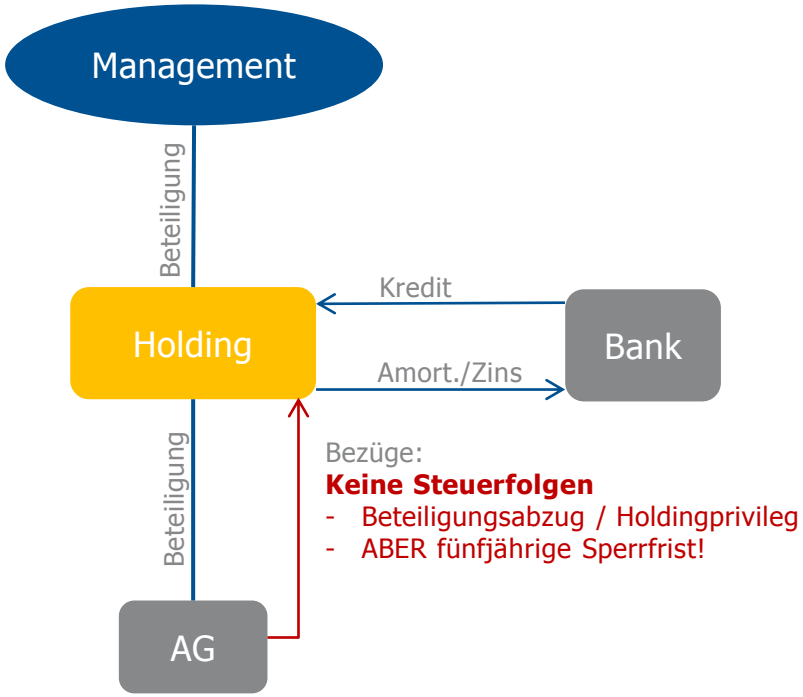


MANAGEMENT BUY-OUT | SHARE DEAL

DIREKT



INDIREKT



QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG EINER GESELLSCHAFT

:: Art. 628 OR:
- qualifizierte Gründung bei Sacheinlage, Sachübernahme und besonderen Vorteilen

:: Ziel:
- **Schutz der Aktionäre und Gesellschaftsgläubiger**
- Erhaltung des Haftungssubstrats

:: Gesetzgeberische Konsequenz:
- Offenlegung (Art. 628 OR)
- Erhöhte Gründerpflichten (Art. 635 OR)
- Prüfung durch zugelassenen Revisor (Art. 635a OR)

Nichteinhaltung der qualifizierten Vorschriften führt zur NICHTIGKEIT bei Sacheinlage bzw. NICHTIGKEIT des Sachübernahmevertrages

QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG EINER GESELLSCHAFT

SACHÜBERNAHME ALS TATBESTAND DER QUALIFIZIERTEN GRÜNDUNG

Art. 628 Abs. 2 OR	
Bis 31.12.2007	Übernimmt die Gesellschaft von Aktionären oder **Dritten** Vermögenswerte oder beabsichtigt sie solche Sachübernahmen, so müssen die Statuten den Gegenstand, den Namen des Veräusserers und die Gegenleistung der Gesellschaft angeben. → **Echte Drittgeschäfte vom Tatbestand der Sachübernahme erfasst.**
Seit 01.01.2008	Übernimmt die Gesellschaft von Aktionären oder einer diesen **nahe stehenden Person** Vermögenswerte oder beabsichtigt sie solche Sachübernahmen, so müssen die Statuten den Gegenstand, den Namen des Veräusserers und die Gegenleistung der Gesellschaft angeben. → **Echte Drittgeschäfte nicht mehr vom Tatbestand der Sachübernahme erfasst.**

QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG EINER GESELLSCHAFT

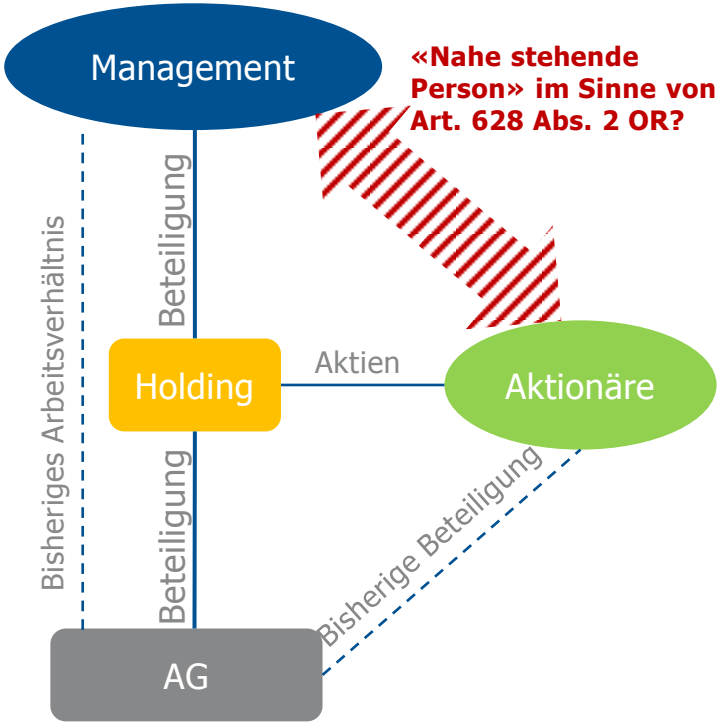
NAHE STEHENDE PERSON

:: Praxismitteilung des Eidgenössischen Amtes für das Handelsregister vom 12.03.2009:

Der Begriff nahe stehende Person «umfasst Personen, die in einer engen Beziehung zu jemand anderem stehen, und zwar unabhängig davon, ob diese Beziehung **persönlicher, wirtschaftlicher, rechtlicher oder tatsächlicher Natur** ist.»

MANAGEMENT BUY-OUT: QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG?

SHARE DEAL



Grundsatz: **keine qual. Gründung**

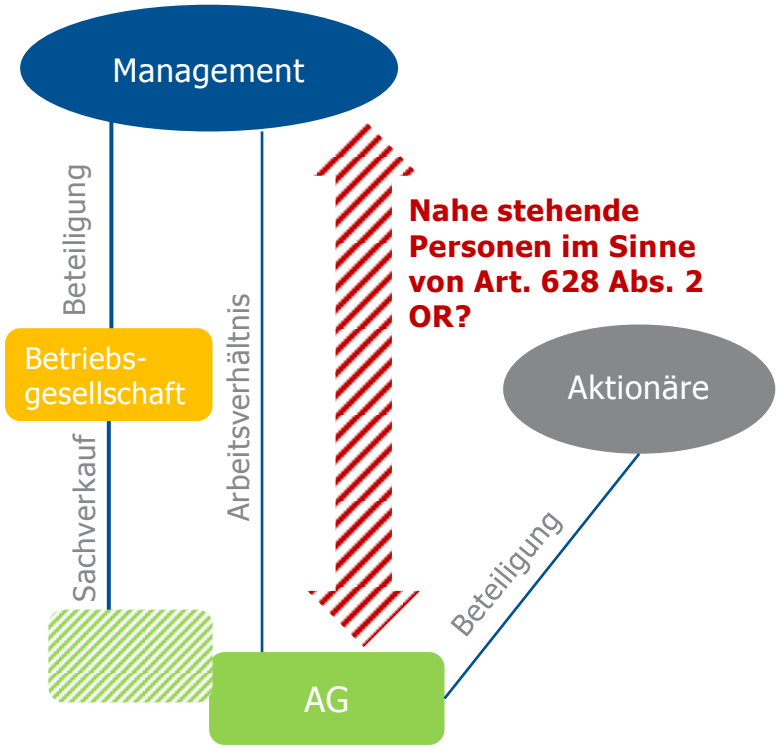
Besonderheiten:

- Management hält MiA an AG:
  - Einbringung MiA in Holding (Sacheinlage) → **qual. Gründung**
  - (beabsichtigte) Sachübernahme → **qual. Gründung**
- Management hält treuhänderische Aktien an AG:
  → **qual. Gründung** oder Auflösung Treuhandverhältnisses
- Organstellung der bisherigen Aktionäre in Holding:
  Je nach Intensität der konkret ausgestalteten Organstellung

Fazit: **Einzelfallbetrachtung**

MANAGEMENT BUY-OUT: QUALIFIZIERTE GRÜNDUNG?

ASSET DEAL



Grundsatz: **keine qual. Gründung**

Besonderheiten:

- Management hält MiA an AG → **qual. Gründung**
- Management hält treuhänderische Aktien an AG:
  → **qual. Gründung** oder Auflösung Treuhandverhältnisses
- Organstellung der bisherigen Aktionäre in Holding:
  Je nach Intensität der konkret ausgestalteten Organstellung

Fazit: **Einzelfallbetrachtung**

HERZLICHEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

Häusermann+Partner
Notare | Rechtsanwälte

KONTAKTANGABEN

Häusermann + Partner
Notare | Rechtsanwälte
Schwanengasse 5/7
Postfach 6519
3001 Bern
www.haeusermann.ch

Referent

Markus Gysi
Rechtsanwalt und Notar
markus.gysi@haeusermann.ch
Tel. 031 326 51 81

Referent

Thomas J. Wenger
Notar
thomas.wenger@haeusermann.ch
Tel. 031 326 51 21