

BASLER STUDIEN ZUR RECHTSWISSENSCHAFT

Herausgegeben von K. Spiro, J. G. Fuchs,
G. Stratenwerth, K. Eichenberger, F. Vischer, P. Simonius,
L. Wildhaber, D. Krauss, R. A. Rhinow

Reihe A: Privatrecht

Band 15

Papierlose Wertpapiere

von

Dr. iur. Lukas Handschin

• 4

Helbing & Lichtenhahn
Basel und Frankfurt am Main 1987

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|------|
| Vorwort | V |
| Abkürzungsverzeichnis | XI |
| Literaturverzeichnis | XIII |
| | |
| I. Einführung | 1 |
| A. Fragestellung | 1 |
| B. Praktische Bedeutung | 2 |
| C. Lösungen anderer Rechtsordnungen | 3 |
| 1. Sammelverwahrung | 4 |
| 2. Die Sammelurkunde | 6 |
| 3. Entmaterialisierte Wertrechte | 7 |
| | |
| II. Papierlose Einzelurkunden | 9 |
| A. Urkundenbegriff | 9 |
| 1. Materialien | 9 |
| 2. Gerichtspraxis | 10 |
| 3. Lehre | 10 |
| a) Erklärungsträger | 11 |
| b) Erklärung | 11 |
| c) Verknüpfung der Erklärung mit dem Erklärungsträger | 12 |
| B. Urkundenbegriff und papierlose Einzelurkunden | 12 |
| 1. Allgemeines | 12 |
| 2. Auslegung des Urkundenbegriffes | 12 |
| a) Wortlaut | 12 |
| b) Systematik | 13 |
| c) Zweck der Norm | 14 |
| 3. Papierlose Erklärungsträger | 14 |
| 4. Die Erklärung und die papierlosen Urkunden | 15 |
| 5. Die Verknüpfung von Erklärung und Erklärungsträger bei papierlosen Urkunden | 16 |
| 6. Technische Lösungen | 18 |
| a) Optische Erklärungsträger | 18 |
| b) Elektromagnetische Erklärungsträger | 20 |
| C. Papierlose Urkunden als Sachen | 20 |
| 1. Problem | 20 |
| 2. Übertragung von papierlosen Urkunden | 21 |

VIII

| | |
|---|----|
| III. Papierlose Sammelurkunden im weiteren Sinne | 23 |
| A. Fragestellung | 23 |
| 1. Allgemeines | 23 |
| 2. Papierlose Sammelurkunden im weiteren Sinne | 23 |
| B. Papierlose Massenerkunden | 24 |
| 1. Zulässigkeit der papierlosen Massenerkunden | 25 |
| 2. Die Berechtigung Mehrerer an der Massenerkunde | 25 |
| a) Gesamteigentum | 25 |
| b) Miteigentum | 26 |
| c) Die Massenerkundengläubiger als Miteigentümer | 26 |
| d) Begründung des Miteigentums | 29 |
| e) Wirkung des Miteigentums | 29 |
| 3. Untrennbare Massenerkunden | 31 |
| a) Trennbarkeit der papierlosen Massenerkunden | 31 |
| b) Ersatzanfertigung durch den Aussteller | 34 |
| c) Ersatzanfertigung durch den Verwahrer | 36 |
| d) Verzicht auf die Trennbarkeit | 36 |
| 4. Schlussfolgerung | 36 |
| C. Sammel- oder Globalurkunden | 37 |
| D. Schlussfolgerung | 38 |
| IV. Formvorschriften | 39 |
| A. Fragestellung | 39 |
| 1. Formvorschriften des Privatrechts | 39 |
| a) Schriftlichkeit | 39 |
| b) Einfache Schriftlichkeit mit mechanischer Nachbildung der Unterschrift | 40 |
| c) Einfache Schriftlichkeit mit eigenhändiger Unterschrift | 40 |
| d) Qualifizierte Schriftlichkeit | 40 |
| e) öffentliche Beurkundung | 41 |
| 2. Kantonale Wertpapiergesetze | 41 |
| 3. Sonstige Formvorschriften | 42 |
| B. Die Form als Gültigkeitserfordernis | 42 |
| 1. Schriftlichkeit | 42 |
| 2. Einfache Schriftlichkeit mit mechanischer Nachbildung der Unterschrift | 44 |
| a) Begriff der mechanischen Nachbildung der Unterschrift | 44 |
| b) Papierlose Formen | 46 |
| 3. Einfache Schriftlichkeit mit eigenhändiger Unterschrift | 46 |
| a) Begriff der eigenhändigen Unterschrift | 47 |
| b) Die eigenhändige Unterschrift und papierlose Wertpapiere | 48 |
| c) Technische Lösungen | 48 |
| 4. Schlussfolgerung | 49 |
| C. Die Form als Übertragungserfordernis | 50 |
| 1. Ordrepapiere | 50 |

| | |
|--|----|
| a) Indossament | 50 |
| b) Indossament auf Allonge | 51 |
| c) Formfreie Übertragung durch Blankoindossament | 52 |
| d) Blankoindossament auf Allonge | 53 |
| e) Zession | 54 |
| 0 Abtretung durch gesonderte Erklärung | 56 |
| 2. Namenpapiere | 57 |
| 3. Schlussfolgerung | 57 |
| D. Schlussfolgerung | 58 |
| V. Anwendung der erarbeiteten Grundsätze auf die einzelnen Wertpapierarten | 59 |
| A. Allgemeine Regeln | 59 |
| 1. Ausstellung der papierlosen Wertpapiere | 59 |
| 2. Die Übertragung papierloser Wertpapiere | 60 |
| a) Inhaberpapiere | 60 |
| b) Ordrepapiere | 61 |
| c) Namenpapiere | 62 |
| B. Exkurs: Papierlose Aktien | 62 |
| 1. Allgemeines | 62 |
| 2. Rationalisierungsbemühungen | 62 |
| a) Globalurkunden für Inhaberaktien | 63 |
| b) Couponlose Namenaktienzertifikate | 63 |
| c) Namenaktien mit aufgeschobenem Titeldruck | 65 |
| 3. Inhaber- und Namenaktien als papierlose Massenerkunden | 65 |
| a) Ausfertigung | 66 |
| b) Übertragung der papierlosen Inhaberaktien | 67 |
| c) Übertragung von papierlosen Namenaktien | 67 |
| d) Umwandlung in papierlose Aktien | 68 |
| VI. Schlusswort | 69 |