

HOCHSCHULE ST.GALLEN  
FÜR WIRTSCHAFTS- UND  
SOZIALWISSENSCHAFTEN

JURISTISCHE  
ABTEILUNG

D I P L O M A R B E I T

# **DIE BEWERTUNG VON SACHEINLAGEN NACH SCHWEIZERISCHEM HANDELSRECHT**

REFERENT: PROF. DR. FRANCIS CAGIANUT

VORGELEGT VON: ANDREAS BATLINER

APRIL 1984

## INHALTSVERZEICHNIS

|          | <b>Seite</b>   |    |
|----------|--|----|
| 1.       | GRUNDLAGEN   | 1  |
| 1.1.     | Begriff und Gegenstand der Sacheinlagen                                    | 1  |
| 1.2.     | Problematik der Bewertung von Sacheinlagen                                 | 16 |
| 1.3.     | Die Interessen der beteiligten Personen                                    | 21 |
| 1.3.1.   | Das Interesse des Sacheinlegers  | 21 |
| 1.3.2.   | Das Interesse des Bareinlegers   | 22 |
| 1.3.3.   | Das Interesse der Gründer  | 23 |
| 1.3.4.   | Das Interesse der Unternehmung selbst                                      | 24 |
| 1.3.5.   | Das Interesse der künftigen Teilhaber                                      | 25 |
| 1.3.6.   | Das Interesse der Gläubiger  | 25 |
| 1.3.7.   | Das Interesse der Arbeitnehmer, des Fiskus,<br>der Öffentlichkeit          | 26 |
| 1.4.     | Die Sacheinlagen im schweizerischen Handelsrecht                           | 28 |
| 2.       | BEWERTUNG  | 31 |
| 2.1.     | Wert und Bewertung   | 31 |
| 2.2.     | Zeitpunkt der Bewertung  | 36 |
| 2.3.     | Der Bewertungsgegenstand   | 38 |
| 2.4.     | Die handelsrechtliche Bewertung der Sacheinlagen                           | 39 |
| 2.4.1.   | Die Buchführungsvorschriften   | 40 |
| 2.4.1.1. | Die Geltung der allgemeinen Buchführungs-<br>vorschriften                  | 41 |
| 2.4.1.2. | Die Geltung der speziellen Buchführungs-<br>vorschriften                   | 44 |
| 2.4.1.3. | Die Bewertung nach den allgemein anerkannten<br>kaufmännischen Grundsätzen | 45 |

|           |  |     |
|-----------|--|-----|
| 2.4.1.4.  | Die Bewertung nach dem Geschäftswert   | 48  |
| 2.4.1.5.  | Die Bewertung nach den aktienrechtlichen Vorschriften                                    | 50  |
| 2.4.2.    | Weitere Anhaltspunkte für die Bewertung von Sacheinlagen                                 | 53  |
| 2.4.2.1.  | Verbot der Unterpari-Emission  | 53  |
| 2.4.2.2.  | "Angemessenheit"   | 54  |
| 2.4.2.3.  | Verbot der späteren Heraufsetzung  | 54  |
| 2.4.2.4.  | Stille Reserven  | 54  |
| 2.4.2.5.  | Höchstwertvorschriften   | 54  |
| 2.4.2.6.  | Angemessene Abschreibung   | 54  |
| 2.4.2.7.  | Aktivierungsfähigkeit  | 55  |
| 2.4.2.8.  | Regeln in der Gründungsphase   | 55  |
| 2.4.2.9.  | Going concern-Prinzip  | 55  |
| 2.4.2.10. | Wesentlichkeit (materiality)   | 56  |
| 2.4.3.    | Zwischenresultat   | 56  |
| 2.4.4.    | Bewertung unter dem wirklichen Wert nicht zulässig?                                      | 59  |
| 2.4.5.    | Die Ermittlung des Geschäftswertes nach allgemein anerkannten kaufmännischen Grundsätzen | 80  |
| 2.5.      | Die Folgen der rechtswidrigen Bewertung  | 92  |
| 3.        | ABFINDUNG VON SACHEINLAGEN   | 94  |
| 4.        | SCHLUSSBETRACHTUNG   | 95  |
|           | ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS  | 97  |
|           | LITERATURVERZEICHNIS   | 98  |
|           | ERKLÄRUNG  | 105 |