

Participation Certificate Switzerland

Kurze Definition

Short Definition

Prof. Dr. Hans-Ueli Vogt

Lehrstuhl für Privat- und Wirtschaftsrecht an der Universität Zürich¹

Chair of Private and Commercial Law at the University of Zurich

13.1.6 Partizipationsscheine

Die Gesellschaft kann neben dem Aktienkapital ein Partizipationskapital vorsehen, das in Partizipationsscheine zerlegt ist ([Art. 656a Abs. 1 OR](#)). Partizipationsscheine (Kapitel 12.5.4) haben einen Nennwert und stellen eine vermögenswerte Beteiligung an der Gesellschaft dar. Mit dem Partizipationsschein sind die gleichen Vermögensrechte wie mit der Aktie verbunden, jedoch gewährt er kein Stimmrecht und grundsätzlich keine damit zusammenhängenden Rechte ([Art. 656c Abs. 1 OR](#)). Der Partizipant ist also dem Aktionär vermögensmässig, aber nicht in Hinblick auf die Mitgliedschaftsrechte gleichgestellt ([Art. 656f Abs. 2 OR](#)). Er darf durch die Aktionäre nicht in seiner Stellung beeinträchtigt werden, es sei denn, die Aktionäre würden ihre Rechte in gleichem Masse beschränken (Schicksalsgemeinschaft, [Art. 656f Abs. 3 OR](#)).

OFFICE TRANSLATION

13.1.6 Participation Certificate

In addition to the share capital, the Company may provide participation capital, which is divided into participation certificates (Art. 656a para. 1 CO). Participation certificates (chapter 12.5.4) have a ²nominal value and represent an asset investment in the company. The participation certificate carries the same property rights as the share, but does not grant any voting rights and in principle no related rights (Art. 656c para. 1 CO). The participant is therefore treated as a shareholder in terms of assets, but not in terms of membership rights (Art. 656f para. 2 CO). It may not be impaired in its position by the shareholders, unless the shareholders would limit their rights to the same extent (Schicksalsgemeinschaft, Art. 656f para. 3 OR).

Auszug aus dem Bundesgesetz der Schweiz³
aus dem Portal der Schweizer Regierung

Art. 656a **L. Partizipationsscheine / I. Begriff; anwendbare Vorschriften**

L. Partizipationsscheine

¹ https://www.rwi.uzh.ch/elt-1st-vogt/gesellschaftsrecht/aktie_aktionaeer/de/html/aktie_partizipationsschein.html

³ <https://www.admin.ch/opc/de/classified-compilation/19110009/index.html#a656a>

I. Begriff; anwendbare Vorschriften

¹ Die Statuten können ein Partizipationskapital vorsehen, das in Teilsummen (Partizipationsscheine) zerlegt ist. Diese Partizipationsscheine werden gegen Einlage ausgegeben, haben einen Nennwert und gewähren kein Stimmrecht.

² Die Bestimmungen über das Aktienkapital, die Aktie und den Aktionär gelten, soweit das Gesetz nichts anderes vorsieht, auch für das Partizipationskapital, den Partizipationsschein und den Partizipanten.

³ Die Partizipationsscheine sind als solche zu bezeichnen.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBI **1983** II 745).

Art. 656b¹L. Partizipationsscheine / II. Partizipations- und Aktienkapital

II. Partizipations- und Aktienkapital

¹ Das Partizipationskapital darf das Doppelte des Aktienkapitals nicht übersteigen.

² Die Bestimmungen über das Mindestkapital und über die Mindestgesamteinlage finden keine Anwendung.

³ In den Bestimmungen über die Einschränkungen des Erwerbs eigener Aktien, die allgemeine Reserve, die Einleitung einer Sonderprüfung gegen den Willen der Generalversammlung und über die Meldepflicht bei Kapitalverlust ist das Partizipationskapital dem Aktienkapital zuzuzählen.

⁴ Eine genehmigte oder eine bedingte Erhöhung des Aktien- und des Partizipationskapitals darf insgesamt die Hälfte der Summe des bisherigen Aktien- und Partizipationskapitals nicht übersteigen.

⁵ Partizipationskapital kann im Verfahren der genehmigten oder bedingten Kapitalerhöhung geschaffen werden.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBI **1983** II 745).

Art. 656c¹L. Partizipationsscheine / III. Rechtsstellung des Partizipanten / 1. Im Allgemeinen

III. Rechtsstellung des Partizipanten

1. Im Allgemeinen

¹ Der Partizipant hat kein Stimmrecht und, sofern die Statuten nichts anderes bestimmen, keines der damit zusammenhängenden Rechte.

² Als mit dem Stimmrecht zusammenhängende Rechte gelten das Recht auf Einberufung einer Generalversammlung, das Teilnahmerecht, das Recht auf Auskunft, das Recht auf Einsicht und das Antragsrecht.

³ Gewähren ihm die Statuten kein Recht auf Auskunft oder Einsicht oder kein Antragsrecht auf Einleitung einer Sonderprüfung (Art. 697a ff.), so kann der Partizipant

Begehren um Auskunft oder Einsicht oder um Einleitung einer Sonderprüfung schriftlich zuhanden der Generalversammlung stellen.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBl **1983** II 745).

Art. 656d¹L. Partizipationsscheine / III. Rechtsstellung des Partizipanten / 2. Bekanntgabe von Einberufung und Beschlüssen der Generalversammlung

2. Bekanntgabe von Einberufung und Beschlüssen der Generalversammlung

¹ Den Partizipanten muss die Einberufung der Generalversammlung zusammen mit den Verhandlungsgegenständen und den Anträgen bekannt gegeben werden.

² Jeder Beschluss der Generalversammlung ist unverzüglich am Gesellschaftssitz und bei den eingetragenen Zweigniederlassungen zur Einsicht der Partizipanten aufzulegen. Die Partizipanten sind in der Bekanntgabe darauf hinzuweisen.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBl **1983** II 745).

Art. 656e¹L. Partizipationsscheine / III. Rechtsstellung des Partizipanten / 3. Vertretung im Verwaltungsrat

3. Vertretung im Verwaltungsrat

Die Statuten können den Partizipanten einen Anspruch auf einen Vertreter im Verwaltungsrat einräumen.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBl **1983** II 745).

Art. 656f¹L. Partizipationsscheine / III. Rechtsstellung des Partizipanten / 4. Vermögensrechte / a. Im Allgemeinen

4. Vermögensrechte

a. Im Allgemeinen

¹ Die Statuten dürfen die Partizipanten bei der Verteilung des Bilanzgewinnes und des Liquidationsergebnisses sowie beim Bezug neuer Aktien nicht schlechter stellen als die Aktionäre.

² Bestehen mehrere Kategorien von Aktien, so müssen die Partizipationsscheine zumindest der Kategorie gleichgestellt sein, die am wenigsten bevorzugt ist.

³ Statutenänderungen und andere Generalversammlungsbeschlüsse, welche die Stellung der Partizipanten verschlechtern, sind nur zulässig, wenn sie auch die Stellung der Aktionäre, denen die Partizipanten gleichstehen, entsprechend beeinträchtigen.

⁴ Sofern die Statuten nichts anderes bestimmen, dürfen die Vorrechte und die statutarischen Mitwirkungsrechte von Partizipanten nur mit Zustimmung einer besonderen Versammlung der betroffenen Partizipanten und der Generalversammlung der Aktionäre beschränkt oder aufgehoben werden.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBI **1983** II 745).

Art. 656g¹L. Partizipationsscheine / III. Rechtsstellung des Partizipanten / 4. Vermögensrechte / b. Bezugsrechte

b. Bezugsrechte

¹ Wird ein Partizipationskapital geschaffen, so haben die Aktionäre ein Bezugsrecht wie bei der Ausgabe neuer Aktien.

² Die Statuten können vorsehen, dass Aktionäre nur Aktien und Partizipanten nur Partizipationsscheine beziehen können, wenn das Aktien- und das Partizipationskapital gleichzeitig und im gleichen Verhältnis erhöht werden.

³ Wird das Partizipationskapital oder das Aktienkapital allein oder verhältnismässig stärker als das andere erhöht, so sind die Bezugsrechte so zuzuteilen, dass Aktionäre und Partizipanten am gesamten Kapital gleich wie bis anhin beteiligt bleiben können.

¹ Eingefügt durch Ziff. I des BG vom 4. Okt. 1991, in Kraft seit 1. Juli 1992 (AS **1992** 733; BBI **1983** II 745).

OFFICE TRANSLATION

Extract from the Federal Law of Switzerland from the Portal of the Swiss Government

Art. 656a1L. Participation certificates / I. Term; applicable provisions

L. Participation certificates

I. Concept; applicable provisions

1 The Articles of Incorporation may provide for participation capital divided into subtotals (participation certificates). These participation certificates are issued against contribution, have a nominal value and grant no voting rights.

2 Unless otherwise provided by law, the provisions governing the share capital, the share and the shareholder also apply to the participation capital, the participation certificate and the bearer participation certificates.

3 The participation certificates shall be designated as such.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBI 1983 II 745).

Art. 656b1L. Participation certificates / II. Participation and share capital

II. participation and share capital

1 The participation capital may not exceed twice the share capital.

2 The provisions governing the minimum capital and the minimum total capital contribution shall not apply.

3 In the provisions on the restrictions on the acquisition of treasury shares, the general reserve, the initiation of a special audit against the will of the General Meeting and on the obligation to report a loss of capital, the participation capital shall be counted as part of the share capital.

4 An authorized or conditional increase in the share capital and participation capital may not exceed a total of half the sum of the previous share capital and participation capital.

5 Participation capital may be created by means of an authorized or conditional capital increase.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBl 1983 II 745).

*Art. 656c1L. Participation Certificates / III. Legal Status of the Participant / 1. In General
III. legal status of the Participants*

1. in general

1 The Participant shall have no voting right and, unless the Articles of Association provide otherwise, no related rights.

2 Rights associated with the right to vote are the right to convene a General Meeting, the right to attend, the right to information, the right to inspection and the right to propose motions.

3 If the Articles of Association do not grant him the right to information or inspection or the right to initiate a special audit (Art. 697a et seq.), the participant may submit a written request for information or inspection or the initiation of a special audit to the attention of the General Meeting.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBl 1983 II 745).

*Art. 656d1L. Participation certificates / III. Legal status of the Participant / 2.
Announcement of convocation and resolutions of the General Meeting of Shareholders*

2. announcement of convocation and resolutions of the General Meeting of Shareholders

1 Participants must be notified of the convening of the General Meeting together with the items to be discussed and the motions.

2 Any resolution of the General Meeting shall be made immediately available for inspection by the Participants at the registered office of the Company and at the registered branches. The Participants must be informed of this in the announcement.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBl 1983 II 745).

Art. 656e1L. Participation certificates / III. Legal status of the Participant / 3. Representation on the Board of Directors

3. representation on the Board of Directors

The Articles of Association may grant the Participants a right to a representative on the Board of Directors.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBl 1983 II 745).

Art. 656f1L. Participation certificates / III. Legal position of the participant / 4. Property rights / a. In general

4. property rights

a. In general

1 The Articles of Incorporation may not place the Participants in a worse position than the shareholders in the distribution of the balance sheet profit and the liquidation result or in the subscription of new shares.

2 If several classes of shares exist, the participation certificates must be at least equal to the class that is least preferred.

3 Amendments to the Articles of Association and other resolutions of the General Meeting which worsen the position of the holders of participation certificates are only permissible if they also affect the position of the shareholders to whom the holders of participation certificates are equivalent.

4 Unless the Articles of Incorporation provide otherwise, the privileges and rights of participation of participants under the Articles of Incorporation may only be restricted or revoked with the consent of a special meeting of the participants concerned and the General Meeting of Shareholders.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBl 1983 II 745).

Art. 656g1L. Participation certificates / III. Legal status of the participant / 4. Property rights / b. Subscription rights

b. Subscription rights

1 If participation capital is created, shareholders shall have a subscription right similar to that for the issue of new shares.

2 The Articles of Association may provide that shareholders may only subscribe to shares and participants may only subscribe to participation certificates if the share capital and the participation capital are increased simultaneously and in the same proportion.

3 If the participation capital or the share capital is increased alone or proportionately more than the other, the subscription rights must be allocated in such a way that shareholders and participants can continue to participate in the entire capital in the same way as before.

1 Inserted by No. I of the Federal Act of 4 Oct. 1991, in force since 1 July 1992 (AS 1992 733; BBl 1983 II 745).

ⁱ https://www.rwi.uzh.ch/elt-ist-vogt/gesellschaftsrecht/aktie_aktionaer/de/html/aktie_partizipationsschein.html