

Ulrich Brandt

**Die Hauptversammlung der
Europäischen Aktiengesellschaft
(SE)**

**Eine Untersuchung der methodischen
Grundlagen und der Unterschiede zu den
nationalen Aktiengesellschaften,
insbesondere zur deutschen
Aktiengesellschaft**



PETER LANG

Europäischer Verlag der Wissenschaften

Inhaltsverzeichnis

EINFÜHRUNG	1
A. Einleitende Bemerkungen zur SE-VO	3
B. Problemstellung und Gang der Untersuchung	5
TEIL 1: NORMENSYSTEMATIK DER SE-VO	9
A. Darstellung der Methodik im Europarecht	9
I. Auslegungsgrundsätze des Sekundärrechts.....	10
1. Die „klassischen“ Auslegungskriterien.....	11
a) Grammatikalische Auslegung.....	11
b) Systematische Auslegung.....	14
c) Ideologische Auslegung.....	14
d) Historische Auslegung.....	15
e) Primärrechtskonforme Auslegung.....	17
2. Die besonderen Auslegungskriterien.....	17
a) Effet utile.....	18
b) Rechtsvergleichung.....	18
c) Dynamische Auslegung.....	19
d) „Wirtschaftliche“ Auslegung und sonstige Auslegungsleitmotive.....	19
II. Die Methodik aus der Perspektive anderer Mitgliedstaaten.....	19
III. Gewichtung der Auslegungskriterien und Ergebnis.....	22
B. Regelungskonzeption der SE-VO	23
I. Die zentrale Rechtsanwendungsvorschrift.....	24
1. Ursprüngliche Konzepte.....	24
a) SE-VOV 1970 und 1975.....	24
b) SE-VOV 1989 und 1991.....	25
2. Regelungskonzept der SE-VO.....	27
II. Zur Bestimmung des Regelungsbereichs der SE-VO.....	29
1. Einleitende Vorüberlegungen.....	30
2. Kriterien zur Bestimmung des Regelungsbereichs.....	31
III. Regelungslücken innerhalb des Regelungsbereichs der SE-VO.....	33
1. Zur Ermittlung von Regelungslücken.....	33
2. Lückenschließung.....	36
a) Lückenschließung auf nur einer Rechtsebene.....	36
b) Lückenschließung auf beiden Rechtsebenen.....	37
aa) Ansatz 1: Differenzierung nach bewussten und unbewussten Lücken.....	38
bb) Ansatz 2: Zweckmäßigkeitserwägungen als Differenzierungskriterium.....	40

3. Ergebnis.....	42
IV. Verweisungstechnik der SE-VO.....	42
1. Arten der Verweisungen.....	44
a) Einfache Verweisungen.....	45
b) Ermächtigungen und Verpflichtungen.....	46
2. Umfang der Verweisung.....	48
a) Mitgliedstaatliche Gesetze.....	48
b) Richten-echt.....	48
c) Dynamische Verweisung.....	49
3. Allgemeine Generalverweisung.....	49
a) Der Anwendungsbereich.....	50
b) Die dreistufige Anwendungshierarchie.....	53
4. Partielle Generalverweisungen.....	54
5. Spezialverweisungen.....	55
6. SE-spezifische Auslegung.....	56
a) Argumente für eine SE-spezifische Auslegung.....	56
b) Kriterien für eine SE-spezifische Auslegung.....	59
c) Ergebnis.....	60
C. Zusammenfassung zu Teil 1.....	61
TEIL 2: FUNKTION DER HAUPTVERSAMMLUNG.....	65
A. Einleitung.....	65
B. Die Struktur der SE und ihre Zuständigkeitsordnung.....	67
I. Organstruktur als Wesensmerkmal.....	67
1. Begriffsdefinition „Struktur“.....	67
a) Hierarchische oder nebenordnende Grundstruktur.....	68
b) Folgerungen aus der Grundstruktur.....	69
2. Strukturmodelle in den Mitgliedstaaten.....	70
a) Aktiengesellschaften nach dem Nebenordnungs-Modell.....	72
aa) Deutschland und Österreich.....	72
bb) Frankreich.....	74
cc) Niederlande.....	74
dd) Portugal.....	76
ee) Vereinigtes Königreich und Irland.....	76
b) Aktiengesellschaften nach dem Hierarchie-Modell.....	79
aa) Belgien und Luxemburg.....	79
bb) Griechenland.....	80
c) Aktiengesellschaften ohne klare Zuordnung.....	81
aa) Dänemark.....	81
bb) Finnland.....	82
cc) Italien.....	83
dd) Schweden.....	84
ee) Spanien.....	84

3. Zusammenfassendes Ergebnis des Ländervergleichs.....	85
II. Einheitlichkeit der Organisationsstruktur.....	86
1. Zweck der SE-VO.....	86
2. Argumente aus den Bestimmungen der SE-VO.....	89
a) Aufbau der SE, Art. 38 SE-VO.....	90
b) Verwaltung, Art. 39 ff. SE-VO.....	91
c) Zuständigkeit der Hauptversammlung, Art. 52 SE-VO.....	91
d) Historische Auslegung des Art. 52 SE-VO.....	92
e) Vereinfachte Verschmelzungsgründung, Art. 31 SE-VO.....	97
3. Sitzverlegung, Art. 8 SE-VO.....	99
4. Parallelvorschriften zur EWIV und EUGEN.....	102
5. Argumente aus dem Vorschlag einer Strukturrichtlinie.....	102
6. Gegenargument: Folgen einer uneinheitlichen Struktur.....	103
7. Zwischenergebnis.....	105
III. Ausgestaltung der Organisationsstruktur.....	105
1. Klärung der Grundstruktur.....	106
2. Kompetenzverteilung innerhalb der Nebenordnungsstruktur.....	108
a) Starke Stellung der Verwaltung.....	110
b) Wandel der Funktion der Hauptversammlung.....	112
c) Keine Bestimmung über Vorstandsvorlagen.....	114
d) Zustimmungspflichtige Geschäfte.....	115
3. Zwischenergebnis.....	117
IV. Zulässigkeit weiterer Gesellschaftsorgane.....	118
V. Ergebnis: Einheitliche Nebenordnungsstruktur.....	119
C. Die Zuständigkeiten der Hauptversammlung.....	120
I. Zuständigkeiten im Allgemeinen.....	120
1. Geschriebene Zuständigkeiten.....	120
2. Ungeschriebene Zuständigkeiten.....	122
a) Ungeschriebene Zuständigkeiten auf der Rechtsebene der SE-VO.....	122
b) Ungeschriebene Zuständigkeit auf nationaler Rechtsebene („Holzmüller“). aa) Exkurs: Die „Holzmüller“-Doktrin in Deutschland.....	123 124
bb) Unanwendbarkeit der „Holzmüller“-Doktrin auf die SE.....	127
(1) Keine Vorlagemöglichkeit nach § 119 Abs. 2 AktG.....	129
(2) Keine Gesamtanalogie zum deutschen Aktienrecht.....	129
(3) Weitere Argumente.....	130
c) Stellungnahme: Gemeinschaftseinheitliches Schutzkonzept.....	132
II. Zuständigkeiten einer SE mit Sitz in Deutschland.....	135
1. Zuständigkeiten aufgrund der SE-VO.....	135
a) Sitzverlegung.....	135
b) Satzungsänderung.....	136
c) Bestellung und Abberufung des Vorstandes.....	138
d) Bestellung des Aufsichtsrats bzw. des Verwaltungsrats.....	139

e) Abberufung des Aufsichtsrats bzw. des Verwaltungsrats.....	140
f) Rückumwandlung der SE.....	140
g) Auflösung der SE.....	140
h) Haftungsübernahme im Gründungsstadium.....	140
i) Gründung einer SE unter Beteiligung einer SE.....	142
2. Zuständigkeiten aufgrund der SE-ErgRiL.....	142
3. Ergänzende Zuständigkeiten nach dem Sitzstaatrecht.....	142
a) Zuständigkeiten basierend auf EG-Richtlinien.....	143
(aa) Kapitalmaßnahmen.....	143
(bb) Nachgründung.....	144
(cc) Erwerb eigener Aktien.....	144
(dd) Verschmelzung und Spaltung.....	144
b) Zuständigkeiten aufgrund nicht harmonisierten Rechts.....	145
aa) Gründung und Auflösung.....	145
bb) Kapital.....	145
cc) Verwaltung.....	146
(1) Abberufung des Aufsichtsrats bzw. des Verwaltungsrats.....	146
(2) Kein Entlastungsbeschluss.....	148
(3) Kein Letztentscheidungsrecht bei vorlagepflichtigen Geschäftsführungsangelegenheiten.....	150
(4) Vergütung des Aufsichtsrats.....	152
(5) Ersatzansprüche.....	153
dd) Hauptversammlung.....	153
ee) Jahresabschluss, Gewinnverwendung und Abschlussprüfer.....	153
ff) Konzernrecht und Strukturmaßnahmen.....	154
(1) Formwechsel.....	154
(2) Verschmelzung.....	155
4. Exkurs: Zuständigkeitsregelungen für nationale Aktiengesellschaften.....	156
III. Ergebnis: Die Zuständigkeit der Hauptversammlung der SE.....	157
D. Die Hauptversammlung als Gestalter der Satzung.....	157
I. Einleitende Überlegungen zur doppelstufigen Satzungsgestaltung.....	158
1. Satzungsstrenge versus Gestaltungsfreiheit.....	159
a) Entwicklung bis zur heutigen Regelung.....	161
b) Gemeinschaftsrechtliche Satzungsstrenge.....	162
c) Satzungsgestaltung zur Lückenausfüllung.....	162
d) Nationale Satzungsstrenge nach dem Aktiengesetz.....	163
2. Verhältnis der beiden Gestaltungsebenen zueinander.....	164
3. Zwischenergebnis.....	166
II. Satzungsgestaltung bei der SE.....	166
1. Gemeinschaftsrechtliche Satzungsgestaltung.....	167
a) Gemeinsame Regelungen für beide Verwaltungssysteme.....	167
b) Spezielle Bestimmungen zu den einzelnen Verwaltungssystemen.....	168
c) Hauptversammlung.....	169
2. Ungeschriebene Satzungsgestaltung innerhalb der SE-VO.....	169
3. Satzungsgestaltung nach dem Aktiengesetz.....	170

» TEIL 3: DURCHFÜHRUNG DER HAUPTVERSAMMLUNG	173
A. Organisation und Ablauf der Hauptversammlung.....	173
I. Vorbereitung der Hauptversammlung.....	174
1. Zeitpunkt.....	174
2. Ort.....	175
3. Dauer.....	177
4. Mitteilungspflichten im Vorfeld.....	177
II. Gewöhnliche Einberufung.....	178
1. Einberufungsberechtigte.....	179
a) Unbeschränkbarkeit des Kreises der Einberufungsberechtigten.....	180
b) Keine Erweiterung des Kreises der Einberufungsberechtigten.....	182
2. Einberufungsbeschluss.....	183
3. Einberufungsgründe.....	183
4. Form und Frist der Einberufung.....	185
5. Tagesordnung.....	186
III. Einberufung durch eine Aktionärsminderheit.....	187
1. Einberufungsverlangen der Aktionärsminderheit.....	188
a) Antragstellende Aktionärsminderheit.....	188
aa) Richtiger Antragsteller.....	188
bb) Unabhängigkeit der Antragsberechtigung von der Beteiligungsdauer.....	189
b) Ordnungsmäßigkeit des Einberufungsantrags.....	190
aa) Richtiger Adressat des Antrags.....	190
bb) Form und Inhalt des Antrags.....	191
cc) Rechtsmissbräuchlichkeit.....	193
c) Die Beteiligungsschwelle als Antragsvoraussetzung.....	194
aa) Vorrang der Satzungsgestaltung.....	194
bb) Mitgliedstaatenwahlrecht.....	195
d) Entscheidung des Einberufungsorgans.....	196
2. Das staatliche Einberufungsverfahren.....	197
a) Voraussetzungen der Verfahreseinleitung.....	198
aa) Zeitdauer des Bestehens des erforderlichen Beteiligungsquorums ...	198
bb) Entscheidungsfrist.....	200
b) Einberufungsberechtigung.....	200
aa) Zwei Einberufungswege.....	201
bb) Einberufung im Wege der Verpflichtung des Gesellschaftsorgans...202	
c) Einberufungsverfahren.....	203
aa) Ermessengebundene Entscheidung der staatlichen Stelle.....	203
bb) Antragsersfordernis.....	203
cc) Antragsfrist.....	204
dd) Frist zur Umsetzung der Einberufung.....	204
d) Unmittelbare Einberufung durch die Aktionärsminderheit.....	205
e) Kostenregelung.....	206
3. Zusammenfassendes Ergebnis.....	207

IV. Bekanntmachungsrecht der Aktionärsminorität	208
1. Antragsberechtigung	209
a) Antragstellende Aktionärsminorität	209
b) Beteiligungsquorum - kein kapitalanteiliges Quorum	209
c) Beteiligungsdauer	211
d) Satzungsgestaltungsfreiheit bei der Festlegung des Beteiligungsquorums	211
e) Bekanntmachungsrecht einzelner Aktionäre	212
2. Weitere Antragsvoraussetzungen	212
a) Richtiger Adressat	212
b) Form und Inhalt des Antrags	213
c) Rechtsmissbrauch	214
d) Zeitpunkt des Antrags	214
e) Antragsfrist	216
3. Entscheidung des Gesellschaftsorgans	218
4. Rechtsfolge der unberechtigten Verweigerung	218
a) Regelungslücke	219
b) SE-spezifische Regelungslücke	220
c) Staatliches Verfahren analog Art. 55 Abs. 3 SE-VO	221
5. Sonderproblem: Mehrstimmrechtsaktien	222
V. Sonstige Aktionärsrechte im Überblick	222
VI. Ablauf und Leitung der Hauptversammlung	224
B. Beschlussfassung der Hauptversammlung	227
I. Allgemeine Voraussetzungen	227
1. Beschlussfähigkeit	228
a) Rechtsvergleich	228
b) Das Anwesenheitsquorum als Beschlussvoraussetzung bei der SE?	229
aa) Wortlaut-Argument	230
bb) Systematisches Argument	230
cc) Historisches Argument	231
dd) Rechtsvergleichendes Argument	232
ee) Zweckerwägungen	233
c) Zwischenergebnis zur Beschlussfähigkeit	234
2. Abstimmungsvoraussetzungen	235
a) Anzahl der mit Aktien verbundenen Stimmrechte	236
b) Stimmrechtsbeschränkung aus individuellen Gründen	239
c) Erforderliche Stimmenmehrheit	239
aa) Gewöhnliche Beschlüsse und Satzungsgestaltung	240
bb) Satzungsändernde Beschlüsse	243
d) Weitere Abstimmungserfordernisse, Kapitalmehrheit	247
3. Ergebnis	251
II. Besondere Beschlüsse	252
1. Sitzverlegung	252
2. Wechsel der Verwaltungsstruktur	254

3. Umwandlung.....	254
4. Wahl der Verwaltungsorgane.....	256
I. Sonderbeschlüsse.....	257
1. Anwendungsbereich des Art. 60 Abs. 1 SE-VO.....	258
2. Sonderversammlung.....	260
3. Abstimmungsvoraussetzungen.....	261
4. Nebenverpflichtungen.....	262
IV. Universalversammlung und sonstige Beschlusserleichterungen.....	263
V. Konstitutive Wirkung der Registereintragung.....	264
VI. Zur materiellen Beschlusskontrolle und Beschlussanfechtung.....	265
VII. Exkurs: Sondergesetze für einzelne Unternehmen.....	266
ZUSAMMENFASSENDE THESEN UND AUSBLICK.....	269
A. Thesen.....	269
B. Ausblick.....	272
ANHANG I: GRAFIK.....	275
ANHANG II: SYNOPSE ZU ART. 9, 52 SE-VO.....	276
ANHANG III: AUSZÜGE AUS DER SE-VO.....	280
LITERATURVERZEICHNIS.....	287
MATERIALIENVERZEICHNIS.....	311