

Die Europäische Aktiengesellschaft (SE)

Ein Leitfaden für die Unternehmens-
und Beratungspraxis

von

Professor Dr. Roderich C. Thümmel
LL.M. (Harvard)
Attorney at Law (New York)
Rechtsanwalt in Stuttgart
Honorarprofessor an der Universität Tübingen



Verlag Recht und Wirtschaft GmbH
Frankfurt am Main

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	17
A. Begriff und Grundlagen der Europäischen	
Aktiengesellschaft	21
I. Einführung	21
II. Rechtsgrundlagen	22
1. Europäisches Recht	22
2. Deutsches Recht	23
3. Satzung der Gesellschaft	24
III. Struktur der SE	24
1. Aktiengesellschaft	24
2. Gezeichnetes Kapital	25
3. Gründung	26
a) Gründungsformen	26
b) Mehrstaatenbezug	26
c) Anforderungen an Gründer	26
4. Sitz der SE	28
a) Satzungssitz	28
b) Sitz als kollisionsrechtlicher Anknüpfungspunkt...	28
5. Registereintragung	29
6. Firma	29
7. Organe	29
8. Anerkennung	30
IV. Europa-Bezug	30
1. Gründerunternehmen mit Sitz in der EU	30
2. Mehrstaatenbezug innerhalb der Gemeinschaft	31
3. Rechtsform steht mitgliedstaatenweit zur Verfügung ...	31
4. Sitz der SE in der EU	31
V. Einsatzmöglichkeiten der SE	32
1. Ausgangspunkt	32
2. Verschmelzung	32
3. Holding-SE	33
4. Tochter-SE	33
5. Formwechselnde Umwandlung	34
6. Sitzverlegung	35
7. Unternehmensgröße	36

VI. Beteiligung der Arbeitnehmer	36
VII. Rechnungslegung	37
VIII. Steuerliche Behandlung der SE	38
1. Besteuerung im Zusammenhang mit der Gründung	38
2. Laufende Besteuerung	39
B. Gründung der SE	41
I. Vorbemerkung	41
II. Gründung einer SE durch Verschmelzung	41
1. Beteiligte	41
2. Anwendbare Bestimmungen	42
3. Formen der Verschmelzung	43
4. Verfahrensablauf	43
5. Verschmelzungsplan	44
a) Aufstellung	44
b) Inhalt	44
c) Sprache	45
d) Bekanntmachung	45
e) Satzung der SE	45
6. Arbeitnehmerbeteiligung	46
a) Einbeziehung des Betriebsrats	46
b) Beteiligungsrechte nach SE-RiL und SEBG	46
7. Verschmelzungsbericht und Verschmelzungsprüfung...	47
8. Beteiligung der Hauptversammlungen	48
a) Betroffene Gesellschaften	48
b) Einberufung	48
c) Beschlussfassung	49
9. Eintragung im Handelsregister	49
a) Rechtmäßigkeitskontrolle durch das Handelsregister	49
b) Durchführung der Eintragung, Bekanntmachung....	50
c) Wirkung der Eintragung	50
10. Erleichterungen bei Mutter-/Töchterverschmelzungen.	51
11. Minderheitenschutz	52
a) Ausgangslage	52
b) Anfechtungsausschluss	52
c) Verbesserung des Umtauschverhältnisses	53
d) Austritt gegen Barabfindung	55
12. Gläubigerschutz	56
a) Ausgangspunkt	56

b) Recht auf Sicherung oder Befriedigung	56
c) Sperrwirkung der Gläubigerschutzbestimmungen ...	57
III. Gründung einer Holding-SE	57
1. Struktur	57
2. Beteiligte	58
3. Anwendbare Bestimmungen	59
4. Verfahrensablauf	59
5. Gründungsplan	60
a) Aufstellung	60
b) Inhalt	60
c) Bekanntmachung	61
d) Satzung der SE	61
6. Arbeitnehmerbeteiligung	61
7. Gründungsprüfung	62
8. Beteiligung der Hauptversammlungen	62
9. Einbringung von Anteilen	63
10. Eintragung im Handelsregister	64
11. Minderheitenschutz	64
a) Ausgangspunkt	64
b) Austritt gegen Barabfindung	65
c) Verbesserung des Umtauschverhältnisses	66
IV. Gründung einer gemeinschaftlichen Tochter-SE	67
1. Beteiligte	67
2. Anwendbare Bestimmungen	68
3. Verfahrensablauf	68
4. Anforderungen an die Gründung der deutschen Tochter-SE	69
5. Beteiligung der Anteilseigner	70
6. Eintragung im Handelsregister	70
7. Arbeitnehmerbeteiligung	71
V. Gründung einer Tochter-SE durch eine bereits bestehende SE	71
1. Beteiligte	71
2. Anwendbare Bestimmungen	72
3. Verfahrensablauf	72
VI. Gründung einer SE durch Umwandlung	72
1. Beteiligte	72
2. Anwendbare Bestimmungen	73
3. Verfahrensablauf	73

4. Umwandlungsplan	74
5. Umwandlungsbericht und Umwandlungsprüfung	74
6. Beteiligung der Hauptversammlung	75
7. Eintragung im Handelsregister	75
8. Arbeitnehmerbeteiligung	76
9. Minderheiten- und Gläubigerschutz	76
C. Organe der SE	77
I. Organstruktur	77
1. Grundaufbau	77
2. Dualistisches System	77
3. Monistisches System	78
4. Wechsel zwischen den Systemen	79
5. Corporate Governance	79
6. Anwendbare Bestimmungen	79
II. Dualistischer Organaufbau	80
1. Bezeichnung von Leitungs- und Aufsichtsorgan	80
2. Vorstand der SE	80
a) Bestellung, Zahl seiner Mitglieder	80
b) Amtsdauer, Wiederbestellung	82
c) Abberufung	82
d) Aufgaben und Pflichten	83
aa) Grundsatz	83
bb) Aktienrechtliche Sonderpflichten	83
cc) Berichtspflichten	84
dd) Verschwiegenheitspflicht	84
e) Geschäftsführung und Vertretung	85
f) Haftung	85
3. Aufsichtsrat der SE	87
a) Bestellung, Zahl seiner Mitglieder	87
b) Amtsdauer, Wiederbestellung	88
c) Abberufung	88
d) Innere Ordnung, Beschlussfassung	88
e) Aufgaben und Rechte	89
f) Haftung	90
III. Monistischer Organaufbau	91
1. Grundstruktur, anwendbare Bestimmungen	91
2. Registerrechtliche Behandlung der monistischen SE	93
3. Verwaltungsrat	94
a) Bestellung	94

b)	Persönliche Voraussetzungen	95
c)	Zahl der Mitglieder und Zusammensetzung	96
d)	Amtsdauer	97
e)	Abberufung	97
f)	Innere Ordnung: Vorsitz, Geschäftsordnung	98
g)	Ausschüsse	99
h)	Sitzungsfrequenz, Einberufung, Teilnahmerecht	100
i)	Beschlussfassung	101
j)	Aufgaben und Rechte	103
aa)	Aufgabenbeschreibung	103
bb)	Personalzuständigkeit	103
cc)	Leitungsbefugnisse	103
dd)	Ressortbildung	104
ee)	Informationsrechte	105
ff)	Jahresabschluss	106
k)	Vergütungsfragen	106
l)	Verschwiegenheitspflicht	107
m)	Haftung	108
4.	Geschäftsführende Direktoren	108
a)	Anzahl, Bestellung	108
b)	Persönliche Voraussetzungen	109
c)	Amtsdauer, Abberufung	110
d)	Registereintragung, Zeichnung, Angaben auf Geschäftsbriefen	111
e)	Geschäftsführung, Geschäftsordnung	112
f)	Vertretung	113
g)	Gesetzliche Aufgabenzuweisungen	114
aa)	Pflichten in der Krise der Gesellschaft	114
bb)	Berichtspflichten	115
cc)	Registeranmeldungen	115
dd)	Jahresabschluss	116
ee)	Leitungsmacht im Konzern	116
ff)	Weisungen des Verwaltungsrats	116
h)	Vergütung, Wettbewerb	117
i)	Haftung	117
IV.	Hauptversammlung	118
1.	Anwendbare Bestimmungen	118
2.	Einberufung, Sitzungsfrequenz	118
3.	Minderheitenrechte	120
4.	Zuständigkeiten	121

5. Ablauf der Versammlung	122
6. Beschlussfassung	122
7. Insbesondere: Satzungsändernde Beschlüsse.	123
8. Beschlussanfechtung	124
D. Beteiligung der Arbeitnehmer.	127
I. Ausgangspunkt und Grundlagen.	127
1. Zielsetzung	127
2. Rechtsgrundlagen, Anwendungsbereich	127
3. Betroffene Arten von Beteiligungsrechten.	128
II. Vereinbarungslösung	129
1. Verhandlungspartner.	129
2. Besonderes Verhandlungsgremium (bVG).	130
a) Aufforderung zur Bildung des bVG.	130
b) Zusammensetzung des bVG.	130
aa) Zahl der Sitze.	130
bb) Persönliche Voraussetzungen.	132
c) Verteilung der inländischen Sitze.	132
d) Verfahren zur Wahl der inländischen bVG-	
Mitglieder.	132
aa) Wahlgremium.	132
bb) Durchführung der Wahl.	133
e) Frist für die Bestellung der bVG-Mitglieder,	
Verzögerungen.	134
3. Verhandlungsverfahren	135
a) Beginn, konstituierende Sitzung des bVG.	135
b) Dauer.	135
c) Zusammenarbeit zwischen Leitungsorganen	
und bVG.	136
d) Kosten des Verhandlungsverfahrens.	136
e) Beschlussfassung im bVG.	137
aa) Grundsatz.	137
bb) Beschluss zur Billigung einer mitbestimmungs-	
reduzierenden Vereinbarung	137
cc) Beschluss zur Nichtaufnahme oder zum	
Abbruch von Verhandlungen.	138
dd) Beschlussprotokoll.	139
f) Wiederaufnahme von Verhandlungen,	
Neuverhandlungen.	140
aa) Ausgangspunkt	140

bb) Wiederaufnahme	140
cc) Neuverhandlungen	141
4. Vereinbarung	142
a) Grundsatz der Parteiautonomie	142
b) Geltungsbereich, Laufzeit, Form	142
c) SE-Betriebsrat, Unterrichts- und Anhörungsrechte	142
d) Mitbestimmung	143
e) Sonderfall: SE-Gründung durch Umwandlung	143
III. Auffangregelung	144
1. Inhalt und AnwendungsVoraussetzungen	144
2. SE-Betriebsrat	144
a) Zusammensetzung	144
b) Amtsdauer, Abberufung von Mitgliedern	145
c) Innere Ordnung	145
d) Sitzungen, Beschlussfassung	146
e) Aufgaben und Rechte	146
aa) Zuständigkeitsbereich, Verschwiegenheits- pflicht	146
bb) Anspruch auf Unterrichtung und Anhörung	147
cc) Aufnahme von Neuverhandlungen über die Beteiligung der Arbeitnehmer	148
f) Kosten	148
3. Mitbestimmung	148
a) Voraussetzungen für die Anwendung der Auffang- regelung	148
b) Inhalt der Auffangregelung	149
aa) Art der Mitbestimmung	149
bb) Umfang der Mitbestimmung	150
cc) Mitbestimmung in der monistischen SE	151
c) Bestellung und Abberufung von Arbeitnehmer- vertretern, Sitzverteilung	152
E. Strukturänderungen	155
I. Grenzüberschreitende Sitzverlegung	155
1. Ausgangspunkt	155
2. Verfahren der Sitzverlegung	156
3. Verlegungsplan, Verlegungsbericht	156
4. Arbeitnehmerbeteiligung	157
5. Verlegungsbeschluss	157

Inhaltsverzeichnis

6. Eintragung im Handelsregister	157
7. Minderheitenschutz	158
8. Gläubigerschutz	159
9. Sonstige Schutzvorschriften	159
II. Satzungsänderungen, Änderungen der Organstruktur, Kapitalmaßnahmen	160
1. Gegenstand von Satzungsänderungen.	160
2. Anforderungen.	160
III. Auflösung, Liquidation, Insolvenz	161
IV. Rückumwandlung der SE	162
Anhang	
I. Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 8. 10. 2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE).	167
II. Richtlinie 2001/86/EG des Rates vom 8. 10. 2001 zur Ergänzung des Statuts der Europäischen Gesellschaft hinsichtlich der Beteiligung der Arbeitnehmer.	205
III. Gesetz zur Einführung der Europäischen Gesellschaft (SEEG) vom 22. 12. 2004.	227
Artikel 1.	227
Gesetz zur Ausführung der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 8. Oktober 2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) (SE-Ausführungsgesetz - SEAG)	
Artikel 2.	250
Gesetz über die Beteiligung der Arbeitnehmer in einer Europäischen Gesellschaft (SE-Beteiligungs- gesetz - SEBG)	
Neuere Literatur zur SE	283
Sachregister.	287