

# Führungssysteme der Europäischen Aktiengesellschaft (SE)

Wettbewerb zwischen alternativen Führungsstrukturen  
im Kraftfeld des deutschen Unternehmensrechts

Von

Thorsten Minuth



Duncker & Humblot • Berlin

# Inhaltsverzeichnis

## *Erster Teil*

<b>Rechtsformwahl unter rechtlichen und betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten des Wettbewerbs</b>	<b>19</b>
--	-----------

<b>A. Grundlegung und Motivation</b> . . . . .	<b>19</b>
<b>B. Zielsetzung und Gang der Untersuchung</b>	<b>24</b>

## *Zweiter Teil*

<b>Rechtsformen und Führungssysteme</b>	<b>28</b>
---	-----------

<b>A. Systematisierung von Führungsstrukturen</b> . . . . .	<b>28</b>
I. Regelungsabhängige Merkmale von Führungssystemen . . . . .	28
1. Normengefüge . . . . .	29
a) Regelungsebenen . . . . .	29
b) .Regelungsdichte und Regelungsintensität . . . . .	33
2. Organgefüge . . . . .	37
a) Zweistufiges System . . . . .	37
b) Einstufiges System . . . . .	41
3. Kompetenzgefüge . . . . .	43
a) Kompetenzbegriff . . . . .	43
b) Kompetenzverteilung . . . . .	46
II. Rechtsformspezifische Merkmalsausprägungen . . . . .	50
1. Führungssystem-Merkmale der Aktiengesellschaft und der U.S.-Corporation . . . . .	51
a) Aufsichtsrats-Konzeption . . . . .	51
b) Board-Konzeption . . . . .	57
2. Führungssystem-Merkmale der Europäischen Aktiengesellschaft . . . . .	69
a) Dualistisches System . . . . .	69
b) Monistisches System . . . . .	77
<b>B. Etablierung und Flankierung von Führungsstrukturen</b> . . . . .	<b>83</b>
I. Die Pfadabhängigkeit der Führungssysteme . . . . .	83
1. Pfadabhängigkeit: Eine Theorie der Wegmarken- und Kontextfaktoren . . . . .	83
2. Rechtlich-historische Kontextfaktoren . . . . .	87

a) Aufsichtsrats-Konzeption . . . . .	88
b) Board-Konzeption . . . . .	92
3. Lehren aus der Rechtshistorie: Die SE im Sog der Pfadabhängigkeiten	95
II. Merkmalsbezogene Vor- und Nachteile von Führungssystemen. . . . .	98
1. Klassifizierung . . . . .	98
2. Identifizierung . . . . .	103
a) Pfadunabhängige Vor- und Nachteile. . . . .	103
b) Pfadabhängige Vor- und Nachteile . . . . .	110
aa) Zweistufiges System: Aufsichtsrats-Konzeption. . . . .	110
bb) Einstufiges System: Board-Konzeption. . . . .	122
III. Unternehmensrechtliche Vorschriften des Sitzstaates als Einflussfaktoren für die Entfaltung potenzieller Vor- und Nachteile von Führungssystemen	129

### *Dritter Teil*

## **Die Führungssysteme der Europäischen Aktiengesellschaft (SE) im Spiegel des deutschen Unternehmensrechts** 133

<b>Gesellschaftsrechtliche Kompatibilität und Qualität</b> . . . . .	133
I. Vereinbarkeit der Führungssysteme . . . . .	133
1. Dualistisches System . . . . .	133
a) Rechte und Pflichten der Mitglieder des Leitungsorgans. . . . .	133
b) Rechte und Pflichten der Mitglieder des Aufsichtsratsorgans. . . . .	143
2. Monistisches System. . . . .	151
a) Varianten des monistischen Systems. . . . .	151
b) Rechte und Pflichten der Mitglieder des Verwaltungsorgans. . . . .	157
aa) Leitung und Überwachung im Trennungsmodell . . . . .	157
bb) Leitung und Überwachung im Delegiertenmodell . . . . .	164
cc) Leitung und Überwachung im Einheitsmodell . . . . .	170
II. Vorteilhaftigkeit der Führungssysteme im gesellschaftsrechtlichen-Kontext	174
<b>B. Mitbestimmungsrechtliche Kompatibilität und Qualität</b> . . . . .	186
I. Vereinbarkeit der Führungssysteme. . . . .	186
1. Modifikationen der Führungsorganisation durch die Richtlinie des Rates v. 8.10.2001. . . . .	186
a) Grundlagen und Modalitäten der unternehmerischen Mitbestimmung . . . . .	186
b) Integration in das dualistische System . . . . .	195
aa) • Umwandlung . . . . .	196
bb) Gründung i. e. S. . . . .	199
c) Integration in das monistische-System. . . . .	201
aa): Umwandlung . . . . .	202
bb) Gründung i. e. S. . . . .	207

2. Implikationen der unternehmerischen Mitbestimmung für die Führungsorganisation. . . . .	210
a) Die mitbestimmte SE mit dualistischer Führungsstruktur. . . . .	210
aa) Potenzielle Auswirkungen der Ursprungs- und Auffanglösung	210
bb) Potenzielle Auswirkungen der Vereinbarungslösung . . . . .	213
b) Die mitbestimmte SE mit monistischer Führungsstruktur. . . . .	216
aa) Potenzielle Auswirkungen auf das Trennungsmodell . . . . .	216
bb) Potenzielle Auswirkungen auf das Delegiertenmodell. . . . .	220
II. Vorteilhaftigkeit der Führungssysteme im gesellschafts- und mitbestimmungsrechtlichen Kontext". . . . .	223
<b>C. Konzernrechtliche Kompatibilität und Qualität</b> . . . . .	229
I. Vereinbarkeit der Führungssysteme. . . . .	229
1. Vorbemerkungen. . . . .	229
2. Grundlagen und Begriffseinordnungen. . . . .	233
3. Die mitbestimmungsfreie SE als Konzernobergesellschaft . . . . .	235
a) Unternehmensführung im Vertragskonzern. . . . .	236
aa) Dualistisches System. . . . .	238
(1) „Konzernleitung“. . . . .	238
(2) „Konzernüberwachung“. . . . .	245
bb) Monistisches System. . . . .	249
(1) Konzernleitung und -Überwachung im Trennungsmodell ..	249
(2) Konzernleitung und -Überwachung im Delegiertenmodell	253
(3) Konzernleitung und -Überwachung im Einheitsmodell_____	256
b) Unternehmensführung im faktischen Konzern. . . . .	258
aa) Dualistisches System. . . . .	260
bb) Monistisches System. . . . .	265
c) Vorteilhaftigkeit der Führungssysteme im gesellschafts- und konzernrechtlichen Kontext . . . . .	267
4. Die mitbestimmungspflichtige SE als Konzernobergesellschaft . . . . .	271
a) Dualistisches System. . . . .	272
b) Monistisches System. . . . .	275
II. Vorteilhaftigkeit der Führungssysteme im gesellschafts-, mitbestimmungs- und konzernrechtlichen Kontext. . . . .	276
<b>D. Ebenen der Entfaltung identifizierter Vor- und Nachteile</b> . . . . .	280
I. Gesetzliche Ebene. . . . .	280
1. Gemeinschaftsrechtliche Vorschriften. . . . .	280
2. SE-Ausführungs- und Ergänzungsgesetz . . . . .	283
3. Nationale Vorschriften. . . . .	287
II. Satzungsrechtliche Ebene: Gestaltungshinweise für den Satzungsgeber ...	291
1. Dualistisches System . . . . .	— 291
2. Monistisches System. . . . .	293

*Vierter Teil*

<b>Schlussbetrachtung</b>	<b>299</b>
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	<b>305</b>
<b>Rechtsquellenverzeichnis</b> .....	<b>335</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>338</b>