

## Inhaltsübersicht

Einführung .....	1
A. Einleitende Bemerkungen.....	1
B. Problemstellung und Gang der Untersuchung.....	5
Anwendbares Recht .....	9
A. Historische Entwicklung .....	10
B. Verhältnis der SE-VO zum nationalen Recht.....	20
Satzung und Satzungserlass.....	47
A. Die Satzung der SE .....	47
B. Satzungserlass.....	64
Analyse der Satzungslegitimationen.....	87
A. Ebene des Gemeinschaftsrechts.....	87
B. Satzungsautonomien in den nationalen Ausführungsgesetzen .....	135
C. Satzungsautonomien des Sitzstaatrechts .....	149
Inhalt und Mängel der Satzung.....	155
A. Pflichtinhalt .....	155
B. Fakultativer Inhalt .....	177
C. Satzungsängel .....	178
Einzelne Gestaltungsspielräume in der SE .....	201
A. Wahlmöglichkeit (Art. 38 Buchst. b).....	201
B. Leitungsorgan .....	204
C. Aufsichtsorgan .....	224
D. Verwaltungsorgan .....	236
E. Geschäftsführende Direktoren .....	251
F. Hauptversammlung .....	276
Änderung der Satzung .....	287
A. Zuständigkeit .....	288
B. Verfahren und Form.....	292

C. Besonderheit beim Wechsel des Leitungssystems .....	318
Zusammenfassung .....	323

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht.....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	XIX
Einführung.....	1
A.  Einleitende Bemerkungen.....	1
B.  Problemstellung und Gang der Untersuchung.....	5
Anwendbares Recht .....	9
A.  Historische Entwicklung .....	10
I.  Ursprüngliches Kodifikationskonzept (SE-VOV 1970 und 1975) .....	10
II. Rahmenregelung (ab SE-VOV 1989).....	14
III. Bewertung .....	18
B.  Verhältnis der SE-VO zum nationalen Recht.....	20
I.  SE als eigenständige Gesellschaftsform .....	20
II. Regelungsbereich der SE-VO .....	23
1. Funktion des Regelungsbereichs .....	23
2. Umfang des Regelungsbereichs.....	25
a) Begrenzter Regelungsbereich .....	25
b) Umfassender Regelungsbereich .....	26
c) Stellungnahme.....	27
III. Regelung auf Gemeinschaftsrechtsebene .....	30
IV. Anwendung nationalen Rechts.....	30
1. Generalverweis Art. 9 Abs. 1 Buchst. c Ziff. ii.....	31
a) Tatbestandsvoraussetzung: Regelungsoffenheit .....	31
b) Rechtsfolge: Nationales Recht.....	34
aa) Sachnormverweis.....	34
bb) Reichweite .....	37
2. Spezialverweise .....	37
3. Nationale Ausführungsgesetze .....	38
V. Lückenschluss auf Gemeinschaftsrechtsebene .....	40
1. Kein generelles Verbot durch Verweisungsvorschriften ....	40
2. Eingeschränkter Bereich .....	43

VI. Zwischenergebnis .....	45
Satzung und Satzungserlass .....	47
A. Die Satzung der SE .....	47
I. Begriff der Satzung .....	47
1. Satzung und Gründungsurkunde (Art. 6) .....	47
2. Getrennte Dokumente in den mitgliedstaatlichen Aktienrechten .....	49
3. Funktion von Art. 6 .....	50
II. Doppelstufigkeit der Satzungslegitimationen .....	51
1. Widersprüchliche Regelungen .....	52
2. Vorbehalt zwingenden Sitzstaatrechts .....	53
3. Vorrang der gemeinschaftsrechtlichen Satzungs- autonomie .....	56
a) Art. 7 SE-VOV 1991 .....	56
b) Einzelne verordnungsgeborene Satzungsautonomien ..	57
4. Konsequenzen .....	58
a) Lesart von Art. 9 Abs. 1 Buchst. c .....	58
b) Richtige Rechtsgrundlage .....	60
c) Einheitlichkeit der Satzung .....	61
III. Auslegung der Satzung .....	61
IV. Zwischenergebnis .....	64
B. Satzungserlass .....	64
I. Zuständigkeit .....	64
1. Primäre Gründungsformen .....	66
a) Verschmelzungsgründung .....	66
b) Holdinggründung .....	68
c) Gründung einer gemeinsamen Tochter-SE .....	69
d) Umwandlungsgründung .....	70
2. Sekundäre Gründung .....	72
II. Form .....	73
1. Notarielle Beurkundung .....	73
2. Auslandsbeurkundung .....	74
a) Rechtslage im nationalen Recht .....	75
b) Rechtslage bei der SE .....	77
3. Sprache .....	82
III. Eintragung ins Handelsregister .....	83
1. Zuständigkeit .....	83
2. Kontrollverfahren .....	83
IV. Zwischenergebnis .....	86

Analyse der Satzungslegitimationen.....	87
A. Ebene des Gemeinschaftsrechts.....	87
I. Satzungsstrenge.....	87
1. Auslegung.....	87
a) Wortlaut.....	89
b) Historie.....	90
c) Systematik.....	92
d) Zweck.....	93
2. Verordnungsergänzende Satzungsautonomie.....	96
3. Vergleich mit der Gestaltungsfreiheit in den Mitgliedstaaten.....	97
II. Einzelne Satzungsautonomien.....	99
1. Eindeutige Regelungen.....	100
2. Auslegungsbedürftige Bestimmungen.....	100
a) Art. 12 Abs. 4 Unterabs. 1.....	100
b) Art. 38 Buchst. b.....	101
c) Art. 39 Abs. 2 Unterabs. 2.....	102
d) Art. 51.....	103
e) Art. 52 Unterabs. 2.....	104
f) Art. 55 Abs. 1 Halbs. 2 bzw. Art. 56 S. 3.....	105
III. Einteilung der gemeinschaftsrechtlichen Satzungs- autonomien.....	106
1. Einteilung nach Entschließungsermessen.....	106
a) Satzungsregelungsverpflichtungen nur aus nationalem Recht?.....	106
b) Statutarische Ermächtigung bzw. Verpflichtung.....	109
c) Auslegung.....	109
aa) Dispositive Grundregel.....	111
bb) Besonderheit bei mitgliedstaatlichen Ermächtigungen.....	112
d) Einzelne Bestimmungen.....	113
aa) Zahl der Organmitglieder.....	113
bb) Art. 44 Abs. 1.....	117
cc) Art. 46 Abs. 1.....	118
dd) Art. 48 Abs. 1.....	119
ee) Art. 56 S. 2.....	124
2. Einteilung nach inhaltlichem Ermessen.....	125
a) Vorgaben der SE-VO.....	125
aa) Wahlrecht zwischen vorgegeben Alternativen....	125
bb) Inhaltliche Vorgaben der SE-VO.....	126
cc) Ungeschriebene Gestaltungsgrenzen.....	126
b) Ermächtigungen an die Mitgliedstaaten.....	127
c) Gleichlaufprinzip.....	129

	aa) Art. 47 Abs. 1 .....	130
	bb) Art. 47 Abs. 3 .....	131
	cc) Art. 55 Abs. 1 Halbs. 2 bzw. Art. 56 S. 3 .....	132
	IV. Zwischenergebnis .....	133
B.	Satzungsautonomien in den nationalen Ausführungsgesetzen .....	135
	I. Zulässigkeit der Delegation .....	135
	1. Argumente gegen eine Delegation .....	136
	2. Argumente pro Delegation .....	137
	a) Wesentliche Beschränkung der Gestaltungsfreiheit... ..	137
	b) Wortlaut und Systematik von Art. 9 Abs. 1	
	Buchst. c.....	137
	3. Stellungnahme.....	138
	II. Einschränkungen .....	139
	1. Ausgenommene Rechtsbereiche .....	139
	2. Gleichlauf der Gestaltungsfreiheit .....	140
	a) Aussagen der SE-VO.....	140
	aa) Keine Anwendung von Art. 10 .....	140
	bb) Berichtspflicht Art. 69 Buchst. d.....	141
	cc) Vorgabe des Art. 9 Abs. 1 Buchst. c Ziff. iii.....	144
	b) Konsequenzen .....	145
	aa) Funktionale Parallelität .....	145
	bb) Keine Konformität bei Ausgestaltung des	
	monistischen Systems .....	146
	cc) Anwendung des § 23 Abs. 5 AktG im Rahmen	
	des SEAG .....	147
	III. Zwischenergebnis .....	147
C.	Satzungsautonomien des Sitzstaatrechts .....	149
	I. Satzungsstrenge (§ 23 Abs. 5 AktG) .....	150
	II. Beeinflussung der nationalen Gestaltungsmöglichkeiten .....	152
	III. Zwischenergebnis .....	152
	Inhalt und Mängel der Satzung .....	155
A.	Pflichtinhalt.....	155
	I. Doppelstufigkeit der Satzung .....	155
	II. Satzungsinhalt vor Eintragung .....	156
	III. Pflichtinhalt aus der SE-VO.....	157
	IV. Pflichtinhalt aus nationalem Recht.....	158
	1. Katalog des § 23 Abs. 3 AktG .....	158
	2. Exkurs: Primärrechtskonformität von Art. 7 S. 1 .....	160
	a) Niederlassungsfreiheit Art. 43, 48 EG.....	160
	b) Art. 7 S. 1 als Wegzugsbeschränkung? .....	163
	c) Ermessen des Ordnungsgebers .....	167
	3. Satzungsinhalt bei Holding-SE.....	168

a)	Zwischenschalten eines Treuhänders .....	170
b)	Mindest- bzw. Höchstbetrag .....	171
c)	Bedingtes Kapital .....	172
4.	Sacheinlagen bzw. Sachübernahmen (§ 27 Abs. 1 AktG) .....	174
5.	Satzungsbestandteile der Gründungsgesellschaften (§§ 74, 243 Abs. 1 S. 2 UmwG) .....	177
B.	Fakultativer Inhalt .....	177
C.	Satzungsmängel .....	178
I.	Widerspruch zwischen Satzung und gesetzlichen Vorschriften .....	179
1.	Im Gründungsstadium .....	179
2.	Nach Eintragung .....	180
a)	Amtslöschung bzw. Amtsauflösung (§§ 262 Abs. 1 Nr. 5, 275 Abs. 1 AktG) .....	180
b)	Sonstige Satzungsmängel .....	184
c)	Heilung gemäß § 242 Abs. 2 S. 1 AktG analog .....	185
II.	Widerspruch von Satzung und Beteiligungsvereinbarung .....	186
1.	Hierarchieverhältnis .....	188
2.	Normzweck des Art. 12 Abs. 4 .....	189
3.	Voraussetzungen eines Widerspruchs .....	190
4.	Widerspruch im Gründungsstadium .....	191
a)	Eintragungshindernis .....	191
b)	Satzungsanpassung im Gründungsstadium .....	194
c)	Keine Heilung § 242 Abs. 2 S. 1 AktG analog .....	196
5.	Nachträglicher Widerspruch .....	196
a)	Neue Beteiligungsvereinbarung .....	196
b)	Satzungsänderung .....	198
III.	Zwischenergebnis .....	198
Einzelne Gestaltungsspielräume in der SE .....		201
A.	Wahlmöglichkeit (Art. 38 Buchst. b) .....	201
B.	Leitungsorgan .....	204
I.	Zahl der Organmitglieder .....	204
1.	Delegationsmöglichkeit .....	204
2.	Einzelvorstand .....	205
II.	Amtszeit .....	206
1.	Abweichung vom AktG .....	207
2.	Delegationsmöglichkeit .....	208
3.	Unabhängigkeit des Leitungsorgans .....	210
4.	Wiederbestellung der Organmitglieder .....	212
III.	Geschäftsverteilung und Willensbildung .....	212
1.	Exkurs: Rechtslage beim Vorstand der AG .....	212

2.	Geschäftsverteilung .....	213
3.	Beschlüsse im Gesamtorgan .....	214
a)	Beschlussfähigkeit .....	215
b)	Beschlussfassung .....	215
c)	Abweichung durch Geschäftsordnung? .....	217
d)	Ausschlaggebendes Stimmrecht .....	218
e)	Alleinentscheidungsrecht .....	219
4.	Vertretung .....	222
5.	Form der Beschlussfassung .....	223
IV.	Zwischenergebnis .....	224
C.	Aufsichtsorgan .....	224
I.	Zahl der Organmitglieder .....	224
1.	Grenzen des § 17 Abs. 1 SEAG .....	224
2.	Delegationsmöglichkeit .....	225
3.	Einschränkung bei mitbestimmter SE? .....	226
II.	Willensbildung .....	228
1.	Exkurs: Rechtslage beim Aufsichtsrat der AG .....	228
2.	Beschlüsse .....	229
a)	Beschlussfähigkeit .....	229
b)	Mehrheiten .....	231
c)	Einschränkung bei paritätisch mitbestimmter SE .....	232
d)	Ausschlaggebendes Stimmrecht .....	233
e)	Vetorecht .....	235
III.	Zwischenergebnis .....	235
D.	Verwaltungsorgan .....	236
I.	Zahl der Organmitglieder .....	237
1.	Grenzen des § 23 Abs. 1 SEAG .....	237
2.	Mitbestimmte SE .....	238
3.	Delegationsmöglichkeit .....	238
II.	Eignungsvoraussetzungen für Verwaltungsorganmitglieder .....	238
III.	Willensbildung .....	242
1.	Einschränkung im paritätisch mitbestimmten Verwaltungsorgan .....	243
2.	Abberufung der geschäftsführenden Direktoren .....	244
3.	Einberufung der Hauptversammlung .....	245
4.	Vetorecht bzw. Alleinentscheidungsrecht .....	247
5.	Form der Beschlussfassung .....	250
IV.	Zwischenergebnis .....	250
E.	Geschäftsführende Direktoren .....	251
I.	Zwingende Bestellung (§ 40 Abs. 1 S. 1 SEAG) .....	251
1.	Verdeckt dualistisches System? .....	252
2.	Mangelnde Gestaltungsfreiheit? .....	253



II. Eigenschaften .....	254
1. Interne und externe geschäftsführende Direktoren .....	254
a) Wahlmöglichkeit .....	254
b) Vorgabe des § 40 Abs. 1 S. 2 SEAG .....	256
c) Vor- und Nachteile .....	257
2. Anwendbarkeit der Art. 46 ff. ....	257
3. Sonstige Voraussetzungen .....	259
III. Zahl der Mitglieder .....	260
IV. Amtszeit .....	260
V. Bestellung und Abberufung .....	261
1. Zuständigkeit .....	261
2. Wichtiger Grund für eine Abberufung .....	263
VI. Willensbildung .....	265
1. Gesamtgeschäftsführung .....	265
2. Vetorecht .....	266
3. Alleinentscheidungsrecht .....	266
a) Analoge Anwendung von § 77 Abs. 1 S. 2 Halbs. 2 AktG? .....	266
b) Mitbestimmte SE .....	268
VII. CEO-System .....	269
1. Exkurs: Der CEO im US-amerikanischen bzw. englischen Recht .....	270
2. Gestaltungsmöglichkeiten in der monistischen SE .....	272
a) Personenidentität .....	272
b) Weitere Regelungen .....	274
VIII. Zwischenergebnis .....	275
F. Hauptversammlung .....	276
I. Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	276
II. Ablauf der Hauptversammlung .....	277
III. Minderheitenschutz .....	278
1. Abweichende Quoren bei Art. 55 und 56 .....	278
a) Einführung von § 50 SEAG .....	279
b) Gestaltungsspielraum der Satzung .....	280
2. Form des Minderheitenbegehrens .....	280
IV. Beschlüsse .....	281
1. Beschlussfähigkeit .....	281
2. Mehrheitserfordernisse .....	282
a) Gewöhnliche Hauptversammlungsbeschlüsse .....	282
b) Satzungsänderungen .....	283
V. Zwischenergebnis .....	285

Änderung der Satzung .....	287
A. Zuständigkeit .....	288
I. Hauptversammlung .....	288
II. Ausnahmen .....	288
1. Anpassung an die Mitbestimmungsvereinbarung .....	288
2. Änderungen der sprachlichen Fassung (§ 179 Abs. 1 S. 2 AktG) .....	290
III. Zwischenergebnis .....	292
B. Verfahren und Form .....	292
I. Beschlussfähigkeit .....	292
II. Beschlussfassung .....	294
1. Stimmrechte pro Aktie .....	294
2. Abgegebene Stimmen .....	297
3. Mehrheitserfordernis .....	299
a) Zweidrittelmehrheit (Art. 59 Abs. 1) .....	299
b) Anwendung von § 179 Abs. 2 S. 1 AktG .....	300
aa) Stimmen- bzw. Kapitalmehrheit .....	301
bb) Nur zwingende nationale Vorschriften? .....	303
c) Einfache Mehrheit bei Quorum (§ 51 SEAG) .....	304
aa) Verordnungskonformität von § 51 SEAG .....	304
bb) Anwendungsbereich .....	306
4. Sonderbeschluss .....	307
a) Abschließender Charakter von Art. 60 .....	308
b) Vorhandensein verschiedener Aktiengattungen .....	310
c) Rechtsbeeinträchtigung .....	311
aa) Restriktive Auslegung .....	311
bb) Rechtsbeeinträchtigung bei Kapitalmaßnahmen .....	312
III. Formalia .....	314
1. Notarielle Beurkundung .....	314
2. Eintragung ins Handelsregister .....	315
IV. Zwischenergebnis .....	317
C. Besonderheit beim Wechsel des Leitungssystems .....	318
I. Beschlussmehrheit .....	318
II. Neubestellung der Organe .....	319
III. Zwischenergebnis .....	321
 Zusammenfassung .....	 323
Literaturverzeichnis .....	331
Materialienverzeichnis .....	347
Sachverzeichnis .....	351