



EuropaInstitut

AN DER UNIVERSITÄT ZÜRICH

Herausgeber:
Roger Zäch

Marc Schamaun

Societas Europaea

Sinn und Notwendigkeit der Europäischen Aktiengesellschaft
und ihre Bedeutung für die Schweiz

Schulthess § 2013

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----------|
| Abkürzungsverzeichnis | 15 |
| Literaturverzeichnis | 19 |
| Materialienverzeichnis | 25 |
| Rechtsprechungsverzeichnis | 31 |
| Rechtsquellenverzeichnis..... | 33 |
| Einleitung..... | 41 |
| I. Einführung in die Europäische Aktiengesellschaft..... | 45 |
| 1. Bezeichnung..... | 45 |
| 2. Entstehungsgeschichte | 46 |
| 2.1. Von der ersten Idee zum Vorentwurf..... | 46 |
| 2.2. Verordnungsvorschläge von 1970 und 1975..... | 49 |
| 2.3. Verordnungsvorschläge von 1989 und 1991..... | 54 |
| 2.4. Über den Davignon-Bericht zur Verabschiedung der SE-VO | 61 |
| 3. Weitere Entwicklung..... | 69 |
| 3.1. Umsetzung des Statuts | 70 |
| 3.2. Anwendung des Statuts..... | 70 |
| 3.3. Rahmenbedingungen der SE..... | 73 |
| 3.4. Bericht der Kommission zur Anwendung der SE-VO | 74 |
| 4. Das Recht der Societas Europaea..... | 76 |
| 4.1. Verordnung über das Statut der Europäischen Gesellschaft | 76 |
| 4.1.1. Fundament der Societas Europaea..... | 76 |
| 4.1.2. Rechtsgrundlage der Verordnung..... | 77 |
| 4.1.3. Anwendbares Recht..... | 82 |
| 4.1.4. Regelungsinhalt der Verordnung..... | 83 |
| 4.1.5. Zentrale Rechtsanwendungsvorschrift..... | 85 |
| 4.1.6. Gleichstellung mit nationalen Aktiengesellschaften..... | 87 |
| 4.2. Subsidiäre Anwendung mitgliedstaatlichen Rechts..... | 88 |
| 4.2.1. Anwendung infolge der Generalverweisung (Regelungsbereich der SE-VO) | 88 |
| a) Reichweite der Generalverweisung..... | 88 |
| b) Relevanz der Bestimmung des Regelungsbereichs der Verordnung | 89 |
| c) Bestimmung des Regelungsbereichs der Verordnung..... | 93 |
| 4.2.2. Ausschluss der subsidiären Anwendung einzel- staatlichen Rechts | 95 |
| a) Bewusste Nichtregelung | 95 |
| b) Planwidrige Regelungslücken..... | 96 |

| | | |
|---|--|------------|
| 4.2.3. | Anwendung infolge von Spezialverweisungen..... | 96 |
| | a) Reine Spezialverweisungen | 97 |
| | b) Ermächtigungen | 97 |
| | c) Verpflichtungen | 98 |
| 4.2.4. | Umfang des zur Anwendung berufenen Subsidiärrechts | 99 |
| 4.3. | Direkte Anwendung nationalen Rechts..... | 100 |
| 4.4. | Rechtsnatur der Satzungsbestimmungen | 100 |
| 4.5. | Auslegung | 101 |
| | 4.5.1. Verordnung über das Statut der SE | 101 |
| | 4.5.2. Ergänzend anwendbares mitgliedstaatliches Recht | 105 |
| 4.6. | Spezialfälle | 106 |
| | 4.6.1. Gründung..... | 106 |
| | a) Auf die SE in Gründung anwendbares Recht..... | 106 |
| | b) Auf die Gründungsgesellschaften anwendbares Recht | 107 |
| | 4.6.2. Konzernverhältnis..... | 108 |
| 4.7. | Gesellschaftsrechtliche Harmonisierungsrichtlinien..... | 111 |
| | 4.7.1. Bedeutung für die SE..... | 111 |
| | 4.7.2. Überblick der EU-Harmonisierungsmassnahmen..... | 113 |
| | 4.7.3. Stand der Rechtsangleichung im Europäischen Gesellschaftsrecht..... | 113 |
| | a) Allgemeine gesellschaftsrechtliche Harmonisierungsrichtlinien..... | 114 |
| | b) Gesellschaftsrechtliche Richtlinien zur Harmonisierung von Unternehmensum- strukturierungen | 118 |
| | c) Europäische Harmonisierungsmassnahmen im Bereich der Rechnungslegung | 124 |
| | d) Harmonisierungsrichtlinien im Steuerrecht | 125 |
| | e) Kapitalmarktrechtliche Harmonisierungsrichtlinien .. | 127 |
| | f) Weitere Harmonisierungsrichtlinien | 128 |
| 4.8. | Nationale Umsetzungs- und Ausführungsgesetze in ausgewählten Mitgliedstaaten | 130 |
| | 4.8.1. Österreich | 130 |
| | 4.8.2. Deutschland | 131 |
| | 4.8.3. Fürstentum Liechtenstein | 133 |
| | 4.8.4. Grossbritannien..... | 134 |
| | 4.8.5. Luxemburg | 135 |
| 5. | Fazit: Die SE – eine Aktiengesellschaft europäischen Typs | 137 |
| II. Grundzüge der Societas Europaea..... | | 141 |
| 1. | Wesen..... | 141 |
| 2. | Gründung | 142 |

| | | |
|--|---|------------|
| 2.1. | Gründer | 142 |
| 2.2. | Gründungsmöglichkeiten | 142 |
| 2.3. | Gründungsverfahren | 144 |
| 2.3.1. | Gründung einer SE durch Verschmelzung | 144 |
| 2.3.2. | Gründung einer Holding-SE | 146 |
| 2.3.3. | Gründung einer Tochter-SE..... | 146 |
| 2.3.4. | Umwandlung einer bestehenden Aktiengesellschaft in eine SE..... | 147 |
| 2.3.5. | Gründung einer Tochter-SE durch eine bestehende SE... | 147 |
| 3. | Registereintrag und Rechtspersönlichkeit | 148 |
| 4. | Sitz | 149 |
| 5. | Firma | 150 |
| 6. | Innere Organisation..... | 150 |
| 6.1. | Verwaltung | 150 |
| 6.1.1. | Dualistisches System | 150 |
| 6.1.2. | Monistisches System | 151 |
| 6.1.3. | Gemeinsame Vorschriften | 152 |
| 6.2. | Hauptversammlung | 152 |
| 7. | Rechte und Pflichten der Aktionäre | 153 |
| 8. | Beteiligung der Arbeitnehmer | 154 |
| 9. | Kapital..... | 160 |
| 10. | Börsenkotierung | 161 |
| 11. | Rechnungslegung | 162 |
| 12. | Besteuerung..... | 164 |
| 13. | Beendigung | 168 |
| 13.1. | Auflösung, Liquidation, Zahlungsunfähigkeit und Zahlungs- einstellung..... | 168 |
| 13.2. | Rückumwandlung in eine einzelstaatliche Aktiengesellschaft ... | 169 |
| III. Ist die Europäische Aktiengesellschaft notwendig?..... | | 171 |
| 1. | Einsatzmöglichkeiten der Societas Europaea..... | 171 |
| 1.1. | Grenzüberschreitende Unternehmenszusammenschlüsse | 172 |
| 1.1.1. | Verschmelzung (Vollfusion) | 172 |
| 1.1.2. | Holdinggründung (Holding-SE) | 178 |
| 1.1.3. | Teilzusammenschluss durch Joint Venture (Tochter-SE) | 178 |
| 1.2. | Vereinfachung der Konzernstruktur | 179 |
| 1.2.1. | Verschmelzung | 179 |
| 1.2.2. | Holding-SE | 184 |
| 1.2.3. | Tochter-SE..... | 185 |
| 1.3. | Grenzüberschreitende Sitzverlegung | 185 |
| 1.3.1. | Sitzverlegung innerhalb der EU / des EWR | 185 |
| 1.3.2. | Sitzverlegung aus der EU / dem EWR in einen Drittstaat | 188 |

| | | |
|------------|--|------------|
| 1.4. | Flexibilisierung der Corporate Governance | 193 |
| 1.4.1. | Unternehmensleitung und -überwachung | 193 |
| 1.4.2. | Mitbestimmung..... | 194 |
| 1.5. | Aufbau eines Europäischen Images | 196 |
| 2. | Schwierigkeiten beim Einsatz der SE | 199 |
| 2.1. | Anwendbares Recht | 199 |
| 2.1.1. | Rechtsunsicherheit..... | 199 |
| 2.1.2. | Unselbständige Niederlassungen | 199 |
| 2.1.3. | Eingeschränkte Mobilität..... | 200 |
| 2.2. | Mindestanforderungen | 200 |
| 2.3. | Gründungsverfahren | 202 |
| 2.4. | Mitbestimmung | 204 |
| 2.5. | Mantelgesellschaften | 204 |
| 2.6. | Sitz | 205 |
| 2.7. | Bekanntheitsgrad | 205 |
| 3. | Alternativen zur SE | 207 |
| 3.1. | Europäische Rechtsformen | 207 |
| 3.1.1. | Europäische Wirtschaftliche Interessenvereinigung..... | 207 |
| 3.1.2. | Societas Cooperativa Europaea (SCE) | 209 |
| 3.1.3. | Societas Privata Europaea (SPE) | 213 |
| 3.2. | Einzelstaatliche Rechtsformen..... | 216 |
| 3.2.1. | Nationale Konzerngebilde | 216 |
| 3.2.2. | Urteile des EuGH hinsichtlich der Niederlassungs- freiheit | 219 |
| a) | Centros Urteil (C-212/97 vom 9. März 1999)..... | 219 |
| b) | Überseering Urteil (C-208/00 vom 5. November 2002) | 221 |
| c) | Inspire Art Urteil (C-167/01 vom 30. September 2003) | 224 |
| d) | SEVIC Urteil (C-411/03 vom 13. Dezember 2005).... | 225 |
| e) | Cartesio Urteil (C-210/06 vom 16. Dezember 2008) | 227 |
| 3.2.3. | Internationale Verschmelzungsrichtlinie | 229 |
| 4. | Fazit: Die SE – nicht (mehr) unbedingt notwendig, aber doch sinnvoll | 231 |
| IV. | Die Schweiz und die Europäische Aktiengesellschaft..... | 237 |
| 1. | Die Schweizer AG im Vergleich mit der SE..... | 238 |
| 1.1. | Wesen | 238 |
| 1.2. | Kapital | 238 |
| 1.3. | Gründung | 240 |
| 1.4. | Sitz | 241 |
| 1.5. | Organisation..... | 242 |
| 1.5.1. | Verwaltungsorgane..... | 242 |
| 1.5.2. | Versammlung der Aktionäre..... | 244 |
| 1.6. | Rechte und Pflichten der Aktionäre | 247 |

| | | |
|------|---|-----|
| 1.7. | Rechnungslegung..... | 248 |
| 1.8. | Beendigung..... | 250 |
| 2. | Anerkennung der SE..... | 251 |
| 2.1. | Rechts- und Handlungsfähigkeit..... | 251 |
| 2.2. | Partei- und Prozessfähigkeit..... | 253 |
| 2.3. | Kotierung an der Schweizer Börse SIX..... | 254 |
| 3. | Möglichkeiten der SE für Schweizer Unternehmen..... | 256 |
| 4. | Die SE auf dem Weg in die Schweiz..... | 260 |
| 4.1. | Errichtung einer Zweigniederlassung in der Schweiz..... | 260 |
| 4.2. | Sitzverlegung einer SE in die Schweiz..... | 262 |
| 5. | Fazit..... | 266 |