

Ius Communitatis

Europäisches Gesellschaftsrecht

Eine systematische Darstellung unter Einbeziehung des Europäischen Kapitalmarktrechts

von
Prof. Dr. Dr. Stefan Grundmann

2., neubearbeitete Auflage

Europäisches Gesellschaftsrecht – Grundmann

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Europäisches und Internationales Gesellschaftsrecht

C.F. Müller Heidelberg 2011

Verlag C.H. Beck im Internet:
www.beck.de

ISBN 978 3 8114 4420 1

Inhaltsverzeichnis

<i>Geleitwort</i>	VII
<i>Vorwort</i>	IX
<i>Verzeichnis der Tabellen und Übersichten</i>	XXXIV
<i>Abkürzungsverzeichnis</i>	XXXV
<i>Allgemeine Literatur (abgekürzt zitiert)</i>	XLVII

1. Teil

Grundlagen und Überblick

§ 1 Begriff, Gegenstand und Darstellung	1
I. Materie	2
1. Grundsatz: Organisation und Finanzen von Gesellschaften als Regelungsgegenstand	2
2. Einbeziehung der in der Gesellschaftswirklichkeit maßgeblichen Rechtsgebiete	2
II. Erfasste Gesellschaftsformen	6
1. Kapital- und Personengesellschaften?	6
2. Formen von Kapitalgesellschaften	7
3. Dominanz der Aktiengesellschaft	8
III. Zweistufigkeit des Regelwerks	9
1. Gemeinschaftsrecht	10
2. Nationales Recht	11
IV. Ordnungskriterien	13
1. Aufteilung nach der offiziellen Nummerierung	13
2. Aufteilung nach Gesellschaftsformen	13
3. Bloße Angleichung und Schaffung supranationaler Gesellschaftsformen	14
4. Aufteilung nach Sachverhalten im Leben von Gesellschaften	14
V. Aufbau des Lehrbuchs	14
§ 2 Funktionen und Ziele	16
I. Integrationsziele	16
1. Gegenstand und Akzeptanz von Integrationsregeln	16
2. Produktmobilität	18

XVII

Inhaltsverzeichnis

3. Faktormobilität Kapital	20
4. Mobilität Gesamteinheit (Unternehmen)	23
II. Ausräumung von Wettbewerbsvorteilen oder -verzerrungen? ..	24
III. Modernisierung und Reform des Gesellschaftsrechts.....	26
1. Selbstverständlichkeit dieses Ziels	26
2. Hauptfrage: beste Rahmenbedingungen für effizientes, zeitgemäßes Recht	27
§ 3 Methoden	28
I. Rechtsvergleichung	29
1. Wirtschaftliches Gewicht	29
2. Rechtsvergleichung	30
3. Gesetzgebungslage in Hauptmitgliedstaaten.....	33
II. Ökonomische Theorie	36
1. Gesellschaften als Netz relationaler Verträge – das Principal Agent Problem.....	36
2. Die besondere Bedeutung von Information und Kapitalmärkten	39
3. Staatliche Regulierung relationaler Verträge und von Informationsproblemen?	41
§ 4 Rechtsgrundlagen auf EU-Ebene (Überblick zum Rechtsstoff).....	44
I. Allgemein gemeinschaftsrechtliche Fragen	45
1. Fragen auf Europäischer Ebene	45
2. Insbesondere: EU-Kompetenz für Europäisches Gesellschaftsrecht	46
3. Insbesondere: Auslegung Europäischen Gesellschafts- rechts.....	49
II. Gesellschaftsrechtliche Richtlinien (Rechtsangleichung zu Organisation und Rechnungslegung) ...	50
1. Errichtung und laufendes Geschäft	53
2. Niederlassung und Strukturmaßnahmen	55
3. Abfolge	56
III. Kapitalmarktrechtliche Richtlinien (Finanzierung).....	60
1. Primärmarktrecht	60
2. Sekundärmarktrecht	62
3. Abfolge	64
IV. Richtlinien zu Körperschaft-, Kapitalertrag- und Kapital- verkehrsteuern	64
1. Harmonisierungsmaßnahmen zu speziellen Sachverhalten...	65
2. Überlegungen zur Harmonisierung der Grundlagen des Körperschaftsteuerrechts allgemein	65
3. Einwirkung der Grundfreiheiten im gesamten Steuerrecht ..	66

V. Europäische Gesellschaftsformen (Rechtsvereinheitlichung der Organisation)	67
VI. Insolvenz-Verordnung	68
VII. Unternehmensrechtlich relevante Arbeitnehmerrechte.....	70
1. Arbeit als Produktionsfaktor und Teil der Organisation?....	70
2. Rechtsakte zu Wirkungen gesellschaftsrechtlicher Strukturmaßnahmen auf das Arbeitsverhältnis	70
3. Rechtsakte zu Mitsprache im Unternehmen.....	71
VIII. Branchenspezifische Regeln und angrenzende Bereiche	72
1. Spezielles Bilanz- und Publizitätsrecht.....	72
2. Eigenkapital und Aufsichtsrecht.....	72
3. Fusionskontrolle	73
4. Ausklammerung dieser Gebiete	73
§ 5 Das Zusammenspiel mit nationalem Gesellschaftsrecht.....	74
I. Einwirkung im nationalen Recht	75
1. Verdrängung weiter reichenden nationalen Rechts	76
2. Durchsetzung des EG-Mindeststandards.....	78
II. Das Maß Europäischen (Gesellschafts-)Rechts – zentrale und dezentrale Regelsetzung.....	81
1. Wettbewerb der Regelgeber verfassungsmäßig geboten und theoretisch und empirisch gestützt	82
2. Die Kernfragen	83
3. Überblick über die Segmente	84

2. Teil

Errichtung und laufendes Geschäft

1. Kapitel: Allgemeine Fragen

§ 6 Gegenstand und Anwendungsfragen	87
I. Gegenstand	88
1. Formen	88
2. Harmonisierungsstand und Darstellung.....	89
II. Anwendungsfragen.....	90
1. Grundlinien im Kollisionsrecht	90
2. Niederlassungsfreiheit.....	95
3. Kapitalverkehrsfreiheit – Verweis.....	105

2. Kapitel: Wirksamkeit und Wirkung nach außen

§ 7 Wirksamkeit und organschaftliche Vertretung von Kapitalgesellschaften (1. Richtlinie)	106
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	107
1. Basisregelung im Europäischen Gesellschaftsrecht	107
2. Anwendungsbereich	108
3. Übersicht zur Regelung	111
II. Gründung und Wirksamkeit der Gesellschaft (Art. 11-13)	111
1. Gründung – nur Präventivkontrolle und Nichtigkeitsprophylaxe (Art. 11)	111
2. Beschränkung der Nichtigkeitsgründe (Art. 12 lit. b)	112
3. Nichtigklärung nur für die Zukunft (Art. 12 lit. a, Art. 13)	114
III. Verpflichtung der Gesellschaft (Art. 8-10)	114
1. Handelndenhaftung im Gründungsstadium (Art. 8)	114
2. Schutz des guten Glaubens in Bestehen der Vertretungsmacht (Art. 9)	116
3. Umfang der Vertretungsmacht weit gehend unbeschränkbar (Art. 10)	117
§ 8 Publizität, insbesondere Gründungspublizität (1. und 2. Richtlinie)	122
I. Publizität – Bedeutung und Gegenstand (Informationsmodell)	123
1. Informationsregeln – Begriff und Charakteristika	123
2. Gewicht und Standort im Europäischen Gesellschaftsrecht ..	124
3. Information – Notwendigkeit und ökonomische Theorie	126
4. Übersicht zur Publizität unter der 1. und 2. Richtlinie	129
II. Publizitätsgegenstände (1., 2. und auch 4. Richtlinie)	129
1. Errichtungsakt und Satzung	130
2. Besetzung der Organe	130
3. Kapital	131
4. Rechnungslegung (Art. 2 lit. f der 1. Richtlinie und 4. Richtlinie)	131
5. Sitz, Rechtsform und Gegenstand (1. und 2. Richtlinie)	132
6. Auflösung, Nichtigkeit und Liquidation (Art. 2 lit. h-k der 1. Richtlinie)	133
7. Aktien und Gründer (Art. 3 lit. b-h und i-k der 2. Richtlinie)	133
III. Publizitätsmittel (1. Richtlinie)	133
1. Informationsquelle: Registrierung (Art. 3 Abs. 1 und 3)	133
2. Kommunikationswege: Registerauszug, Bekanntmachung, Nennung bei geschäftlicher Kommunikation	135

IV. Publizitätswirkung (1. Richtlinie).....	138
1. Negative Publizität (Art. 3 Abs. 6 und 7 3. UA).....	138
2. Positive Publizität (Art. 3 Abs. 7 1. und 2. UA)	139
V. Publizität bei Zweigniederlassung – Verweis	140
VI. Verantwortliche und Sanktionen (1. Richtlinie)	140
1. Unharmonisierte Zuständigkeitsverteilung (Art. 6).....	140
2. Teilharmonisierung der Verstößfolgen (Art. 7)	141
VII. Umsetzung der 1. Richtlinie und Rechtsvergleich.	142
§ 9 Beschränkte Haftung (2. und 12. Richtlinie)	143
I. Beschränkte Haftung als ungeschriebener Grundsatz	144
1. Grundsatz, Zweck und Grenzen.....	144
2. Beschränkte Haftung auch bei kleinen Gesellschafterzahlen (2. und 12. Richtlinie)	146
3. Formale Anforderungen bei kleiner Gesellschafterzahl (Art. 3-5 der 12. Richtlinie).....	149
II. Durchbrechungen.....	150
1. Geschriebene Durchbrechungen (Art. 2 Abs. 2 der 12. Richtlinie)	150
2. Durchbrechungen in Ausnahmefällen (Missbrauchstatbestände).....	152
3. Weitere Durchbrechungen, vor allem im Konzern?.....	152
III. Umsetzung der 12. Richtlinie und Rechtsvergleich.....	154
§ 10 Kapital und Kapitalmaßnahmen in der Aktiengesellschaft (2. Richtlinie).....	155
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	157
1. Kapital-Richtlinie als Kernbestands-Richtlinie.....	157
2. Anwendung auf die Aktiengesellschaft – oder auf alle Kapitalgesellschaften?.....	159
3. Gläubiger- und Aktionärsschutz sowie Infragestellung der Kapital-Richtlinie	160
II. Gleichbehandlung als Grundidee (Art. 42)	166
III. Kapitalschutz bei Gründung (Art. 4-14)	167
1. Allgemeiner Drittschutz (Art. 4f.)	167
2. Mindestkapital (Art. 6).....	168
3. Aufbringung des gezeichneten Kapitals mit Aufpreis (Art. 7-9, 12, 18).....	168
4. Prüfung und besondere Kautelen bei Sacheinlagen (Art. 10f.)	171
IV. Kapitalschutz im laufenden Geschäft (Art. 15-24a)	175
1. Kapitalerhaltung durch Ausschüttungsbegrenzung	175
2. Konsultationspflicht bei schwer wiegenden Verlusten (Art. 17).....	179

Inhaltsverzeichnis

3. Erwerb eigener Aktien, verwandte Geschäfte und Grenzen (Art. 19-24a, 39)	179
V. Kapitalerhöhung und Bezugsrecht (Art. 25-29)	183
1. Kapitalerhöhung (Art. 25-28)	183
2. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss (Art. 29)	185
VI. Kapitalherabsetzung (Art. 30-38)	189
VII. Umsetzung, Kapitalschutz rechtsvergleichend und in der GmbH – angloamerikanisches Gegenmodell	190
3. Kapitel: Struktur und Gesellschafterrechte in der Aktiengesellschaft (Überblick und Rechtsvergleich)	
§ 11 Äußerer Aufbau (Vorschlag 5. Richtlinie und Rechtsvergleich) ..	193
I. Weit gehend ausstehende Harmonisierung	194
1. Struktur-Richtlinie (Vorschlag)	194
2. SE-Statut (Verweis)	196
II. Gestaltungsfreiheit und Rechtswahlfreiheit (Rechtsvergleich) ..	197
1. Gestaltungsfreiheit	197
2. Rechtswahlfreiheit	199
III. Leitungsorgan (Rechtsvergleich)	200
1. Ein- oder zweigliedriger Aufbau	200
2. Leitungs- und Überwachungsfunktion – Zusammenspiel	202
3. Unternehmerische Mitbestimmung der Arbeitnehmer	205
4. Pflichtenkanon der Geschäftsleiter	207
IV. Kompetenzaufteilung zwischen Leitungsorgan und Gesellschafterorgan (Rechtsvergleich)	212
1. Grundsatz: Trennung zwischen operativem Geschäft und struktur- und satzungsändernden Maßnahmen	212
2. Wichtigste Divergenzen	213
§ 12 Verwaltungs- und Vermögensrechte der Gesellschafter (Aktionärsrechte-Richtlinie und Rechtsvergleich)	217
I. Rechtsvergleich und Harmonisierung (Aktionärsrechte-Richtlinie)	219
1. Harmonisierung allein von Grundrechten bis zur Aktionärsrechte-Richtlinie	219
2. Gezielte Teilharmonisierung des Stimmrechts durch die Aktionärsrechte-Richtlinie	223
3. Minimalregelung im SE-Statut (Verweis)	226
II. Verwaltungsrechte (Aktionärsrechte-Richtlinie und Rechtsvergleich)	226
1. Hauptversammlung und Stimmrecht als Gegenstand der Reformüberlegungen	226

2. Ladung zur und Voraussetzungen der Teilnahme an der Hauptversammlung	228
3. Auskunftsrechte	236
4. Stimmrecht, -bindung und Stimmrechtsvertretung	238
4. Anfechtungsrechte (Rechtsvergleich)	247
III. Vermögensrechte (rechtsvergleichender Überblick)	249
1. Feststellung des Gewinns	249
2. Verteilung des Gewinns	250
IV. Spezielle Minderheitsschutzrechte (rechtsvergleichender Überblick)	251
V. Zusammenfassung: Harmonisierungsfortschritt und einige typische Unterschiede	251
§ 13 Entscheidungsabläufe (Comparative Corporate Governance) ...	252
I. Begriff, Ziel, Regelungsansätze	254
1. Begriff und Ziel	254
2. Regelgeber und Regelungsansätze	256
II. Wichtige Governance Komponenten – Harmonisierungsstand bzw. Rechtsvergleich	262
1. Fakten und ihre Bedeutung	262
2. Interne Governance (Voice)	264
3. Externe Governance (Markt, Exit)	272
4. Rechnungslegung zwischen interner und externer Governance	275
III. Wechselspiel der Governance Komponenten	276
1. Interne und externe Governance	276
2. Verschiedene Ebenen der Einflussnahme („Überwachung“)	278
4. Kapitel: Ergebnisdarstellung	
§ 14 Rechnungslegung in Handelsgesellschaften (Grundsätze, 4. Richtlinie und Änderungs-Richtlinien)	281
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	283
1. Bedeutung des Europäischen Bilanzrechts – Überblick	283
2. Gesetzgebungsgeschichte und Bedeutung speziell der 4. Richtlinie (Einzelunternehmen)	287
3. Anwendungsbereich der 4. Richtlinie und des Europäischen Bilanzrechts	289
4. Hauptregelungsgegenstände der 4. Richtlinie und des Europäischen Bilanzrechts	291
II. Rechnungslageinhalte und -grundsätze (Art. 2-7 u. a.)	291
1. Rechnungslagebestandteile	291
2. Rechnungslageziele und -grundsätze	292

Inhaltsverzeichnis

III. Bilanz (Art. 8-21, 31-42d)	296
1. Bilanzgliederung (Art. 6, 8-10, 13f.)	296
2. Grundsätze zu Aktivierung/Passivierung, Periodenzuordnung und Bewertung	297
3. Aktiva – Einzelposten	303
4. Finanzinstrumente (Art. 42a-d)	308
5. Passiva – Einzelposten	309
IV. Gewinn- und Verlustrechnung (Art. 22-30, 31-42d)	311
1. Grundidee und vier alternative Darstellungsformen	311
2. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	313
3. Außerordentliches Ergebnis und Jahresergebnis	314
V. Zusätzliche Angaben	315
1. Anhang (Art. 43-45)	315
2. Lagebericht (Art. 46), Kapitalflussrechnung, Eigenkapital- entwicklung, Segmentberichterstattung	317
VI. Haftung, Prüfung und Offenlegung (Art. 47-51)	319
VII. Umsetzung und Rechtsvergleich	320
§ 15 Zusatzregeln für die Rechnungslegung im Konzern	
(7. Richtlinie)	323
I. Bedeutung und Gegenstand	323
II. Anwendungsbereich, vor allem Konsolidierungskreis (Art. 1-15)	325
1. Anwendungsbereich und Konsolidierungskreis	325
2. Konsolidierungskreis (Art. 1f., 5, 7-15)	326
III. Sonderregeln für die Rechnungslegung	328
1. Rechnungsinhalte, -grundsätze und -gliederung (Art. 16-18, 22, 25, 27f.)	328
2. Grundsätze zu Ansatz, Bewertung und Periodenzuordnung (Art. 26, 29)	329
3. Vollkonsolidierung innerhalb des Konsolidierungskreises (Art. 19-21, 23, 26, 30f.)	330
4. Teilkonsolidierung und Equitymethode außerhalb des Konsolidierungskreises (Art. 32f.)	331
5. Anhang, Lagebericht, Prüfung und Offenlegung (Art. 34-38a)	332
IV. Umsetzung und Rechtsvergleich	332
§ 16 Abschlussprüfung und Prüferbefähigung	
(Abschlussprüferrichtlinie)	333
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	334
II. Zulassungsregeln in puncto Professionalitätsstandards (Artt. 3-14)	335
1. Struktur	335

2. Zulassungsvoraussetzungen für natürliche Personen als Prüfer	336
III. Wohlverhaltens- und Haftungsregeln (Art. 21-28, 36a, 36b und 40).....	337
IV. Externe und interne Qualitätssicherung	341
§ 17 Europäische und internationale Standards, IFRS – Sonderregime insbesondere für kapitalmarktorientierte Konzerne	342
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	344
1. Einheit, Fortschrittlichkeit und Waffengleichheit mit den U.S.A. als Zielvorstellungen	344
2. Anwendungsbereich und Gegenstand	347
II. Regelung der IFRS-Verordnung	348
1. Anwendungserklärung zugunsten der IFRS (Art. 2f., 6f.) ...	348
2. Unterschiedliche Verbindlichkeit für unterschiedliche Rechnungslegungsfälle (Art. 4f., 8f.)	350
3. Das Komitologieverfahren: Durchführung und Kontrolle ...	351
III. Grundprinzipien der Rechnungslegung nach IFRS (IAS) – mit Verweis	353
IV. Ausübung der durch die IFRS-Verordnung eröffneten Wahlrechte.....	355
1. Wählbare Alternativen	355
2. Zentrale Entscheidungsparameter	355
3. Bewertung der einzelnen Alternativen	357

3. Teil Finanzierung an Kapitalmärkten

§ 18 Gegenstand und Anwendungsfragen	359
I. Gegenstand	361
1. Formen	361
2. Harmonisierungsstand – Europäischer Kapitalmarkt durch integrierte nationale Kapitalmärkte	365
3. Funktionen und Bezug zum Gesellschaftsorganisationsrecht	367
II. Anwendungsfragen.....	371
1. Grundlinien im Kollisionsrecht	371
2. Kapitalverkehrsfreiheit.....	375

§ 19 Emissionspublizität (allgemeine Prospekt-Richtlinie)	386
I. Geschichte, Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	388
1. Bestand und Ringen um eine Kodifikation im Europäischen Primärmarktrecht	388
2. Ökonomische Grundidee der primärmarktrechtlichen Publizität	392
3. Anwendungsbereich (Art. 1 f.)	395
II. Prospektpflicht und -inhalt	397
1. Prospektpflicht (Art. 3 f.)	397
2. Prospektinhalt (Art. 5-12)	399
III. Billigung und Veröffentlichung des Prospekts	405
1. Behördliche Billigung (Art. 13)	405
2. Allgemeiner: Breite Verantwortungsübernahme	405
3. Veröffentlichung und Werbung (Art. 14 f.)	406
IV. Gemeinschaftsweite Geltung von Prospekten (Art. 17-20)	407
1. Von der Anerkennung zur Notifikation – für alle Prospekte	407
2. Das Notifikationsregime (Art. 2, 17-19)	407
3. Drittstaatenfälle (Art. 20)	408
V. Durchsetzung (Art. 6, 21, 25)	409
VI. Umsetzung	410
§ 20 Weitere Anforderungen bei amtlicher Notierung und an gere- gelten Märkten (Börsenrechts- und Transparenz-Richtlinie)	411
I. Bedeutung, Anwendungsbereich, Gegenstand	412
II. Zulassung zum amtlichen Handel (Art. 5-19, 42-63 Börsenrechts-Richtlinie)	413
1. Zulassungspflicht im Börsensegment amtlicher Handel	413
2. Zulassungsanspruch?	414
3. Zulassungsverfahren und -voraussetzungen	414
III. Fortdauernde Pflichten (Transparenz-Richtlinie)	415
1. Gleichbehandlungspflicht (Art. 17, 18 Transparenz-Richtlinie)	416
2. Periodische Publizität – Drei Arten von Bericht oder Mitteilung (Art. 4-8 Transparenz-Richtlinie)	417
3. Beteiligungstransparenz (Art. 9-16 Transparenz-Richtlinie) ..	422
4. Auslagerung der Ad-hoc-Publizität als der wichtigsten fortdauernden Pflicht	426
IV. Durchsetzung	427
V. Umsetzung und Rechtsvergleich	427

§ 21 Harmonisierung des Sekundärmarktrechts und des kapitalmarktbezogenen Steuerrechts (Überblick)	428
I. Sekundärmarktrechtliche Harmonisierungsakte und ihre Funktion.....	430
II. Regeln für Emittenten (Ad-hoc-Publizität nach Art. 6 Marktmissbrauchs-Richtlinie).....	432
1. Grund- und Auffangtatbestand für die anlassbezogene (primärmarktrechtliche) Publizität	432
2. Voraussetzungen	433
3. Meldung	436
4. Ausnahmen (Abs. 2)	436
III. Regeln für Intermediäre und alle Marktteilnehmer	437
1. Regeln für Intermediäre (Finanzmarkt-Richtlinie)	437
2. Regeln für alle Marktteilnehmer (Marktmissbrauchs-Richtlinie)	438
IV. Harmonisierungsakte zum kapitalmarktbezogenen Steuerrecht	439

4. Teil

Niederlassung und Strukturmaßnahmen

§ 22 Gegenstand und Anwendungsfragen	443
I. Gegenstand	446
1. Formen	446
2. Harmonisierungsstand	448
3. Funktionen	450
II. Anwendungsfragen.....	452
1. Überblick über Kollisionsrecht und Grundfreiheiten sowie die Unterscheidungen	452
2. Anwendung auf die einzelnen Strukturmaßnahmen	471
§ 23 Zweigniederlassung (11. Richtlinie) – Sekundärniederlassung ...	489
I. Bedeutung, Regelungsumfeld und Gegenstand.....	489
1. Adaption der Publizitätspflichten von Einheitsunternehmen (einschließlich Reformüberlegungen)	489
2. Tochtergesellschaft und Zweigniederlassung als die beiden Hauptformen sekundärer Niederlassung.....	491
3. Regelungsbestand für Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften	492
II. Publizität der rechtlich unselbständigen Zweigniederlassung (11. Richtlinie)	494
1. Anwendungsbereich (Art. 1, 8 und 14)	494

Inhaltsverzeichnis

2. Publizitätsmittel und -wirkungen (Art. 1 und 6, 7 und 10) ...	495
3. Publizitätsgegenstände	496
4. Umsetzung	498
§ 24 Sitzverlegung (Vorentwurf 14. Richtlinie)	499
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	500
1. Bedeutung: Ermöglichung von Statuten- und Standortwechsel	500
2. Anwendungsbereich: Erfasste Gesellschaften (Art. 1 f., 13) ..	505
3. Gegenstand: Sitzverlegung	506
II. Sitz und Sitzverlegung (Art. 1 f., 11 Abs. 2)	507
1. Sitz	507
2. Sitzverlegung	507
III. Verlegungsverfahren	509
1. Verlegungsplan und -bericht (Art. 4 f.)	510
2. Verlegungsbeschluss mit Neufassung der Satzung (Art. 6) ...	511
3. Eintragungsverfahren und Prüfungsbefugnisse (Art. 9-12) ...	512
IV. Insbesondere Aktionärs-, Gläubiger- und Verkehrerschutz.	512
1. Schutz der (Minderheits-)Aktionäre im Wegzugsstaat (Art. 7)	512
2. Gläubigerschutz im Wegzugsstaat (Art. 8)	513
3. Verkehrerschutz im Zuzugsstaat (Art. 9)	513
V. Insbesondere: Arbeitnehmerschutz und Steuerrecht	514
1. Arbeitnehmerschutz	514
2. Steuerrecht	515
VI. Schlussbetrachtung	517
§ 25 Nationale Verschmelzung und Spaltung (3. und 6. Richtlinie) ...	519
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	520
1. Bedeutung	520
2. Anwendungsbereich und Gegenstand	523
II. Verschmelzungs- und Spaltungsformen	525
1. Ihre Bedeutung im Gesamtbild des Europäischen Verschmelzungsrechts	525
2. Verschmelzung, Spaltung und von den Richtlinien erfasste Maßnahmen	525
3. Von den Richtlinien nicht erfasste Formen der Verschmelzung und Spaltung im wirtschaftlichen Sinne	528
III. Verschmelzungsverfahren, Information zur Verschmelzung	529
1. Verschmelzungsplan und -bericht	529
2. Unabhängige Prüfung (Art. 10 VRL)	532
3. Einsichtnahme und Verschmelzungsbeschluss (Art. 7 f., 11 VRL)	533
4. Eintragungsverfahren und Prüfungsbefugnisse – Verweis.	534

IV. Insbesondere Arbeitnehmer-, Aktionärs-, Gläubiger- und Verkehrerschutz	534
1. Arbeitnehmer- und Aktionärsschutz (Art. 12 VRL).....	534
2. Gläubigerschutz (Art. 13-15 VRL).....	534
3. Verkehrerschutz.....	535
V. Insbesondere: Wirksamwerden und fehlerhafte Verschmelzung	536
1. Prüfung bzw. Authentifizierung der Verschmelzung (Art. 16 VRL)	536
2. Wirksamwerden und Wirkung der Verschmelzung (Art. 17-19 VRL).....	536
3. Persönliche Haftung (Art. 20f. VRL)	537
4. Nichtigkeit (Art. 22 VRL).....	537
VI. Besonderheiten bei der Spaltung.....	538
1. Orientierung.....	538
2. Spaltungsverfahren (Art. 3-10 SpRL)	539
3. Arbeitnehmer-, Aktionärs-, Gläubiger- und Verkehrerschutz (Art. 11-13 SpRL).....	540
4. Wirksamwerden und fehlerhafte Spaltung (Art. 14-19 SpRL).....	541
VII. Umsetzung und Rechtsvergleich	541
1. Umsetzung	541
2. Rechtsvergleich	542
§ 26 Internationale Verschmelzung (10. Richtlinie).....	544
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	545
1. Bedeutung – Notwendigkeit grenzüberschreitender Unternehmenszusammenschlüsse und bestehende Möglichkeiten.....	545
2. Anwendungsbereich und Gegenstand (Art. 1f.).....	548
II. Verschmelzungsverfahren	551
1. Verschmelzungsplan und -bericht (Art. 5f.).....	551
2. Unabhängige Prüfung (Art. 8).....	552
3. Einsichtnahme und Verschmelzungsbeschluss (Art. 6 und 9)	552
III. Insbesondere Arbeitnehmer-, Aktionärs-, Gläubiger- und Verkehrerschutz	553
1. Arbeitnehmerschutz (Art. 16)	553
2. Sonstige Schutzinteressen.....	554
IV. Insbesondere: Wirksamwerden und fehlerhafte Verschmelzung	555
1. Kontrolle und Wirksamwerden (Art. 10-14)	555
2. Haftung	556
3. Nichtigkeit (Art. 17)	556
V. Steuerrechtliche Behandlung – Verweis	557

Inhaltsverzeichnis

VI. Umsetzung und Rechtsvergleich	557
1. Umsetzung	557
2. Rechtsvergleich	558
§ 27 Übernahme (Übernahme-Richtlinie) und Konzern	559
I. Gegenstand, Bedeutung und Anwendungsbereich	562
1. Gegenstand und Bedeutung.	562
2. Gesetzgebungsgeschichte	565
3. Anwendungsbereich (Art. 1f.)	567
II. Grundsätze und Übersicht zum Übernahmeverfahren.	568
1. Grundsätze (Art. 3)	568
2. Übersicht zum Übernahmeverfahren.	569
III. Insbesondere: Aktionärs- und Arbeitnehmerschutz (Art. 5-8, 13f.)	569
1. Überblick und Einordnung	569
2. Gleichbehandlungsgebot Übernahme- und Pflichtangebot (Art. 5, 7, 13)	570
3. Transparenz des Angebots (Art. 6 und 8)	575
4. Sonstige Schutzregeln (Art. 5 Abs. 6, Art. 14)	577
5. Rechtsvergleichender Überblick	578
IV. Insbesondere: Verteidigungsmittel und -maßnahmen in der Zielgesellschaft (Art. 9-11)	579
1. Ökonomische Grundüberlegungen	580
2. Hauptversammlungskompetenz und Information, sog. Neutralitätspflicht (Art. 9)	582
3. Publizität von Übernahmehindernissen (Art. 10)	586
4. Unanwendbarkeit einiger übernahmehindernder Gestaltungen (Art. 11)	588
5. Optionsmodell (Art. 12)	590
V. Ausschluss- und Andienungsrecht (Art. 15f.)	591
1. Richtlinienregel	591
2. Rechtsvergleichender Überblick	593
VI. Ausblick: Zukünftige Harmonisierung des bestehenden Konzerns	594
1. Harmonisierungsperspektiven?	594
2. Wichtigste Problembereiche	595
§ 28 Steuerrecht der grenzüberschreitenden Strukturmaßnahmen (mit Fusions- und Konzernbesteuerungs-Richtlinie)	597
I. Bedeutung, Anwendungsbereich und Gegenstand	599
II. Fusionen, Spaltungen, Einbringung von Unternehmens- und Betriebsbestandteilen und Austausch von Anteilen (Fusionsbesteuerungs-Richtlinie)	602
1. Persönlicher Anwendungsbereich (Art. 3)	602

XXX

2. Erfasste Strukturmaßnahmen (Art. 1f.)	603
3. Überblick zum Besteuerungsregime (Art. 4-10)	605
4. Unmittelbare Anwendbarkeit (vgl. Art. 15)	607
III. Abbau von Doppelbelastungen im Konzern (Konzernbesteuerungs-Richtlinie, Schiedsverfahrenskonvention Zins-Lizenzgebühren-Richtlinie)	608
1. Anwendungsbereich (Art. 2f.)	608
2. Überblick zum Besteuerungsregime (Art. 4-7)	609
3. Schiedsverfahrenskonvention	610
4. Zins-Lizenzgebühren-Richtlinie	611
IV. Unerledigte und neue Projekte zum Körperschaftsteuerrecht, vor allem bei grenzüberschreitender Unternehmens- organisation	611

5. Teil Supranationale Rechtsformen

§ 29 Europäische Aktiengesellschaft (Societas Europaea, SE)	614
I. Geschichte, Bedeutung, Zusammenspiel mit nationalen Rechten	619
1. Geschichte	619
2. Bedeutung	621
3. Zusammenspiel SE-Statut, harmonisiertes und sonstiges nationales Recht (Art. 9f. SE-VO u. a.)	624
II. Gründung der SE	628
1. Numerus clausus und gemeinsame Regeln (Art. 2f., 11-16 SE-VO)	628
2. Fusion (Art. 2 Abs. 1, 17-31 SE-VO)	632
3. Holding und Gemeinschaftsunternehmen (Art. 2 Abs. 2 und 3, 32-36 SE-VO)	633
4. Umwandlung (Art. 2 Abs. 4, 37 SE-VO)	634
III. Sitzverlegung und grenzüberschreitende Fusion der SE	635
1. Sitz und grenzüberschreitende Sitzverlegung (Art. 7f., 64 SE-VO)	635
2. Grenzüberschreitende Fusion (Art. 3 Abs. 1, 2 Abs. 1, 17-31 SE-VO)	638
IV. Struktur der SE	639
1. Kapital (Art. 4f. SE-VO)	639
2. Leitungsorgan (Art. 38-51 SE-VO)	640
3. Hauptversammlung (Art. 38, 52-60 SE-VO)	647
V. Arbeitnehmermitbestimmung in der SE (SE-RL)	648
1. Geschichte und Grundprinzip	648
2. Verhandlungslösung	650

Inhaltsverzeichnis

3. Auffanglösung	652
4. Ergebnis: Europäisches Mitbestimmungsregime	653
VI. Steuerregime der SE	654
1. Gesamtbild – kein eigenes Steuerregime	654
2. Gründung als Holding-SE, Tochter-SE und durch Umwandlung	656
3. Gründung durch Fusion und spätere grenzüberschreitende Fusion bzw. Sitzverlegung – Verweis	656
4. Laufende Besteuerung	657
§ 30 Europäische Wirtschaftliche Interessenvereinigung (EWIV-VO) und sonstige geplante Gesellschaftsformen	657
I. Europäische Wirtschaftliche Interessenvereinigung (EWIV-VO)	661
1. Geschichte, Bedeutung, Zusammenspiel mit nationalen Rechten	661
2. Gesellschaftstyp und Zweckbeschränkung (Art. 1 Abs. 2, 3 und Art. 3, 23)	663
3. Gründung der EWIV und Sitzverlegung (Art. 4-14)	665
4. Struktur und laufendes Geschäft	667
5. Auflösung und Beendigung (Art. 31-37)	669
II. Geplante Europäische Privatgesellschaft (GmbH) und sonstige Europäische Rechtsformen	669
1. Europäische Privatgesellschaft (GmbH)	669
2. Europäische Genossenschaft, Europäischer Verein, Europäische Gegenseitigkeitsgesellschaft, Europäische Stiftung	677

6. Teil

Zusammenfassung und Schluss

§ 31 Kurzüberblick, System, Regelungsprinzipien	681
I. Regelung der Aktiengesellschaft	682
1. Vollständige Anwendbarkeit des Regelungsprogramms	682
2. Europäisches Kapitalmarktrecht	684
3. Anwendbarkeit auch des sonstigen Europäischen Regelungsbestandes	685
II. Reduzierte Regelung der sonstigen Kapitalgesellschaften (GmbH, KGaA, im Steuerrecht auch bergrechtliche Gewerkschaft)	685
1. Anwendbarkeit allein des Regelungsprogramms zum Außenverhältnis und Steuerrecht	685

2. Keine Regelung der „verfassungsmäßigen“ Gesellschafterrechte und der Umstrukturierung	686
3. Einmann-GmbH-Richtlinie als einzige Maßnahme primär für die GmbH	687
III. Minimale Regelung sonstiger nationaler Gesellschaftsformen ..	687
1. Grundfreiheitenwirkung, Projekte	687
2. Rechtsangleichung nur im Bilanzrecht	689
3. Insolvenzrecht	689
IV. Regelung supranationaler Gesellschaftsformen	689
V. Systemstimmigkeit?	690
1. Stimmige Verteilung von Geregelterm und Ungeregelterm (äußeres System)?	690
2. Stimmige Durchführung der Prinzipien im Regelungsbestand?	694
VI. Regelungsprinzipien (inneres System)	694
1. Integrationsmodell: Mindestharmonisierung und Bevorzugung integrationsgeeigneter Lösungen	694
2. Informationsmodell	695
3. Gleichbehandlungs- und Minderheitenschutzmodell	696
4. Kapitalmarktorientiertes Modell	697
5. Extrovertiertheit der Regelung	697
VII. Krise, Boom und Zukunft?	698
1. Krise	698
2. Boom ab 1999	699
3. Zukunft?	700
<i>Rechtsprechungsverzeichnis</i>	703
<i>Stichwortverzeichnis</i>	713