

# **SE-VO, SEBG**

5. Auflage 2021  
ISBN 978-3-406-72897-6  
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei  
[beck-shop.de](http://beck-shop.de)

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

**Münchener Kommentar  
zum Aktiengesetz**

Herausgegeben von

**Dr. Wulf Goette**

Rechtsanwalt in Stuttgart

Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof a.D.  
Honorarprofessor der Universität Heidelberg

**Dr. Mathias Habersack**

Professor an der Universität München

für die Hinweise zur Rechtslage in Österreich  
unter Mitwirkung von

**Dr. Susanne Kalss, LL.M. (Florenz)**

Professorin an der Wirtschaftsuniversität Wien

**Band 7**

**Europäisches Aktienrecht**

**SE-VO · SEBG · Europäische Niederlassungsfreiheit**

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# **Münchener Kommentar zum Aktiengesetz**

**Band 7**  
**Europäisches Aktienrecht**  
**SE-VO · SEBG**  
**Europäische Niederlassungsfreiheit**

Herausgegeben von

**Dr. Wulf Goette**

Rechtsanwalt in Stuttgart  
Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof a.D.  
Honorarprofessor der Universität Heidelberg

**Dr. Mathias Habersack**

Professor an der Universität München

für die Hinweise zur Rechtslage in Österreich  
unter Mitwirkung von

**Dr. Susanne Kalss, LL.M. (Florenz)**

Professorin an der Wirtschaftsuniversität Wien

**5. Auflage 2021**



Zitievorschlag:  
MüKoAktG/*Bearbeiter* § ... Rn. ...



**www.beck.de**

ISBN 978 3 406 72897 6

© 2021 Verlag C. H. Beck oHG  
Wilhelmstraße 9, 80801 München

Druck: Beltz Grafische Betriebe GmbH  
Am Fliegerhorst 8, 99947 Bad Langensalza  
Satz: Meta Systems Publishing & Printservices GmbH, Wustermark  
Umschlaggestaltung: Druckerei C.H. Beck Nördlingen



[chbeck.de/nachhaltig](http://chbeck.de/nachhaltig)

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier  
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

## **Die Bearbeiter des siebten Bandes**

*Dr. Stephan Brandes*  
Rechtsanwalt in Frankfurt am Main

*Dr. Alexander Ego*  
Rechtsanwalt in München

*Dr. Michael Fischer*  
Professor an der Universität Erlangen-Nürnberg

*Dr. Matthias Jacobs*  
Professor an der Bucerius Law School, Hamburg

*Dr. Susanne Kalss, LL.M. (Florenz)*  
Professorin an der Wirtschaftsuniversität Wien

*Dr. Dietmar Kubis*  
Rechtsanwalt in Jena

*Dr. Jürgen Oechsler*  
Professor an der Universität Mainz

**beckshop.de**  
*Dr. Jochem Reichert*  
Rechtsanwalt in Mannheim, Honorarprofessor an der Universität Jena  
**DIE FACHRUCHHANDLUNG**  
*Dr. Carsten Schäfer*  
Professor an der Universität Mannheim

## **Verzeichnis der ausgeschiedenen/ teilweise ausgeschiedenen Bearbeiter**

*Prof. Dr. Holger Altmeppen:* 3. Aufl. 2012, 2. Aufl. 2006: SE-VO Art. 9 Anh., Europäische Niederlassungsfreiheit (gemeinsam mit Dr. Alexander Ego)

*Prof. Dr. Friedrich Kübler:* 2. Aufl. 2006: Einführung Europäisches Aktienrecht

*Prof. Dr. Mathias Habersack:* 2. Aufl. 2006: Die Richtlinien zum Gesellschaftsrecht

*Dr. Elitza Mihaylova, LL.M. (Yale):* 4. Aufl. 2017: SE-VO Vor Art. 1, Art. 1–8, 67–70  
(gemeinsam mit Prof. Dr. Jürgen Oechsler)



**Im Einzelnen haben bearbeitet:**

**Europäisches Aktienrecht**

SE-VO Vor Art. 1, Art. 1–8 .....	Dr. Jürgen Oechsler
SE-VO Art. 9 .....	Dr. Carsten Schäfer
SE-VO Art. 9 Anh. .....	Dr. Alexander Ego
SE-VO Art. 10–37 .....	Dr. Carsten Schäfer
SE-VO Art. 38–51 .....	Dr. Jochem Reichert/Dr. Stephan Brandes
SE-VO Art. 52–60 .....	Dr. Dietmar Kubis
SE-VO Art. 61, 62 .....	Dr. Michael Fischer
SE-VO Art. 63–66 .....	Dr. Carsten Schäfer
SE-VO Art. 67–70 .....	Dr. Jürgen Oechsler
SEBG .....	Dr. Matthias Jacobs
Die Besteuerung der SE .....	Dr. Michael Fischer
Die SE in Österreich .....	Dr. Susanne Kalss, LL.M.
Europäische Niederlassungsfreiheit .....	Dr. Alexander Ego
Sachverzeichnis .....	Dr. Frank Wamser, LL.M.

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

## **Vorwort**

Der Münchener Kommentar zum AktG, hervorgegangen aus dem seit 1973 von Geßler/Hefermehl/Eckardt/Kropff in Lieferungen herausgegebenen Kommentar zum AktG, hat sich mit der im Jahr 2006 abgeschlossenen 2. Auflage und der Anfang 2013 abgeschlossenen 3. Auflage – nicht zuletzt auch aufgrund seiner Verfügbarkeit über Beck-Online – in Wissenschaft und Praxis als sicherer und breitflächig zu Rate gezogener und zitiert Ratgeber fest etabliert. Er nimmt auch deswegen eine besondere Stellung unter den Großkommentaren zum Aktienrecht ein, weil er nach wie vor das einzige vollständig vorliegende Werk in dieser Größenklasse ist und binnen einer noch angemessenen Zeit hat abgeschlossen werden können, so dass es hat vermieden werden können, dass überholte Teile neben aktuellen stehen. Die 5. Auflage will hieran anknüpfen und erneut den Lesern durch die in kurzer Folge erscheinenden Bände eine in sich geschlossene Kommentierung auf aktuellem Stand in die Hand geben.

An der Konzeption des Kommentars im Allgemeinen und der Zahl und Aufteilung der Bände im Besonderen kann uneingeschränkt festgehalten werden. Auch für die Neuauflage gilt, dass sie selbstverständlich die inzwischen eingetretenen gesetzlichen Änderungen einbezieht und den Blick auf eingeleitete oder geplante Vorhaben auf der nationalen und der Ebene der EU lenkt, die Diskussion in Wissenschaft und Praxis nachzeichnet und zuverlässig über den Stand der Rechtsprechung informiert, und zwar – soweit geboten – auch über die der europäischen Gerichte.

Die engen rechtlichen, wirtschaftlichen und wissenschaftlichen Beziehungen zu Österreich werden auch in der Neuauflage in der bewährten Weise abgebildet. Der Kommentierung des deutschen Rechts folgt jeweils eine kurze Darstellung der österreichischen Rechtslage aus der Feder eines mit der Materie besonders vertrauten österreichischen Autors. Die Koordinierung der Beiträge hat auch in der 5. Auflage – im Sinne einer Mitherausgeberschaft für diese Teile – dankenswerterweise Frau Professor Dr. Susanne Kalss übernommen. Verlag und Herausgeber sind überzeugt, auf diesem Wege auch in Zukunft den österreichischen Lesern eine auf der gemeinsamen Rechtstradition beruhende eingehende Kommentierung mit Darstellung der österreichischen Besonderheiten an die Hand zu geben und dadurch einen Beitrag zur bewährten länderübergreifenden Rechtskultur und –praxis zu leisten.

Herausgeber, Autoren und Verlag wünschen sich, dass auch die 5. Auflage als treuer und zuverlässiger Begleiter bei der Lösung aktienrechtlicher Fragen aufgenommen wird, und sind für Anregungen und Hinweise sehr dankbar.

Ettlingen und München im August 2020

Prof. Dr. Wulf Goette  
Prof. Dr. Mathias Habersack

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# **Inhaltsverzeichnis**

## **Europäisches Aktienrecht**

### **A. Die Europäische Gesellschaft**

#### **I. Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) – SE-VO**

##### **Titel I. Allgemeine Vorschriften**

Vorbemerkung .....	1
Art. 1 [Typusprägende Merkmale] .....	16
Art. 2 [Gründungsformen] .....	20
Art. 3 [Gründungsbeteiligung der SE] .....	49
Art. 4 [Kapital] .....	55
Art. 5 [Kapitalerhaltung, Kapitalmaßnahmen, Aktien] .....	56
Art. 6 [Begriffsbestimmung] .....	78
Art. 7 [Sitz und Hauptverwaltung] .....	85
Art. 8 [Grenzüberschreitende Sitzverlegung] .....	89
Art. 9 [Anzuwendendes Recht] .....	138
Anh. Art. 9 Konzernrecht der Europäischen Aktiengesellschaft .....	151
Art. 10 [Recht des Sitzstaats] .....	165
Art. 11 [Benennung der Firma] .....	167
Art. 12 [Eintragung im Register] .....	168
Art. 13 [Offenlegung von Urkunden und Angaben] .....	177
Art. 14 [Eintragung und Löschung] .....	177

##### **Titel II. Gründung**

###### **Abschnitt 1. Allgemeines**

Art. 15 [Gründung nach dem Recht des Sitzstaats] .....	179
Art. 16 [Rechtspersönlichkeit] .....	184

###### **Abschnitt 2. Gründung einer SE durch Verschmelzung**

Art. 17 [Gründung einer SE durch Verschmelzung] .....	196
Art. 18 [Anwendung geltender Rechtsvorschriften] .....	201
Art. 19 [Einspruch gegen eine Verschmelzung] .....	203
Art. 20 [Verschmelzungsplan] .....	204
Art. 21 [Angaben im Amtsblatt] .....	221
Art. 22 [Unabhängige Sachverständige] .....	224
Art. 23 [Zustimmung zum Verschmelzungsplan] .....	230
Art. 24 [Schutz der Rechteinhaber] .....	235
Art. 25 [Rechtmäßigkeitsprüfung] .....	246
Art. 26 [Kontrolle der Rechtmäßigkeitsprüfung] .....	251
Art. 27 [Eintragung gemäß Art. 12] .....	256
Art. 28 [Offenlegung der Verschmelzung] .....	258
Art. 29 [Folgen der Verschmelzung] .....	259
Art. 30 [Nichtigerklärung bzw. Auflösung der Verschmelzung] .....	263
Art. 31 [Nichtparitätische Verschmelzung] .....	267

## Inhaltsverzeichnis

<b>Abschnitt 3. Gründung einer Holding-SE</b>		
Art. 32	[Gründung einer Holding-SE] .....	272
Art. 33	[Formalitäten einer Gründung] .....	288
Art. 34	[Interessenschutz bei Gründung] .....	302
<b>Abschnitt 4. Gründung einer Tochter-SE</b>		
Art. 35	[Gründung einer Tochter-SE] .....	305
Art. 36	[Anwendung nationaler Vorschriften] .....	305
<b>Abschnitt 5. Umwandlung einer bestehenden Aktiengesellschaft in eine SE</b>		
Art. 37	[Umwandlung einer AG in eine SE] .....	309
<b>Titel III. Aufbau der SE</b>		
Art. 38	[Organe der SE] .....	327
<b>Abschnitt 1. Dualistisches System</b>		
Art. 39	[Leitungsorgan] .....	338
Art. 40	[Aufsichtsorgan] .....	354
Art. 41	[Informationsrechte] .....	376
Art. 42	[Vorsitzender des Aufsichtsorgans] .....	385
<b>Abschnitt 2. Monistisches System</b>		
Art. 43	[Verwaltungsorgan] .....	392
Art. 44	[Sitzungen] .....	446
Art. 45	[Vorsitzender des Verwaltungsorgans] .....	470
<b>Abschnitt 3. Gemeinsame Vorschriften für das monistische und das dualistische System</b>		
Art. 46	[Bestellung der Organe] .....	479
Art. 47	[Voraussetzungen der Mitgliedschaft] .....	484
Art. 48	[Zustimmungsbedürftige Geschäfte] .....	495
Art. 49	[Vertraulichkeit] .....	499
Art. 50	[Beschlussfassung] .....	503
Art. 51	[Haftung] .....	516
<b>Abschnitt 4. Hauptversammlung</b>		
Art. 52	[Zuständigkeit] .....	527
Art. 53	[Ablauf der Hauptversammlung] .....	535
Art. 54	[Einberufung der Hauptversammlung] .....	544
Art. 55	[Einberufung durch eine Minderheit der Aktionäre] .....	547
Art. 56	[Ergänzung der Tagesordnung] .....	547
Art. 57	[Beschlussfassung] .....	557
Art. 58	[Auszählung der Stimmen] .....	558
Art. 59	[Satzungsänderungen] .....	562
Art. 60	[Sonderbeschlüsse] .....	566
<b>Titel IV. Jahresabschluss und konsolidierter Abschluss</b>		
Art. 61	[Vorschriften des Sitzstaates] .....	571
Art. 62	[Abschlüsse für Finanz- bzw. Kreditinstitute und Versicherungsunternehmen] .....	581

## Inhaltsverzeichnis

### **Titel V. Auflösung, Liquidation, Zahlungsunfähigkeit und Zahlungseinstellung**

Art. 63 [Recht des Sitzstaats] .....	585
Art. 64 [Verfahren bei Trennung von Sitz und Hauptverwaltung] .....	586
Art. 65 [Offenlegung bei Auflösung iWSt] .....	591
Art. 66 [Umwandlung in nationale AG] .....	592

### **Titel VI. Ergänzungs- und Übergangsbestimmungen**

Art. 67 [Kapitalziffer und Jahresabschluss in Mitgliedstaaten, in denen die dritte Stufe der Wirtschafts- und Währungsunion nicht gilt] .....	599
---	-----

### **Titel VII. Schlussbestimmungen**

Art. 68 [Umsetzungspflichten] .....	601
Art. 69 [Überprüfungsvorbehalt] .....	602
Art. 70 [Inkrafttreten] .....	604
Anh. I Aktiengesellschaften gemäß Artikel 2 Absatz 1 .....	604
Anh. II Aktiengesellschaften und Gesellschaften mit beschränkter Haftung gemäß Artikel 2 Absatz 2 .....	605

## **II. Gesetz über die Beteiligung der Arbeitnehmer in einer Europäischen Gesellschaft (SE-Beteiligungsgesetz – SEBG)**

Vorbemerkung .....	609
--------------------	-----

### **Teil 1. Allgemeine Vorschriften**

§ 1 Zielsetzung des Gesetzes .....	645
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	647
§ 3 Geltungsbereich .....	659

### **Teil 2. Besonderes Verhandlungsgremium**

#### **Kapitel 1. Bildung und Zusammensetzung**

§ 4 Information der Leitungen .....	666
§ 5 Zusammensetzung des besonderen Verhandlungsgremiums .....	676
§ 6 Persönliche Voraussetzungen der auf das Inland entfallenden Mitglieder des besonderen Verhandlungsgremiums .....	681
§ 7 Verteilung der auf das Inland entfallenden Sitze des besonderen Verhandlungsgremiums .....	685

#### **Kapitel 2. Wahlgremium**

§ 8 Zusammensetzung des Wahlgremiums; Urwahl .....	687
§ 9 Einberufung des Wahlgremiums .....	695
§ 10 Wahl der Mitglieder des besonderen Verhandlungsgremiums .....	696

#### **Kapitel 3. Verhandlungsverfahren**

§ 11 Information über die Mitglieder des besonderen Verhandlungsgremiums .....	698
§ 12 Sitzungen; Geschäftsordnung .....	702
§ 13 Zusammenarbeit zwischen besonderem Verhandlungsgremium und Leitungen ..	704
§ 14 Sachverständige und Vertreter von geeigneten außenstehenden Organisationen ..	707
§ 15 Beschlussfassung im besonderen Verhandlungsgremium .....	709
§ 16 Nichtaufnahme oder Abbruch der Verhandlungen .....	717
§ 17 Niederschrift .....	719
§ 18 Wiederaufnahme der Verhandlungen .....	720
§ 19 Kosten des besonderen Verhandlungsgremiums .....	735
§ 20 Dauer der Verhandlungen .....	737

## Inhaltsverzeichnis

### Teil 3. Beteiligung der Arbeitnehmer in der SE

#### Kapitel 1. Beteiligung der Arbeitnehmer kraft Vereinbarung

§ 21 Inhalt der Vereinbarung .....	740
------------------------------------	-----

#### Kapitel 2. Beteiligung der Arbeitnehmer kraft Gesetzes

##### Abschnitt 1. SE-Betriebsrat kraft Gesetzes

###### Unterabschnitt 1. Bildung und Geschäftsführung

§ 22 Voraussetzung .....	771
Vorbemerkung .....	773
§ 23 Errichtung des SE-Betriebsrats .....	779
§ 24 Sitzungen und Beschlüsse .....	779
§ 25 Prüfung der Zusammensetzung des SE-Betriebsrats .....	780
§ 26 Beschluss zur Aufnahme von Neuverhandlungen .....	780

###### Unterabschnitt 2. Aufgaben

§ 27 Zuständigkeiten des SE-Betriebsrats .....	780
§ 28 Jährliche Unterrichtung und Anhörung .....	780
§ 29 Unterrichtung und Anhörung über außergewöhnliche Umstände .....	781
§ 30 Information durch den SE-Betriebsrat .....	781

###### Unterabschnitt 3. Freistellung und Kosten

§ 31 Fortbildung .....	781
§ 32 Sachverständige .....	781
§ 33 Kosten und Sachaufwand .....	782

##### Abschnitt 2. Mitbestimmung kraft Gesetzes

§ 34 Besondere Voraussetzungen .....	782
§ 35 Umfang der Mitbestimmung .....	791
§ 36 Sitzverteilung und Bestellung .....	802
§ 37 Abberufung und Anfechtung .....	808
§ 38 Rechtsstellung; Innere Ordnung .....	813

##### Abschnitt 3. Tendenzschutz

§ 39 Tendenzunternehmen .....	816
-------------------------------	-----

### Teil 4. Grundsätze der Zusammenarbeit und Schutzbestimmungen

§ 40 Vertrauensvolle Zusammenarbeit .....	822
§ 41 Geheimhaltung; Vertraulichkeit .....	824
§ 42 Schutz der Arbeitnehmervertreter .....	828
§ 43 Missbrauchsverbot .....	833
§ 44 Errichtungs- und Tätigkeitsschutz .....	838

### Teil 5. Straf- und Bußgeldvorschriften; Schlussbestimmung

§ 45 Strafvorschriften .....	841
§ 46 Bußgeldvorschriften .....	844
§ 47 Geltung nationalen Rechts .....	845
§ 48 Sonderregelung aus Anlass der COVID-19-Pandemie .....	848

## Inhaltsverzeichnis

<b>III. Die Besteuerung der Societas Europaea (SE)</b>	
<b>IV. Die Societas Europaea (SE) in Österreich</b>	
<b>B. Europäische Niederlassungsfreiheit</b>	
1. Kapitel.	Überblick über die Niederlassungsfreiheit von Kapitalgesellschaften .... 909
2. Kapitel.	Internationales Gesellschaftsrecht im Europäischen Binnenmarkt ..... 984
3. Kapitel.	Rechtliche Rahmenbedingungen der grenzüberschreitenden Niederlassung von Kapitalgesellschaften ..... 1032
4. Kapitel.	Überblick über die Kapitalverkehrsfreiheit ..... 1158
<b>Sachverzeichnis</b>	..... 1177

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG