

Reichert

Arbeitshandbuch für die Hauptversammlung

Arbeitshandbuch für die Hauptversammlung

begründet von

Prof. Dr. Johannes Semler

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

und

Dr. Rüdiger Volhard

Rechtsanwalt, Notar a.D., Frankfurt am Main

herausgegeben von

Prof. Dr. Jochem Reichert

Rechtsanwalt, Mannheim

6. Auflage 2024



Vahlen

Zitiervorschlag:
Reichert HV-HdB/Bearbeiter § ... Rn. ...

beck.de
vahlen.de

ISBN 978 3 8006 7046 8

© 2024 Verlag Franz Vahlen GmbH
Wilhelmstraße 9, 80801 München
Druck und Bindung: Beltz Grafische Betriebe GmbH
Am Fliegerhorst 8, 99947 Bad Langensalza
Satz: 3w+p GmbH, Rimpar
Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen



chbeck.de/nachhaltig

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

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Vorwort des Herausgebers

Die fünfte Auflage dieses von der Praxis gut angenommenen Arbeitshandbuchs liegt mittlerweile drei Jahre zurück. Der Gesetzgeber ist in dieser Zeit nicht untätig geblieben. Zu nennen ist insbesondere das Gesetz zur Einführung virtueller Hauptversammlungen von Aktiengesellschaften und zur Änderung genossenschafts- sowie Insolvenz- und restrukturierungsrechtlicher Vorschriften vom 26.6.2022, das die pandemiebedingt geschaffenen Möglichkeiten der Durchführung virtueller Hauptversammlungen verstetigt (wenngleich in modifizierter Form). Den Neuerungen widmet sich ein eigenes Kapitel. Zunehmend an Bedeutung – auch für die Hauptversammlung („Say on climate“) – gewinnt das Thema „Corporate Social Responsibility“ bzw. „ESG“. Dem trägt ein ebenfalls neu aufgenommenes Kapitel Rechnung. Zu berücksichtigen waren ferner das Gesetz zur Umsetzung der Umwandlungsrichtlinie (UmRUG) aus 2023 sowie die Neuauflage des Deutschen Corporate Governance Kodex (2022). Schließlich brachte auch das Zukunftsfinanzierungsgesetz (ZuFinG) Neuerungen, die es noch nach Abschluss der Arbeiten am Manuskript insbes. mit Blick auf Kapitalmaßnahmen, Satzungsänderungen sowie das Spruchverfahren, aber auch im Hinblick auf die Wiedereinführung der Mehrstimmrechtsaktie, dem sich ein neues Kapitel widmet, zu beachten galt.

Unverändert bleibt in dieser Neuauflage, dass das Autorenteam sich weiterhin aus Beraterpersönlichkeiten zusammensetzt, die über langjährige praktische Erfahrung mit dem Phänomen der Hauptversammlung und den hiermit zusammenhängenden rechtlichen Fragestellungen verfügen. Das Arbeitshandbuch für die Hauptversammlung wird damit auch weiterhin „von der Praxis für die Praxis“ geschrieben und bearbeitet.

Das Manuskript zur Neuauflage dieses Arbeitshandbuchs wurde – vorbehaltlich punktueller späterer Aktualisierungen – im Sommer 2023 erstmals abgeschlossen, die bis Februar 2024 erschienene Literatur und Rechtsprechung wurde – soweit möglich – noch ausgewertet. Für Anregungen und Kritik, die zur Verbesserung des Werks beitragen, bin ich dankbar.

Mannheim, im Februar 2024

Jochem Reichert

Die Bearbeiterinnen und Bearbeiter der 6. Auflage

Dr. Simon Apel
Rechtsanwalt, Mannheim

Dr. Michaela Balke
Rechtsanwältin, Mannheim

Roman Bärwaldt
Rechtsanwalt, Notar, Berlin

Dr. Sebastian Biller
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Dr. Pius O. Dolzer
Rechtsanwalt, Mannheim

Dr. Jonas Fischbach
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Christian Gehling
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Dr. Matthias Heusel
Rechtsanwalt, Stuttgart

Matthias Höreth
Rechtsanwalt, München

Prof. Dr. Dieter Leuring
Rechtsanwalt, Bonn

Prof. Dr. Thomas Liebscher
Rechtsanwalt, Mannheim

Dr. Thomas Nägele
Rechtsanwalt, Mannheim

Dr. Nicolas Ott
Rechtsanwalt, Mannheim

Ralf Pickert
Key Account Manager, Frankfurt am Main

PD Dr. Moritz Pöschke, LL.M. (Harvard)
Rechtsanwalt, Privatdozent an der Universität zu Köln

Prof. Dr. Jochem Reichert
Rechtsanwalt, Mannheim

Bearbeiterinnen und Bearbeiter der 6. Auflage

Prof. Dr. Michael Schlitt
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Dr. Christian Vogel, LL.M. (Wolverhampton)
Rechtsanwalt, Düsseldorf

Prof. Dr. Hartmut Wicke, LL.M. (Stellenbosch)
Notar, München

Dr. Stefan Zeyher
Rechtsanwalt, Mannheim

Im Einzelnen haben bearbeitet:

§ 1	Einleitung	Prof. Dr. Jochem Reichert
§ 2	Virtuelle Hauptversammlung nach § 118a AktG	Matthias Höreth/ Dr. Nicolas Ott/ Ralf Pickert
§ 3	Der Jahresabschluss	Dr. Nicolas Ott
§ 4	Technische Vorbereitungen	Matthias Höreth
§ 5	Die Einberufung	Prof. Dr. Jochem Reichert/ Dr. Michaela Balke/ Prof. Dr. Michael Schlitt/ Dr. Sebastian Biller (I.) Prof. Dr. Jochem Reichert/ Dr. Michaela Balke (II.–V.) Prof. Dr. Michael Schlitt/ Dr. Sebastian Biller (VI.–XII.)
§ 6	Berichtspflichten	Prof. Dr. Jochem Reichert/ Dr. Michaela Balke
§ 7	Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre	Prof. Dr. Michael Schlitt/ Dr. Sebastian Biller
§ 8	Die Teilnahme an der Hauptversammlung	Roman Bärwaldt
§ 9	Die Versammlungsleitung	Christian Gehling/ Ralf Pickert (I.) Christian Gehling (II.–VI. u. VIII.)/ Ralf Pickert (VII.)
§ 10	Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung	Dr. Jonas Fischbach/ Prof. Dr. Michael Schlitt/ Dr. Sebastian Biller (I.) Dr. Jonas Fischbach (II.–VI.) Prof. Dr. Michael Schlitt/ Dr. Sebastian Biller (VII.–X.)
§ 11	Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 12	Das Zustandekommen von Beschlüssen	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 13	Die Protokollierung	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 14	Feststellung des Jahresabschlusses	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 15	Gewinnverwendung	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 16	Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 17	Aufsichtsratswahlen	Dr. Moritz Pöschke, LL.M./ Dr. Christian Vogel, LL.M.
§ 18	Prüferbestellung	Prof. Dr. Dieter Leuering
§ 19	Satzungsänderungen (allgemein)	Dr. Matthias Heusel
§ 20	Reguläre Kapitalerhöhung	Dr. Matthias Heusel
§ 21	Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	Dr. Matthias Heusel
§ 22	Genehmigtes Kapital	Dr. Matthias Heusel

Im Einzelnen haben bearbeitet

§ 23	Bedingte Kapitalerhöhung	Dr. Matthias Heusel
§ 24	Aktionsoptionspläne	Dr. Matthias Heusel
§ 25	Belegschaftsaktien	Dr. Matthias Heusel
§ 26	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	Dr. Matthias Heusel
§ 27	Kapitalherabsetzung	Dr. Matthias Heusel
§ 28	Genussrechte	Dr. Nicolas Ott
§ 29	Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien	Dr. Nicolas Ott
§ 30	Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien	Dr. Matthias Heusel
§ 31	Einführung der Stückaktie	Dr. Matthias Heusel
§ 32	Die Mehrstimmrechtsaktie	Dr. Pius O. Dolzer
§ 33	Erwerb und Veräußerung eigener Aktien	Christian Gehling
§ 34	Unternehmensverträge	Prof. Dr. Thomas Liebscher
§ 35	Eingliederung	Prof. Dr. Thomas Liebscher
§ 36	Squeeze out	Prof. Dr. Thomas Liebscher
§ 37	Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren	Dr. Nicolas Ott
§ 38	Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere	Dr. Nicolas Ott
§ 39	Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen	Dr. Nicolas Ott
§ 40	Beschlussfassung in der Hauptversammlung im Rahmen von ESG	Dr. Michaela Balke
§ 41	Umwandlungen	Dr. Stefan Zeyher
§ 42	Beschlussfassung der Hauptversammlung zum Vergütungssystem und Vergütungsbericht von Vorstand und Aufsichtsrat	Prof. Dr. Jochem Reichert
§ 43	Sonstige Beschlüsse	Dr. Nicolas Ott
§ 44	Organhaftung und Hauptversammlung	Dr. Michaela Balke
§ 45	Registergericht	Prof. Dr. Hartmut Wicke, LL.M.
§ 46	Auskunftserzwingungsverfahren	Prof. Dr. Hartmut Wicke, LL.M.
§ 47	Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage	Prof. Dr. Dieter Leuering
§ 48	Freigabeverfahren	Prof. Dr. Dieter Leuering
§ 49	Spruchverfahren	Prof. Dr. Dieter Leuering
§ 50	Sonstige gerichtliche Verfahren	Prof. Dr. Dieter Leuering
§ 51	Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA	Prof. Dr. Jochem Reichert/ Dr. Michael Balke
§ 52	Besonderheiten der Hauptversammlung der SE	Prof. Dr. Thomas Liebscher
§ 53	Hauptversammlung und Datenschutz	Dr. Thomas Nägele/ Dr. Simon Apel
Anhang 1	Hauptleitfaden	Christian Gehling
Anhang 2	Sonderleitfäden	Christian Gehling
Anhang 3	Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft	Christian Gehling
Anhang 4	Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nicht-börsennotierten Gesellschaft	Christian Gehling

Verzeichnis der ausgeschiedenen Bearbeiter

- Dipl.-Kfm. Dr. Hans-Peter Fischer*: 2. Aufl. 2007: § 11 I.–IV.5. u. V.; 3. Aufl. 2011: § 9 (gemeinsam mit Ralf Pickert)
- Dr. Hans-Viggo von Hülsen*: 1. Aufl. 1999: I. D. I.–III. u. V.
- Dr. Thorsten Becker*: 3. Aufl. 2011: § 4 V.–IX., § 6, § 10 VI.–IX. (alles gemeinsam mit Prof. Dr. Michael Schlitt)
- Dr. Ulrich Jacob*: 1. Aufl. 1999: I. F. IV.; 2. Aufl. 2007: § 13 IV.
- Dr. Wolfgang Karehnke*: 1. Aufl. 1999: II. E.; 2. Aufl. 2007: § 20
- Dr. Thomas Rappers*: 1. Aufl. 1999: I. B. II.; 2. Aufl. 2003: §§ 3, 8 (gemeinsam mit Ralf Pickert)
- Dr. Heinrich J. Rodewig*: 1. Aufl. 1999: E. (gemeinsam mit Prof. Dr. Michael Schlitt); 2. Aufl. 2003: § 12 I.–V.; 3. Aufl. 2001: § 10 I.–V.; 4. Aufl. 2018: § 10 I.–VI.; 5. Aufl.
- Dr. Wolfgang Richter*: 1. Aufl. 1999: I. B. VII., I. D. IV. 1.–5., III. C. u. D.; 2. Aufl. 2003: §§ 7, 47–49
- Dr. Kersten von Schenck, M.C.J.*: 1. Aufl. 1999: III. A. u. B.; 2. Aufl. 2007: §§ 9, 45, 46
- Dr. Henning Schröer*: 1. Aufl. 1999: II. F.–L., II. O. u. P.; 2. Aufl. 2007: §§ 21–28, 32–34; 3. Aufl. 2011: §§ 19–27, 30, 31; 4. Aufl. 2018: §§ 19–27, 30, 31 (in 4. Aufl. alles gemeinsam mit Dr. Matthias Heusel)
- Prof. Dr. Johannes Semler*: 1. Aufl. 1999: Vorwort (gemeinsam mit Dr. Rüdiger Volhard), I. A; 2. Aufl. 2003: Vorwort (gemeinsam mit Dr. Rüdiger Volhard), § 1
- Prof. Dr. Stefan Simon*: 3. Aufl. 2011: § 39; 4. Aufl. 2018: § 39
- Dr. Thomas Stohlmeier*: 2. Aufl. 2007: §§ 39, 40
- Dr. Rüdiger Volhard*: 1. Aufl. 1999: Vorwort (gemeinsam mit Prof. Dr. Johannes Semler), I. F. I.–III., I. G. u. H., II. A.–D., II. M. u. N., II. Q.–V., III. E., IV. Muster 1–3; 2. Aufl. 2007: Vorwort (gemeinsam mit Prof. Dr. Johannes Semler), § 13 I.–III., §§ 14–19, 29–31, 35–38, 41–44, 50–52; 3. Aufl. 2011: Vorwort (gemeinsam mit Prof. Dr. Jochem Reichert), §§ 11–17, 28, 29, 32, 38, 40, 41, Anhang 1–3
- Dipl.-Kfm. Franz Wagner*: 1. Aufl. 1999: I. B. I.; 2. Aufl. 2003: § 2; 3. Aufl. 2011: § 2
- Dr. Friedrich Zuther*: 1. Aufl. 1999: I. B. VIII.

Inhaltsübersicht

Vorwort des Herausgebers	V
Die Bearbeiterinnen und Bearbeiter der 6. Auflage	VII
Im Einzelnen haben bearbeitet:	IX
Verzeichnis der ausgeschiedenen Bearbeiter	XI
Inhaltsverzeichnis	XV
Verzeichnis der allgemeinen Abkürzungen	XXXIX
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	XLVII

§ 1 Einleitung	1
§ 2 Virtuelle Hauptversammlung nach § 118a AktG	17
§ 3 Der Jahresabschluss	53
§ 4 Technische Vorbereitungen	79
§ 5 Die Einberufung	103
§ 6 Berichtspflichten	221
§ 7 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre	277
§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung	287
§ 9 Die Versammlungsleitung	335
§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung	459
§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung	509
§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen	553
§ 13 Die Protokollierung	565
§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses	595
§ 15 Gewinnverwendung	599
§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat	605
§ 17 Aufsichtsratswahlen	613
§ 18 Prüferbestellung	629
§ 19 Satzungsänderungen (allgemein)	659
§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung	665
§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	695
§ 22 Genehmigtes Kapital	703
§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung	725
§ 24 Aktienoptionspläne	753
§ 25 Belegschaftsaktien	767
§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	771
§ 27 Kapitalherabsetzung	781

Inhaltsübersicht

§ 28 Genussrechte	795
§ 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien	799
§ 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien	803
§ 31 Einführung der Stückaktie	811
§ 32 Die Mehrstimmrechtsaktie	815
§ 33 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien	835
§ 34 Unternehmensverträge	849
§ 35 Eingliederung	865
§ 36 Squeeze out	875
§ 37 Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren	885
§ 38 Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere	897
§ 39 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen	923
§ 40 Beschlussfassung in der Hauptversammlung im Rahmen von ESG	937
§ 41 Umwandlungen	949
§ 42 Beschlussfassung der Hauptversammlung zum Vergütungssystem und Vergütungsbericht von Vorstand und Aufsichtsrat	999
§ 43 Sonstige Beschlüsse	1009
§ 44 Organhaftung und Hauptversammlung	1025
§ 45 Registergericht	1039
§ 46 Auskunftserzwingungsverfahren	1089
§ 47 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage	1095
§ 48 Freigabeverfahren	1129
§ 49 Spruchverfahren	1145
§ 50 Sonstige gerichtliche Verfahren	1167
§ 51 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA	1189
§ 52 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE	1209
§ 53 Hauptversammlung und Datenschutz	1219
Anhang 1 Hauptleitfaden	1257
Anhang 2 Sonderleitfäden	1273
Anhang 3 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft	1303
Anhang 4 Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nicht-börsennotierten Gesellschaft	1311
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	1315
Sachverzeichnis	1319

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Herausgebers	V
Die Bearbeiterinnen und Bearbeiter der 6. Auflage	VII
Im Einzelnen haben bearbeitet:	IX
Verzeichnis der ausgeschiedenen Bearbeiter	XI
Inhaltsübersicht	XIII
Verzeichnis der allgemeinen Abkürzungen	XXXIX
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	XLVII

§ 1 Einleitung

I. Überblick	2
II. Gesetzliche Grundlagen und Reformen	2
III. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung	5
IV. Zuständigkeit	6
V. Einberufung	8
VI. Teilnahme	9
VII. Durchführung	9
VIII. Beschlussfassung	10
IX. Dokumentation	11
X. Elektronische Kommunikation	12
XI. Gerichtliche Auseinandersetzungen	13

§ 2 Virtuelle Hauptversammlung nach § 118a AktG

I. Überblick	19
II. Entwicklung der virtuellen Hauptversammlung	20
III. Online-Elemente zur Präsenz-Hauptversammlung	21
1. Verpflichtende Online-Elemente der Präsenz-Hauptversammlung	22
2. Optionale Online-Elemente der Präsenz-Hauptversammlung	23
IV. Online-Teilnahme (Hybrid-Hauptversammlung)	29
1. Einleitung	29
2. Satzungsregelung	29
3. Teilnehmerverzeichnis	30
4. Frage- und Rederecht	30
5. Antragsrecht	31
6. Bevollmächtigung	32
7. Stimmrechtsausübung, Beteiligung an einem Minderheitsvotum	32
8. Sonstige Aktionärsrechte	32
9. Anfechtungsausschlüsse	33
V. Virtuelle Hauptversammlung nach § 118a AktG	33
1. Einleitung	33
2. Satzungsregelung	34
3. Materielle Voraussetzungen	34

4. Einberufung der virtuellen Hauptversammlung	42
5. Aktionärsrechte im Vorfeld der virtuellen Hauptversammlung	44
6. Physische Teilnehmer der virtuellen Hauptversammlung, Teilnehmerverzeichnis	45
7. Ablauf der virtuellen Hauptversammlung	46
8. Anfechtungsausschlüsse	50
§ 3 Der Jahresabschluss	
I. Überblick	54
II. Verfahren	54
III. Aufstellung	55
IV. Prüfung	59
1. Allgemein	59
2. Bestellung des Prüfers	60
3. Gegenstand und Umfang der Prüfung	63
4. Prüfungsbericht	65
5. Bestätigungsvermerk	67
6. Änderung des Jahresabschlusses nach Prüfung	69
7. Prüfung durch den Aufsichtsrat	69
V. Feststellung	72
1. Billigung durch den Aufsichtsrat	72
2. Feststellung durch die Hauptversammlung	73
3. Änderung des Jahresabschlusses nach Feststellung	75
4. Konzernabschluss	76
VI. Publizitätspflichten	76
§ 4 Technische Vorbereitungen	
I. Überblick	81
II. Relevanz der technischen Vorbereitungen	81
III. Wichtige Planungsschritte	81
IV. Langfristige Planungsphase	82
1. Erste Schritte	82
2. Grobterminplanung	83
3. Terminplanung im Detail	85
4. Beauftragung der Dienstleister	86
5. Bestellung der Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft	86
6. Erste Kommunikation des Hauptversammlungs-Termins	87
7. Inhaltliche Vorbereitung der Hauptversammlung	87
8. Bei Namensaktien: Abstimmung mit dem Registerführer	87
V. Kurzfristige Planungsphase	88
1. Organisatorische Vorbereitung von Unterlagen	88
2. Einreichung des Abschlusses und Bilanzpressekonferenz	88
3. Vorbereitung der Einberufung im Bundesanzeiger und sonstiger Veröffentlichungen	89
4. Einberufung im Bundesanzeiger, sonstige Veröffentlichungen	91
5. Mitteilungen nach § 125 AktG	91
6. Anmeldeprozess	93

7. Leitfaden für den Versammlungsleiter	94
8. Bekanntmachung von Gegenanträgen	94
9. Bei Namensaktien: Schlussversand	95
10. Vorbereitung des Abstimmungssystems	95
11. Vorbereitung von Fragen und Antworten	96
12. Umgang mit Stimmverboten und eigenen Aktien	97
13. Erstellung des Anmeldeverzeichnisses, Prognose der Teilnehmerzahl, Gäste	97
14. Anmeldeverzeichnis und Meldepflichten nach WpHG bzw. AktG, Fremdbesitz	98
15. Erarbeitung und Vervielfältigung von Hilfsmaterialien	98
VI. Unmittelbar vor der Versammlung	99
1. Ausstattung, Standarddokumente, Checklisten	99
2. Instruktion der Mitarbeiter	99
3. Generalprobe	100
4. Systemabnahme mit dem Notar	100

§ 5 Die Einberufung

I. Überblick	107
II. Anlass	110
1. Gesetzliche Einberufungsgründe	110
2. Statutarische Einberufungsgründe	113
3. Wohl der Gesellschaft	113
4. Fakultative Einberufung	114
5. Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung	115
6. Anfechtungsrisiken	115
III. Zuständigkeit	116
1. Vorstand	116
2. Aufsichtsrat	117
3. Einberufung auf Verlangen einer Minderheit	119
4. Einberufungsberechtigung aufgrund Satzungsbestimmung	130
5. Nichtigkeits- und Anfechtungsrisiken	130
IV. Art und Weise der Einberufung	132
1. Einberufungsfrist – Grundsatz	132
2. Verlängerung der Einberufungsfrist bei Anmeldung und Berechtigungs-nachweis zur Teilnahme und Stimmrechtsausübung	133
3. Besonderheiten bei der Einberufung in Übernahmesituationen	142
4. Mindestangaben der Einberufung	144
5. Bekanntmachung	154
6. Vertagung, Verschiebung, Absetzung	158
7. Anfechtungsrisiken	159
V. Übersichten	161
VI. Tagesordnung; weitere Bekanntmachungen	165
1. Aufstellung der Tagesordnung	165
2. Bekanntmachung	167
3. Vorschläge der Verwaltung zu den Gegenständen der Tagesordnung	179
4. Ergänzung der Tagesordnung	184
5. Anfechtungsrisiken	190

Inhaltsverzeichnis

VII. Mitteilungen	191
1. Allgemeines	191
2. Mitteilungsschuldner	192
3. Mitteilungsempfänger	192
4. Gegenstand der Mitteilung	194
5. Form	196
6. Frist	196
7. Mitteilungspflichten bei Einladung durch eingeschriebenen Brief	197
8. Anfechtungsrisiken	198
VIII. Übermittlung der Mitteilungen durch Intermediäre; Abstimmungsvorschläge	199
1. Übermittlungspflicht	199
2. Abstimmungsvorschläge	201
3. Schadensersatzpflicht	204
4. Anfechtungsrisiken	204
IX. Gegenanträge der Aktionäre	205
1. Allgemeines	205
2. Zugänglich zu machende Gegenanträge	205
3. Unzulässige Gegenanträge	209
4. Zusammenfassung von Gegenanträgen	214
5. Stellungnahme der Verwaltung	214
6. Zugänglichmachung	214
7. Besonderheiten bei virtuellen Hauptversammlungen	214
X. Wahlvorschläge von Aktionären	215
XI. Stellungnahmen der Aktionäre im Vorfeld virtueller Hauptversammlungen ...	216
1. Allgemeines	216
2. Frist	216
3. Form	217
4. Zugänglichmachen	217
XII. Vollversammlung	217
1. Allgemeines	217
2. Begriff	218
3. Nichteinhaltung von Einberufungsformalitäten	218
4. Widerspruch	219
5. Hauptversammlung im schriftlichen Umlaufverfahren?	219
6. Virtuelle Hauptversammlung; hybride Hauptversammlung	220

§ 6 Berichtspflichten

I. Überblick	224
II. Gesetzliche Berichtspflichten	225
1. Berichtspflichten des Vorstands	225
2. Allgemeine Grundsätze bei Berichtspflichten	225
3. Einzelne Berichtspflichten	229
4. Sonstige gesetzliche Berichtspflichten	253
III. Ungeschriebene Berichtspflichten	259
1. Allgemeine Voraussetzungen einer Berichtspflicht	259
2. Inhaltliche Anforderungen an den Bericht	262
3. Einzelne Strukturentscheidungen	263

IV. Rechtsfolgen bei Berichtspflichtverletzungen	272
1. Heilung von Berichtsmängeln	272
2. Anfechtung wegen mangelhafter Informationen	273
3. Anfechtungsausschluss bei wertbezogenen Informationen	274
§ 7 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre	
I. Überblick	277
II. Gegenstand der Auslegungspflicht und des Zugänglichmachens	278
1. Verträge; Beschlusssentwürfe	278
2. Berichte	279
3. Jahresabschlüsse, Zwischenbilanzen	281
III. Ort, Zeitpunkt und Form der Auslegung und des Zugänglichmachens	282
1. Auslegung von Unterlagen	282
2. Zugänglichmachen auf der Internetseite der Gesellschaft	283
IV. Übersendung einer Abschrift an die Aktionäre	283
V. Änderung des Vertrags, Aktualisierungen	284
VI. Besonderheiten bei Unternehmenübernahmen	285
VII. Anfechtungsrisiken	285
VIII. Verzicht	286
§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung	
I. Überblick	289
II. Allgemeines	289
III. Teilnahmerecht	291
1. Virtuelle Hauptversammlung	292
2. Online-Teilnahme	293
3. Abstimmung ohne Teilnahme an der Versammlung („Briefwahl“)	296
4. Teilnahme an der Versammlung trotz Teilnahme an der Briefwahl	298
5. Durchsetzung des Teilnahmerechts	299
IV. Teilnahmeberechtigte	299
1. Aktionäre und Aktionärsvertreter	299
2. Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder	317
3. Besonderer Vertreter	318
4. Abschlussprüfer	318
5. Behördenvertreter	319
6. Medienvertreter	320
7. Notar	321
8. Gäste	321
V. Teilnahmepflicht	322
1. Vorstandsmitglieder	322
2. Aufsichtsratsmitglieder	324
3. Abschlussprüfer	325
4. Besonderer Vertreter	326
5. Übersicht: Folgen der Teilnahmepflichtverletzung	327

VI. Prüfung der Legitimation der Teilnehmer	327
1. Aktionäre	327
2. Nichtaktionäre	329
§ 9 Die Versammlungsleitung	
I. Überblick	340
II. Der Versammlungsleiter	341
1. Generalzuständigkeit des Versammlungsleiters	341
2. Leitungsermessen	342
3. Grundsatz der Verfahrensökonomie	343
4. Physische Anwesenheit am Ort der Hauptversammlung	344
III. Bestellung und Abberufung	344
1. Bestimmung durch die Satzung oder Geschäftsordnung	344
2. Wahl durch die Hauptversammlung	344
3. Bestimmung des Versammlungsleiters durch das Gericht	345
4. Abberufung des Versammlungsleiters	346
5. Risiken für die Wirksamkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	351
IV. Entscheidungsbefugnisse der Hauptversammlung in Verfahrensfragen	351
2. Gesetzliche Mitwirkungsbefugnisse	351
1. Geschäftsordnung	351
3. Ungeschriebene Mitwirkungsbefugnisse der Hauptversammlung?	352
V. Beginn der Hauptversammlung	358
1. Einlasskontrolle und elektronische Zuschaltung	358
2. Ausgangskontrolle	361
3. Eröffnung der Hauptversammlung	361
4. Bericht des Aufsichtsrats	369
5. Berichte des Vorstands	370
6. Teilnehmerverzeichnis	371
VI. Aktionärsdebatte	377
1. Leitung der Aktionärsdebatte	377
2. Beschränkung der Rede- und Fragezeit	385
3. Schließung der Rednerliste/Anordnung des Schlusses der Debatte vor Erledigung der Wortmeldungen	390
4. Behandlung von Aktionärsanträgen	391
5. Erklärung von Widerspruch zu Protokoll	407
6. Ordnungsmaßnahmen zur Störungsabwehr	407
VII. Leitung der Abstimmungen	412
1. Art der Abstimmung	412
2. Ort der Abstimmung	417
3. Reihenfolge der Abstimmung	418
4. Ermittlung des Abstimmungsergebnisses	420
5. Verkündung des Ergebnisses	426
6. Art der Auszählung	427
VIII. Beendigung, Wiedereröffnung und Vertagung der Hauptversammlung	456
1. Beendigung	456
2. Wiedereröffnung	456
3. Vertagung	457

§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung

I. Überblick	461
II. Einberufungspflicht	462
1. Einberufungsgrund	462
2. Entscheidung des Vorstands	463
3. Umsetzung des Einberufungsbeschlusses	464
III. Vorbereitung von Hauptversammlungsbeschlüssen	466
1. Allgemeines	466
2. Zuständigkeit der Hauptversammlung	467
3. Weisungsbeschluss der Hauptversammlung	470
IV. Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses	471
V. Teilnahmepflicht	472
1. Grundsatz	472
2. Anfechtungsrisiken, Sanktionen	472
VI. Vorlagepflichten	473
1. Vorbemerkung	473
2. Zugänglichmachen von Jahresabschluss, Lagebericht, Bericht des Aufsichtsrats und Gewinnverwendungsvorschlag	476
3. Vergütungssystem und Vergütungsbericht	478
4. Unternehmensverträge	479
5. Nachgründungsverträge	479
6. Vermögensübertragungen	480
7. Umwandlungsvorgänge	480
8. Sonstige strukturändernde Maßnahmen	482
9. Verzicht auf die Auslegung	483
10. Anfechtungsrisiken	483
VII. Erläuterung der Vorlagen	484
1. Jahresabschluss, Lagebericht und Gewinnverwendungsbeschluss	484
2. Unternehmensverträge	488
3. Vermögensübertragungen	489
4. Nachgründungsverträge	489
5. Umwandlungsvorgänge	490
6. Eingliederung	493
7. Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze out)	493
8. Sonstige strukturändernde Maßnahmen	494
9. Verzichtsmöglichkeit	494
10. Anfechtungsrisiken	495
VIII. Weitere Darlegungs- und Erläuterungspflichten	496
1. Erwerb eigener Aktien	496
2. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals	496
IX. Auskunftspflichten	497
1. Adressat der Auskunftspflicht	497
2. Erteilung der Auskunft durch den Vorstand	497
3. Art und Weise der Auskunftserteilung	499
4. Vorbereitung auf die Auskunftserteilung	502
5. Beschränkung des Auskunftsrechts	503
X. Pflichten im Nachgang der Hauptversammlung	503
1. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	503

2. Einreichung der Niederschrift zum Handelsregister	505
3. Erteilung von Abschriften des Tonbandprotokolls?	506
4. Mitteilung von Hauptversammlungsbeschlüssen	507
§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung	
I. Überblick	512
II. Rederecht	512
1. Allgemein	512
2. Wortmeldung	513
3. Worterteilung	513
III. Fragerecht	515
1. Der Auskunftsanspruch	515
2. Die Auskunftsverweigerung	523
3. Alphabetische Übersicht	528
4. Protokollierung von Auskunftsverlangen	536
5. Schluss der Debatte	536
IV. Einsichtsrecht	537
V. Stimmrecht	539
1. Allgemein	539
2. Feststellung des Stimmrechts	540
3. Stimmrechtslose Vorzugsaktien	544
4. Stimmverbote	547
5. Stimpflichten	549
6. Depotstimmrecht	550
VI. Wort-, Ton-, Bild-Aufzeichnungen	551
§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen	
I. Überblick	554
II. Beschlussfähigkeit	554
III. Abstimmung	555
1. Stimmabgabe	555
2. Abstimmungsverbote	555
3. Reihenfolge der Abstimmungen	556
4. Zusammengefasste Abstimmungen, Block- oder Listen- und Simultanwahl	556
IV. Mehrheitserfordernisse	557
1. Gesetzliche Mehrheitserfordernisse	557
2. Stimmquoren zum Schutz der Minderheit	557
3. Satzungsmäßige Mehrheitserfordernisse	560
V. Erfordernis der sachlichen Rechtfertigung	561
1. Die gesellschaftsrechtliche Treupflicht	561
2. Insbesondere: die materielle Beschlusskontrolle	561
VI. Protokollierung als Wirksamkeitsvoraussetzung	563
§ 13 Die Protokollierung	
I. Überblick	567

II. Allgemein	567
1. Beurkundungspflicht generell	567
2. Besonderheiten der Einpersonen-AG	570
III. Notarielle Protokollierung	570
1. Der Notar	570
2. Zwingender Inhalt des Protokolls	576
3. Üblicher weiterer Inhalt des Protokolls	584
4. Vorgeschriebene Anlagen	586
5. Übliche Anlagen	587
6. Ausfertigung und Einreichung des Protokolls	587
7. Berichtigung des Protokolls	588
8. Anmeldungen	590
IV. Einfache Niederschrift	591
V. Stenografisches Protokoll	591
VI. Tonbandaufnahmen/Videoaufzeichnung/Übertragung (Internet)	592
§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses	
I. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat	595
II. Feststellung durch die Hauptversammlung	596
III. Nichtigerklärung	596
§ 15 Gewinnverwendung	
I. Überblick	599
II. Grundlagen	600
III. Bardividende	602
IV. Sachdividende	603
§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat	
I. Überblick	606
II. Bedeutung der Entlastung	606
III. Entlastungszeitraum	607
IV. Beschlussfassung	608
1. Beschlussvorschlag	608
2. Getrennte Abstimmungen für Vorstand und Aufsichtsrat	608
3. Stimmrechtsausschluss bei der Entlastung	608
4. Gesamt- und Einzelentlastung	609
V. Verweigerung der Entlastung	610
VI. Nichtigkeit der Entlastung	611
§ 17 Aufsichtsratswahlen	
I. Überblick	614
II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats	615

Inhaltsverzeichnis

III. Wählbarkeit	616
1. Persönliche Voraussetzungen	616
2. Fachliche Eignung	617
IV. Amtszeit	618
V. Wahlvorschläge	619
VI. Wahl	620
1. Anteilseignervertreter	621
2. Arbeitnehmervertreter	622
VII. Ersatzmitgliedschaft	623
VIII. Abberufung	623
1. Anteilseignervertreter	623
2. Arbeitnehmervertreter	624
3. Alle Aufsichtsratsmitglieder	624
IX. Amtsniederlegung	624
X. Fehlerhafte Bestellung	624
XI. Gerichtliche Bestellung	626
XII. Ergänzungswahl	627
XIII. Bekanntmachung/Anmeldung	627

§ 18 Prüferbestellung

I. Überblick	630
II. Abschlussprüfer	630
1. Das reguläre Bestellungsverfahren	631
2. Bestellung und Ersetzung durch das Gericht	642
III. Konzernabschlussprüfer	645
IV. Prüfer des Halbjahresfinanzberichts; Quartalsmitteilungen	646
1. Halbjahresfinanzbericht	646
2. Quartalsmitteilungen	647
V. Schlussbilanzprüfer	648
VI. Sonderprüfer	649
1. Bestellung durch die Hauptversammlung	650
2. Bestellung durch das Gericht	653
3. Erteilung des Prüfungsauftrags, Widerruf und Prüfungskosten	655
VII. Weitere Prüferbestellungen	656

§ 19 Satzungsänderungen (allgemein)

I. Überblick	659
II. Begriff	659
III. Inhaltliche Schranken	661
IV. Beschlussmehrheit	661
V. Verschiedene Aktiengattungen	663

VI. Sonstiges	664
§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung	
I. Überblick	667
II. Allgemeines	667
III. Hauptversammlungsbeschluss	668
1. Inhalt des Beschlusses	668
2. Beschlussmuster	671
3. Beschlussmehrheit	672
4. Verschiedene Aktiengattungen	673
5. Verpflichtung zur Unterlassung von Kapitalerhöhungen	674
6. Sonstiges	674
IV. Bezugsrecht	675
1. Allgemeines	675
2. Bezugsrecht bei verschiedenen Gattungen	676
3. Kein Bezugsrecht bei Börsengang einer Tochtergesellschaft	676
V. Mittelbares Bezugsrecht	677
1. Praktische Bedeutung	677
2. Voraussetzungen	677
3. Beschlussmuster	679
4. Abwicklung	679
VI. Bezugsrechtsausschluss	680
1. Formelle Anforderungen	680
2. Materielle Anforderungen	682
3. Anfechtungsrisiken und Bewertungsrüge	687
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	688
5. Faktischer Bezugsrechtsausschluss und Bezugszwang	692
6. Zuweisung der neuen Aktien	693
VII. Erstmalige Ausgabe von Vorzugsaktien	694
VIII. Rekapitalisierung durch den WSF im Zuge der COVID-19-Pandemie	694
§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	
I. Überblick	695
II. Allgemeines	696
III. Vereinbarte Sacheinlagen	696
1. Kapitalerhöhungsbeschluss	697
2. Bezugsrechtsausschluss	699
3. Wert der Sacheinlage	700
IV. Verdeckte Sacheinlagen	701
V. Gemischte Bar-/Sachkapitalerhöhung	702
§ 22 Genehmigtes Kapital	
I. Überblick	704
II. Allgemeines	705
III. Voraussetzungen und Verfahren	705

Inhaltsverzeichnis

IV. Hauptversammlungsbeschluss	706
1. Inhalt des Beschlusses	706
2. Beschlussmuster	709
3. Sonstige Beschlussanforderungen	711
4. Aufhebung des Beschlusses	711
V. Mehrere genehmigte Kapitalien	712
VI. Sacheinlage	712
VII. Bezugsrechtsausschluss	713
1. Formelle Voraussetzungen	713
2. Materielle Voraussetzungen	715
3. Anfechtungsrisiken und Rechtsschutz der Aktionäre	717
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	718
VIII. Sonstiges	721
1. Internationale Platzierung	721
2. Bookbuilding-Verfahren	721
3. Greenshoe	722
IX. Rekapitalisierung durch den WSF im Zuge der COVID-19-Pandemie	723
§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung	
I. Überblick	726
II. Allgemeines	727
1. Zweck	727
2. Hauptversammlungsbeschluss	728
III. Wandelschuldverschreibungen	733
1. Hauptversammlungsbeschluss	733
2. Bezugsrecht	742
3. Bezugsrechtsausschluss	743
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	743
5. Umgekehrte Wandelanleihen	746
IV. Unternehmenszusammenschluss	746
V. Aktienoptionspläne	747
VI. Sacheinlagen	747
VII. Ähnliche Fälle	748
1. Optionsanleihen ausländischer Tochtergesellschaften	748
2. Optionsrechte ohne Optionsanleihe	749
3. Wandelanleihe mit Wandlungspflicht und CoCo-Bonds	750
4. Rekapitalisierung durch den WSF im Zuge der COVID-19-Pandemie ..	751
§ 24 Aktienoptionspläne	
I. Überblick	754
II. Allgemeines	754
III. Gestaltungsformen	756
1. Bedingtes Kapital zur Absicherung nackter Optionen	756
2. Bedingtes Kapital zur Absicherung einer Wandelschuldverschreibung	756
3. Genehmigtes Kapital	757
4. Erwerb eigener Aktien	757

IV. Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	758
1. Obligatorischer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	758
2. Fakultativer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	763
3. Abweichen von den gesetzlichen Voraussetzungen	764
4. Beschlussformen	764
5. Vorstandsbericht	764

§ 25 Belegschaftsaktien

I. Überblick	767
II. Allgemeines	767
III. Gestaltungsformen	768
IV. Hauptversammlungsbeschluss	769

§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln

I. Überblick	771
II. Allgemeines	772
III. Hauptversammlungsbeschluss	773
1. Inhalt des Beschlusses	773
2. Beschlussmuster	776
3. Beschlussmehrheit	776
IV. Weitere Voraussetzungen	777
1. Vorbereitende Maßnahmen	777
2. Verwendbare Rücklagen	777
V. Gestaltungsmöglichkeiten	778
1. Bezugsverhältnis	778
2. Kapitalerhöhung ohne Ausgabe neuer Aktien	779
3. Kombination mit anderen Kapitalmaßnahmen	779

§ 27 Kapitalherabsetzung

I. Überblick	781
II. Allgemein	782
III. Die ordentliche Kapitalherabsetzung	783
IV. Die vereinfachte Kapitalherabsetzung	785
V. Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung	786
1. Allgemein	786
2. Zwangseinziehung	787
3. Einziehung eigener Aktien	788
4. Ordentliches Einziehungsverfahren	789
5. Vereinfachtes Einziehungsverfahren	790
6. Anmeldung, Durchführung und Anmeldung der Durchführung	791
VI. „Kapitalschnitt“	792

§ 28 Genussrechte

I. Überblick	795
II. Ausgabe von Genussrechten	795

§ 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien

I. Überblick	799
II. Allgemein	799
III. Umgestaltung durch Satzungsänderung	800
IV. Tauschangebot der AG an die Vorzugsaktionäre	801
V. Erwerb, Einziehung und Kapitalerhöhung	802

§ 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien

I. Überblick	803
II. Allgemeines	803
III. Umstellung der Inhaber- auf Namensaktien	805
1. Beschlussmehrheit	805
2. Zustimmungserfordernis einzelner Aktionäre	805
3. Satzungsänderungen	806

§ 31 Einführung der Stückaktie

I. Überblick	811
II. Das Rechtsinstrument Stückaktie	811
III. Einführung der Stückaktie	812
1. Einführungsbeschluss	813
2. Anpassung früherer Kapitalerhöhungsbeschlüsse	813
3. Sonstiger Anpassungsbedarf	814

§ 32 Die Mehrstimmrechtsaktie

I. Überblick	816
II. Entwicklung	817
1. Genese	817
2. Rechtspolitische Forderungen	819
3. Rechtsvergleichung	819
4. Europäische Entwicklung	820
5. Paradigmenwechsel mit dem ZuFinG	821
III. Einführung und Ausgestaltung der Mehrstimmrechtsaktie	821
1. Satzungsregelung und Zustimmungserfordernis	821
2. Stimmrechtshöchstgrenze	823
3. Namensaktie, keine personellen Einschränkungen	823
4. Keine Notwendigkeit der Börsenferne	824
5. Keine Höchstgrenze für Mehrstimmrechtsaktien	824
IV. Verfallsklauseln	825
1. Transfer-based sunset clause	825
2. Time-based sunset clause	826
3. Weitere Erlöschenstatbestände	828
4. Beseitigung per Satzungsänderung und Sonderbeschluss	829
V. Wirkungen und Rechtsfolgen	829
1. Kontroll- und Blockadefunktion	829
2. Rechtsfolgen bei Erlöschen des Mehrstimmrechts	830

3. Übernahmerechtliche Fragestellungen	831
4. Weitere Schutzmaßnahmen	832
5. Inzidente Zulassung einer „Bruchteilsstimmrechtsaktie“?	833
§ 33 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien	
I. Überblick	836
II. Ermächtigung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG	836
1. Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien	836
2. Veräußerung der eigenen Aktien	840
3. Ermächtigung zur Einziehung von eigenen Aktien	842
4. Ermächtigung zum Erwerb und zur Veräußerung von eigenen Aktien unter Einsatz von Derivaten	843
5. Publizität	845
III. Erwerbsermächtigung zwecks Handels in eigenen Aktien	845
IV. Einziehung durch Beschluss der Hauptversammlung (§ 237 Abs. 1 AktG)	846
§ 34 Unternehmensverträge	
I. Überblick	850
II. Allgemein	850
III. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge	852
IV. Entherrschungsvertrag	861
V. Gewinngemeinschaft	863
VI. Teilgewinnabführungsvertrag	863
VII. Betriebspacht/Betriebsüberlassung	864
§ 35 Eingliederung	
I. Überblick	865
II. Allgemein	865
III. Eingliederung durch die Alleinaktionärin	867
IV. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss	870
V. Beendigung der Eingliederung	873
§ 36 Squeeze out	
I. Überblick	876
II. Gesetzlicher Rahmen	876
III. Zulässigkeit	878
1. Beteiligungsquote	878
2. Angebot der Barabfindung	879
3. Sicherstellung der Barabfindung	880
IV. Verfahren	880

§ 37 Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren

I. Überblick	885
II. Allgemein	886
III. Einzelfälle der Hauptversammlungsbeschlussfassung	888
1. Beschaffung von Eigenkapital oder Aktien als Gegenleistung	888
2. Zustimmung der Hauptversammlung als Bedingung des freiwilligen Angebots	890
3. Erforderliche Satzungsänderungen	894
4. Umwandlungsvorgänge	895
5. Nachgründungsfälle	896

§ 38 Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere

I. Überblick	898
II. Die Hauptversammlung der Zielgesellschaft und das WpÜG	899
1. Zuständigkeit der Hauptversammlung nach Aktienrecht	899
2. Sonderzuständigkeit der Hauptversammlung nach dem WpÜG	902
III. Echte Vorratsbeschlüsse	903
1. Allgemein	903
2. Inhalt der Ermächtigung	904
3. Bestimmtheit der Ermächtigung	905
4. Beschlussfassung	906
5. Das Ausnutzen eines echten Vorratsbeschlusses	907
6. Zustimmung des Aufsichtsrats	908
7. Das Europäische Verhinderungsverbot	908
IV. Abwehr-Hauptversammlung	910
1. Allgemein	910
2. Anwendungsbereich	910
3. Zusammenhang mit Angebot	910
4. Rechtsfolge: Fristverlängerung	913
5. Absetzung der Abwehr-Hauptversammlung	913
6. Einberufungsgründe	913
7. Einberufungszuständigkeit	914
8. Mitteilungspflicht des Vorstands	915
9. Veröffentlichungspflicht des Bieters	916
10. Erleichterungen	916

§ 39 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen

I. Überblick	923
II. Nachgründung	924
1. Allgemein	924
2. Anwendungsbereich	925
3. Verfahren	926
III. Aufsichtsratsvorbehalte	928
IV. Vermögensübertragung	929
V. „Holzmüller/Gelatine“	930

VI. Verzicht auf und Vergleich über Ersatz- und Ausgleichsansprüche	933
VII. Related Parties Transactions	935
§ 40 Beschlussfassung in der Hauptversammlung im Rahmen von ESG	
I. Überblick	938
II. ESG und Say-on-Climite	938
III. Beschlussfassung in der Hauptversammlung im Rahmen von ESG	940
1. Beschlussfassung auf Initiative der Hauptversammlung	940
2. Beschlussfassung auf Initiative des Vorstands	941
IV. Sonstige Möglichkeiten von Say-on-Climite-Voten de lege lata	942
1. Beschlusslose Konsultation der Hauptversammlung durch den Vorstand ...	942
2. Tagesordnungsergänzungsverlangen	943
3. Entlastung des Vorstands	945
4. Bestellung des Aufsichtsrats	945
5. Say-on-Pay-Beschlüsse	945
6. Rede- und Auskunftsrechte der Aktionäre	946
V. Fazit und Ausblick	947
§ 41 Umwandlungen	
I. Überblick	950
II. Grundlagen	951
1. Rechtsgeschäftliche Grundlage	953
2. Umwandlungsbericht und -prüfung	958
3. Zustimmungsbeschluss	961
4. Vorbereitung und Durchführung der Umwandlungs-HV	965
5. Anmeldung und Eintragung zum Register	967
6. Kapitaländerungen	972
7. Umwandlungsrechtliche Organhaftung	973
III. Verschmelzung	976
1. Verschmelzung durch Aufnahme	976
2. Verschmelzung durch Neugründung	979
3. Verschmelzungsrechtlicher Squeeze-Out	981
4. Sanierende Verschmelzung	985
IV. Aufspaltung	987
1. Aufspaltung zur Aufnahme	987
2. Aufspaltung zur Neugründung	989
V. Abspaltung	990
1. Abspaltung zur Aufnahme	990
2. Abspaltung zur Neugründung	990
VI. Ausgliederung	991
1. Ausgliederung zur Aufnahme	991
2. Ausgliederung zur Neugründung	991
VII. Formwechsel	991
VIII. Grenzüberschreitende Umwandlungen	995

§ 42 Beschlussfassung der Hauptversammlung zum Vergütungssystem und Vergütungsbericht von Vorstand und Aufsichtsrat

I. Überblick	1000
II. Vergütungssystem	1000
1. Vergütungssystem für den Vorstand	1000
2. Vergütungssystem für den Aufsichtsrat	1003
III. Vergütungsbericht	1004

§ 43 Sonstige Beschlüsse

I. Überblick	1009
II. Vertrauensentzug	1009
III. Bewilligung der Aufsichtsratsvergütung	1010
IV. Geschäftsordnungsbeschlüsse/Erlass einer Geschäftsordnung	1012
V. „Delisting“	1013
VI. Sonderbeschlüsse	1014
1. Allgemein	1014
2. Sonderbeschlüsse bei Vorhandensein verschiedener stimmberechtigter Aktiengattungen	1015
3. Sonderbeschlüsse nicht stimmberechtigter Vorzugsaktionäre	1016
4. Sonderbeschlüsse der außenstehenden Aktionäre	1016
VII. Mehrstimmrechte	1017
1. Wiedereinführung von Mehrstimmrechten	1018
2. Rahmenbedingungen der heutigen Mehrstimmrechte	1018
VIII. Neueinteilung des Grundkapitals	1019
IX. Geltendmachung von Ersatzansprüchen	1020
X. Bestätigungsbeschlüsse	1021
XI. Aufhebung von Beschlüssen	1022
XII. Beschlüsse in Übernahmesituationen	1023

§ 44 Organhaftung und Hauptversammlung

I. Überblick	1026
II. Allgemeines	1026
III. Dispositionsbefugnis der Hauptversammlung über Organhaftungsansprüche	1027
1. Enthftung durch vorherigen Beschluss nach § 93 Abs. 4 S. 1 AktG	1027
2. Zustimmung zu Vergleich und Verzicht nach § 93 Abs. 4 S. 3 AktG	1028
IV. Durchsetzungsmöglichkeiten und -rechte der Hauptversammlung sowie einzelner Aktionäre	1033
1. Beschluss über die Anspruchsdurchsetzung nach § 147 Abs. 1 AktG	1033
2. Geltendmachung von Organhaftungsansprüchen durch besondere Vertreter nach § 147 Abs. 2 AktG („Klageerzwingungsverfahren“)	1036
3. Klagezulassungsverfahren nach § 148 AktG	1038

§ 45 Registergericht

I. Überblick	1041
II. Registergericht und Hauptversammlung	1041
III. Das Handelsregister	1041
1. Die Führung des Handelsregisters	1041
2. Einzutragende Tatsachen	1043
3. Bedeutung von Eintragungen	1044
IV. Das Verfahren vor den Registergerichten	1044
1. Anmeldung	1044
2. Anmeldepflichtige Personen	1046
3. Vertretung bei der Anmeldung	1046
4. Prüfung der Anmeldung	1047
5. Eintragung und Bekanntmachung	1050
6. Löschung	1050
7. Verletzung der Anmeldepflicht	1051
8. Strafbarkeit bei unrichtigen oder unvollständigen Angaben	1051
9. Rechtsmittel gegen Entscheidungen des Registergerichts	1052
10. Anmeldungen mit Auslandsberührung	1052
11. Europäische Aktiengesellschaft (SE)	1054
12. Kosten der Handelsregisteranmeldung und -eintragung	1055
V. Die einzelnen Anmeldungen	1055
1. Satzungsänderungen allgemein	1055
2. Kapitalerhöhung	1060
3. Kapitalherabsetzung	1068
4. Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung zur Umstellung des Grundkapitals auf den Euro	1072
5. Auflösung und Abwicklung	1072
6. Anmeldungen mit Registersperre	1073
VI. Amtslöschung durch das Registergericht	1087

§ 46 Auskunftserzwingungsverfahren

I. Überblick	1089
II. Allgemeines	1090
III. Zuständiges Gericht	1091
IV. Verfahren	1091
1. Verfahrensregeln	1091
2. Antrag	1091
3. Antragsberechtigter und Antragsgegner	1092
4. Entscheidung des Gerichts, Rechtsmittel	1093
5. Auskunftserteilung, Eintragung im Handelsregister, Zwangsvollstreckung	1094
6. Kosten	1094

§ 47 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage

I. Überblick	1096
II. Einleitung	1096

Inhaltsverzeichnis

III. Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	1098
1. Begriff der Nichtigkeit	1098
2. Nichtigkeitsgründe	1099
IV. Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	1104
1. Begriff der Anfechtung	1104
2. Anfechtungsgründe	1104
V. Anfechtungsklage	1114
1. Zuständigkeit; Schiedsfähigkeit	1114
2. Anfechtungsbefugnis; missbräuchliche Klagen	1115
3. Verfahren	1119
4. Registerverfahren	1122
5. Urteil und weiterer Gang der Dinge	1123
6. Positive Beschlussfeststellungsklage	1126
VI. Nichtigkeitsklage	1127
§ 48 Freigabeverfahren	
I. Überblick	1130
II. Allgemeines	1130
1. Blockadewirkung von Beschlussmängelklagen	1130
2. Freigabeverfahren	1131
III. Voraussetzungen der Freigabe	1133
1. Unzulässigkeit	1133
2. Offensichtliche Unbegründetheit	1133
3. Bagatellquorum	1134
4. Vorrangiges Vollzugsinteresse	1135
IV. Verfahren	1138
1. Statthaftigkeit des Freigabeverfahrens	1139
2. Antragsverfahren	1139
3. Glaubhaftmachung	1141
4. Entscheidung des Gerichts	1141
V. Rechtsfolgen	1142
VI. Bestandskraft und Schadensersatzpflicht	1142
§ 49 Spruchverfahren	
I. Überblick	1146
II. Einleitung	1146
III. Sachlicher Anwendungsbereich	1147
IV. Verfahrenseinleitung	1148
1. Antragsberechtigung	1148
2. Antragstellung	1151
3. Gerichtliche Zuständigkeit	1155
V. Gemeinsame Vertreter	1156
VI. Weiterer Verfahrensablauf	1157
1. Vorbereitung der mündlichen Verhandlung	1157
2. Durchführung der mündlichen Verhandlung	1159

3. Anpassung der Kompensation	1160
VII. Verfahrensbeendigung	1161
1. Entscheidung durch Beschluss	1161
2. Antragsrücknahme, Erledigung und Vergleich	1163
VIII. Kosten	1163
1. Gerichtskosten	1164
2. Außergerichtliche Kosten	1164

§ 50 Sonstige gerichtliche Verfahren

I. Überblick	1168
II. Einleitung	1168
III. Unterlassungs- und Beseitigungsklage gegen rechtswidriges Verwaltungshandeln	1169
1. Ausgangspunkt: Keine allgemeine Rechtmäßigkeitskontrolle	1169
2. Abwehrklage als Ergänzung der Beschlussmängelklage	1169
3. Abwehrklage gegen Verletzung aktionärsschützender Vorschriften	1170
4. Deliktischer Schutz	1175
IV. Vorbeugender Rechtsschutz gegen Beschlussfassung	1176
V. Verpflichtungsklagen	1177
1. Auskunftserzwingungsverfahren	1177
2. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	1178
3. Gesetzlich nicht geregelte Fälle	1178
VI. Individualschadensersatzklage	1178
VII. Schadensersatzklage aus abgeleitetem Recht (Verfolgungsrecht)	1179
1. Geltendmachung aufgrund eines Hauptversammlungsbeschlusses	1180
2. Verfolgungsrecht einer Minderheit	1180
3. Bestellung eines Sonderprüfers als Begleitmaßnahme	1181
VIII. Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz	1181
1. Wesentlicher Gegenstand eines KapMuG-Verfahrens	1182
2. Verfahrensabschnitte unter Einbeziehung eines KapMuG-Verfahrens	1182
3. Perspektive	1188

§ 51 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA

I. Überblick	1190
II. Grundsätzliches zum Recht der KGaA	1190
1. Rechtsnatur der KGaA	1190
2. Anwendbare Vorschriften	1191
III. Die Hauptversammlung der KGaA	1192
1. Einberufung	1192
2. Teilnehmerkreis	1193
3. Stimmrecht und Stimmrechtsbeschränkungen	1194
4. Kompetenzen der Hauptversammlung	1198
IV. Besonderheiten der Publikums-KGaA	1207
1. Einschränkung der Kompetenzen der Hauptversammlung	1207
2. Erweiterung des Zustimmungsvorbehalts der Komplementäre	1208

§ 52 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE

I. Überblick	1210
II. Einleitung	1210
1. Das Organ „Hauptversammlung“	1210
2. Erscheinungsformen der Hauptversammlung	1210
III. Zuständigkeiten	1211
1. Besondere Zuständigkeiten der SE-VO	1211
2. Zuständigkeiten nach dem AktG	1213
3. Ungeschriebene Zuständigkeiten	1213
IV. Verfahren der Hauptversammlung	1213
1. Zeit und Ort der Hauptversammlung	1213
2. Einberufung	1214
3. Ablauf und Leitung	1217
4. Beschlussfassung	1217
V. Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage gegen Beschlüsse der Hauptversammlung	1218

§ 53 Hauptversammlung und Datenschutz

I. Überblick	1221
II. Bedeutung des Datenschutzrechts im Kontext der Hauptversammlung	1221
III. Überblick zu den für die Hauptversammlung maßgeblichen datenschutzrechtlichen Kernbegriffen	1222
1. Personenbezogene Daten und betroffene Personen	1222
2. Datenverarbeitung	1224
3. Verantwortliche Stelle	1225
4. Grundsätze der Datenverarbeitung	1225
5. Rechtfertigungsgründe	1226
6. Betroffenenrechte	1230
7. Datenschutzbeauftragter	1234
8. Auftragsverarbeiter	1236
9. Zuständige Datenschutzbehörde	1237
IV. Datenschutzrechtliche Informationspflicht	1237
1. Transparenzgebot und Verfahrensregeln (Art. 12 DS-GVO)	1238
2. Erhebung der Daten beim Betroffenen (Art. 13 DS-GVO)	1239
3. Erhebung der Daten bei einer anderen Person als dem Betroffenen (Art. 14 DS-GVO)	1242
4. Erteilung der Datenschutzhinweise bei der Einladung zur Hauptversammlung	1243
5. Besonderheiten bei der hybriden und virtuellen Hauptversammlung	1246
V. Hauptversammlung und typische datenschutzrechtliche Fragestellungen	1247
1. Verhältnis des AktG zur DS-GVO	1247
2. Bild- und Tonaufnahmen	1247
3. Namensnennung von Fragestellern	1249
4. Einsicht in das Teilnehmerverzeichnis	1249
VI. Muster für Datenschutzhinweise im Rahmen einer Hauptversammlungseinladung	1250
1. Präsenz-Hauptversammlung	1250

2. Virtuelle Hauptversammlung	1253
Anhang 1 Hauptleitfaden	1257
Anhang 2 Sonderleitfäden	1273
Anhang 3 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft	1303
Anhang 4 Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nicht-börsennotierten Gesellschaft	1311
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	1315
Sachverzeichnis	1319

