

# Arbeitshandbuch für die Hauptversammlung

Reichert

5. Auflage 2021  
ISBN 978-3-8006-6256-2  
Vahlen

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

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](https://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](https://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](https://beck-shop.de) für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Reichert

Arbeitshandbuch für die Hauptversammlung

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# 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

  
5. Auflage 2021  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

  
C.H.BECK

**Vahlen**

Zitervorschlag:  
*Bearbeiter in Reichert HV-HdB § ... Rn. ...*

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

**[www.beck.de](http://www.beck.de)**  
**[www.vahlen.de](http://www.vahlen.de)**

ISBN 978 3 8006 6256 2

© 2021 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, Rimpfing  
Umschlag: Druckerei C.H. Beck Nördlingen



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

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

## Vorwort des Herausgebers

Die vierte Auflage dieses von der Praxis gut angenommenen Arbeitshandbuchs liegt mittlerweile drei Jahre zurück. Der Gesetzgeber ist in dieser Zeit nicht untätig geblieben, die „Aktienrechtsreform in Permanenz“ hat auch im Recht der Hauptversammlung Spuren hinterlassen. Verwiesen sei nur auf das Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrichtlinie (ARUG II) oder das in Reaktion auf die COVID-19-Pandemie erlassene Gesetz zur Abmilderung der Folgen der COVID-19-Pandemie im Zivil-, Insolvenz- und Strafverfahrensrecht (COVfAG). Hinzu kommt eine Neuauflage des Deutschen Corporate Governance Kodex, der nunmehr umfassend neu gegliedert ist. Neben Empfehlungen und Anregungen enthält der DCGK nunmehr auch sogenannte Grundsätze, die wesentliche rechtliche Vorgaben verantwortungsvoller Unternehmensführung wiedergeben und der Information der Anleger und weiterer Stakeholder dienen. Diese Änderungen haben umfangreiche Aktualisierungen des vorliegenden Werks notwendig gemacht. Vor dem Hintergrund, dass datenschutzrechtliche Fragestellungen im Bereich der Hauptversammlungsvorbereitung und -durchführung zunehmend an Bedeutung gewinnen, wurde die aktuelle Auflage darüber hinaus um ein entsprechendes datenschutzrechtliches Kapitel erweitert.

Auch auf der Ebene der Verfasser haben sich Änderungen zur Voraufgabe ergeben. Mit der vorliegenden Auflage scheiden Henning Schröder und Stefan Simon aus dem Kreis der Autoren aus. Für die von ihnen bearbeiteten und weitere Abschnitte konnten neue Autoren gewonnen werden. Unverändert bleibt aber auch 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 Praktikern für Praktiker“ geschrieben und bearbeitet.

Das Manuskript zur Neuauflage dieses Arbeitshandbuchs wurde im Oktober 2020 abgeschlossen, die bis zu diesem Zeitpunkt erschienene Literatur und Rechtsprechung wurde ausgewertet. Gesetzliche Änderungen (zB die Änderung des COVfAG durch das Gesetz zur weiteren Verkürzung des Restschuldbefreiungsverfahrens und zur Anpassung pandemiebedingter Vorschriften im Gesellschafts-, Genossenschafts-, Vereins- und Stiftungsrecht sowie im Miet- und Patentrecht) haben nach Fertigstellung des Manuskripts teilweise noch Berücksichtigung gefunden. Für Anregungen und Kritik, die zur Verbesserung des Werks beitragen, bin ich dankbar.

Mannheim, im März 2021

*Jochem Reichert*

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG



## Bearbeiter der 5. Auflage

*Dr. Michaela Balke*  
Rechtsanwältin, Mannheim

*Roman Bärwaldt*  
Rechtsanwalt, Notar, Berlin

*Dr. Jonas Fischbach*  
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

*Christian Gehling*  
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

*Dr. Matthias Heusel*  
Rechtsanwalt, Mannheim

*Matthias Höreth*  
Rechtsanwalt, München

*Prof. Dr. Dieter Leuering*  
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

*Dr. Heinrich J. Rodewig*  
Rechtsanwalt, München

*Prof. Dr. Michael Schlitt*  
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

*Dr. Christian Vogel, LL.M.*  
Rechtsanwalt, Düsseldorf

*Prof. Dr. Hartmut Wicke, LL.M.*  
Notar, München

*Dr. Stefan Zeyher*  
Rechtsanwalt, Mannheim

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

## 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. 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 Schröder*: 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 Völhard*: 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.

beck-shop.de  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# Inhaltsübersicht

Vorwort des Herausgebers .....	V
Bearbeiter der 5. Auflage .....	VII
Verzeichnis der ausgeschiedenen Bearbeiter .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XIII
Verzeichnis der allgemeinen Abkürzungen .....	XXXV
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur .....	XLIII
§ 1 Einleitung ( <i>Reichert</i> ) .....	1
§ 2 Der Jahresabschluss ( <i>Ott</i> ) .....	17
§ 3 Technische Vorbereitungen ( <i>Höreth</i> ) .....	43
§ 4 Die Einberufung ( <i>Reichert/Balke/Schlitt</i> ) .....	67
§ 5 Berichtspflichten ( <i>Reichert/Balke</i> ) .....	183
§ 6 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre ( <i>Schlitt</i> ) .....	239
§ 7 Virtuelle Hauptversammlung ( <i>Höreth/Pickert</i> ) .....	249
§ 7a Virtuelle Hauptversammlung nach § 1 COVMG ( <i>Höreth</i> ) .....	273
§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung ( <i>Bärwaldt</i> ) .....	299
§ 9 Die Versammlungsleitung ( <i>Gehling/Pickert</i> ) .....	345
§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung ( <i>Rodewig/Fischbach/Schlitt</i> ) .....	457
§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	507
§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	551
§ 13 Die Protokollierung ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	563
§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	593
§ 15 Gewinnverwendung ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	597
§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	603
§ 17 Aufsichtsratswahlen ( <i>Pöschke/Vogel</i> ) .....	611
§ 18 Prüferbestellung ( <i>Leuering</i> ) .....	627
§ 19 Satzungsänderungen (allgemein) ( <i>Heusel</i> ) .....	655
§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung ( <i>Heusel</i> ) .....	661
§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen ( <i>Heusel</i> ) .....	691
§ 22 Genehmigtes Kapital ( <i>Heusel</i> ) .....	699
§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung ( <i>Heusel</i> ) .....	721
§ 24 Aktienoptionspläne ( <i>Heusel</i> ) .....	749
§ 25 Belegschaftsaktien ( <i>Heusel</i> ) .....	763

## Inhaltsübersicht

---

§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln ( <i>Heusel</i> ) .....	767
§ 27 Kapitalherabsetzung ( <i>Heusel</i> ) .....	777
§ 28 Genussrechte ( <i>Ott</i> ) .....	791
§ 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien ( <i>Ott</i> ) .....	795
§ 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien ( <i>Heusel</i> ) .....	799
§ 31 Einführung der Stückaktie ( <i>Heusel</i> ) .....	805
§ 32 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien ( <i>Gehling</i> ) .....	809
§ 33 Unternehmensverträge ( <i>Liebscher</i> ) .....	821
§ 34 Eingliederung ( <i>Liebscher</i> ) .....	837
§ 35 Squeeze out ( <i>Liebscher</i> ) .....	847
§ 36 Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren ( <i>Ott</i> ) .....	857
§ 37 Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere ( <i>Ott</i> ) .....	869
§ 38 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen ( <i>Ott</i> ) .....	895
§ 39 Umwandlungen ( <i>Zeyher</i> ) .....	909
§ 40 Beschlussfassung der Hauptversammlung zum Vergütungssystem und Vergütungsbericht von Vorstand und Aufsichtsrat ( <i>Reichert</i> ) .....	957
§ 41 Sonstige Beschlüsse ( <i>Ott</i> ) .....	967
§ 42 Organhaftung und Hauptversammlung ( <i>Balke</i> ) .....	981
§ 43 Registergericht ( <i>Wicke</i> ) .....	995
§ 44 Auskunftserzwingungsverfahren ( <i>Wicke</i> ) .....	1041
§ 45 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage ( <i>Leuering</i> ) .....	1047
§ 46 Freigabeverfahren ( <i>Leuering</i> ) .....	1081
§ 47 Spruchverfahren ( <i>Leuering</i> ) .....	1097
§ 48 Sonstige gerichtliche Verfahren ( <i>Leuering</i> ) .....	1115
§ 49 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA ( <i>Reichert/Balke</i> ) .....	1137
§ 50 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE ( <i>Liebscher</i> ) .....	1157
§ 51 Hauptversammlung und Datenschutz ( <i>Nägele</i> ) .....	1167
Anhang 1 Hauptleitfaden ( <i>Gehling</i> ) .....	1205
Anhang 2 Sonderleitfäden ( <i>Gehling</i> ) .....	1219
Anhang 3 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft ( <i>Gehling</i> ) .....	1249
Anhang 4 Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nicht-börsennotierten Gesellschaft ( <i>Gehling</i> ) .....	1255
Sachverzeichnis .....	1259

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Herausgebers .....	V
Bearbeiter der 5. Auflage .....	VII
Verzeichnis der ausgeschiedenen Bearbeiter .....	IX
Inhaltsübersicht .....	XI
Verzeichnis der allgemeinen Abkürzungen .....	XXXV
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur .....	XLIII

## § 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 .....	10
VIII. Beschlussfassung .....	11
IX. Dokumentation .....	12
X. Elektronische Kommunikation .....	12
XI. Gerichtliche Auseinandersetzungen .....	13

## § 2 Der Jahresabschluss

I. Überblick .....	18
II. Verfahren .....	18
III. Aufstellung .....	19
IV. Prüfung .....	23
1. Allgemein .....	23
2. Bestellung des Prüfers .....	23
3. Gegenstand und Umfang der Prüfung .....	27
4. Prüfungsbericht .....	29
5. Bestätigungsvermerk .....	30
6. Änderung des Jahresabschlusses nach Prüfung .....	32
7. Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	33
V. Feststellung .....	35
1. Billigung durch den Aufsichtsrat .....	35
2. Feststellung durch die Hauptversammlung .....	36
3. Änderung des Jahresabschlusses nach Feststellung .....	38
4. Konzernabschluss .....	39
VI. Publizitätspflichten .....	39
VII. Exkurs: Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf die Jahresabschlüsse 2019 und 2020 .....	42

## § 3 Technische Vorbereitungen

I. Überblick .....	45
II. Relevanz der technischen Vorbereitungen .....	45
III. Wichtige Planungsschritte .....	46
IV. Langfristige Planungsphase .....	46
1. Erste Schritte .....	46
2. Grobterminplanung .....	47
3. Terminplanung im Detail .....	49
4. Beauftragung der Dienstleister .....	50
5. Bestellung der Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft .....	51
6. Erste Kommunikation des Hauptversammlungs-Termins .....	51
7. Inhaltliche Vorbereitung der HV .....	51
8. Bei Namensaktien: Abstimmung mit dem Registerführer .....	52
V. Kurzfristige Planungsphase .....	52
1. Organisatorische Vorbereitung von Unterlagen .....	52
2. Einreichung des Abschlusses und Bilanzpressekonferenz .....	53
3. Vorbereitung der Einberufung im BAnz und sonstiger Veröffentlichungen .....	53
4. Einberufung im BAnz, sonstige Veröffentlichungen .....	55
5. Mitteilungen nach § 125 AktG .....	56
6. Anmeldeprozess .....	57
7. Leitfaden für den Versammlungsleiter .....	58
8. Bekanntmachung von Gegenanträgen .....	58
9. Bei Namensaktien: Schlussversand .....	59
10. Vorbereitung des Abstimmungssystems .....	59
11. Vorbereitung von Fragen und Antworten .....	60
12. Umgang mit Stimmverboten und eigenen Aktien .....	60
13. Erstellung des Anmeldeverzeichnisses, Prognose der Teilnehmerzahl, Gäste .....	61
14. Anmeldeverzeichnis und Meldepflichten nach WpHG bzw. AktG, Fremdbesitz .....	61
15. Erarbeitung und Vervielfältigung von Hilfsmaterialien .....	62
VI. Unmittelbar vor der Versammlung .....	63
1. Ausstattung, Standarddokumente, Checklisten .....	63
2. Instruktion der Mitarbeiter .....	63
3. Generalprobe .....	64
4. Systemabnahme mit dem Notar .....	64

## § 4 Die Einberufung

I. Überblick .....	71
II. Anlass .....	74
1. Gesetzliche Einberufungsgründe .....	74
2. Statutarische Einberufungsgründe .....	77
3. Wohl der Gesellschaft .....	78
4. Fakultative Einberufung .....	78
5. Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung .....	79
6. Anfechtungsrisiken .....	80
III. Zuständigkeit .....	80
1. Vorstand .....	80
2. Aufsichtsrat .....	82
3. Einberufung auf Verlangen einer Minderheit .....	83



4. Einberufungsberechtigung aufgrund Satzungsbestimmung .....	95
5. Nichtigkeits- und Anfechtungsrisiken .....	95
IV. Art und Weise der Einberufung .....	97
1. Einberufungsfrist – Grundsatz .....	97
2. Verlängerung der Einberufungsfrist bei Anmeldung und Berechtigungs-nachweis zur Teilnahme und Stimmrechtsausübung .....	99
3. Besonderheiten bei der Einberufung in Übernahmesituationen .....	108
4. Mindestangaben der Einberufung .....	110
5. Bekanntmachung .....	120
6. Vertagung, Verschiebung, Absetzung .....	124
7. Anfechtungsrisiken .....	125
V. Übersichten .....	127
VI. Tagesordnung; weitere Bekanntmachungen .....	130
1. Aufstellung der Tagesordnung .....	130
2. Bekanntmachung .....	132
3. Vorschläge der Verwaltung zu den Gegenständen der Tagesordnung .....	144
4. Ergänzung der Tagesordnung .....	148
5. Anfechtungsrisiken .....	154
VII. Mitteilungen .....	155
1. Allgemeines .....	155
2. Mitteilungsschuldner .....	156
3. Mitteilungsempfänger .....	156
4. Gegenstand der Mitteilung .....	158
5. Form .....	160
6. Frist .....	160
7. Mitteilungspflichten bei Einladung durch eingeschriebenen Brief .....	161
8. Anfechtungsrisiken .....	162
VIII. Übermittlung der Mitteilungen durch Intermediäre; Abstimmungsvorschläge	163
1. Übermittlungspflicht .....	163
2. Abstimmungsvorschläge .....	165
3. Schadensersatzpflicht .....	168
4. Anfechtungsrisiken .....	168
IX. Gegenanträge der Aktionäre .....	169
1. Allgemeines .....	169
2. Zugänglich zu machende Gegenanträge .....	170
3. Unzulässige Gegenanträge .....	173
4. Zusammenfassung von Gegenanträgen .....	178
5. Stellungnahme der Verwaltung .....	178
6. Zugänglichmachung .....	179
X. Wahlvorschläge von Aktionären .....	179
XI. Vollversammlung .....	180
1. Allgemeines .....	180
2. Begriff .....	180
3. Nichteinhaltung von Einberufungsformalitäten .....	181
4. Widerspruch .....	182
5. Hauptversammlung im schriftlichen Umlaufverfahren? .....	182
6. Anfechtungsrisiken .....	182

## § 5 Berichtspflichten

I. Überblick .....	186
II. Gesetzliche Berichtspflichten .....	187
1. Berichtspflichten des Vorstands .....	187
2. Allgemeine Grundsätze bei Berichtspflichten .....	187
3. Einzelne Berichtspflichten .....	191
4. Sonstige gesetzliche Berichtspflichten .....	214
III. Ungeschriebene Berichtspflichten .....	221
1. Allgemeine Voraussetzungen einer Berichtspflicht .....	221
2. Inhaltliche Anforderungen an den Bericht .....	224
3. Einzelne Strukturentscheidungen .....	225
IV. Rechtsfolgen bei Berichtspflichtverletzungen .....	234
1. Heilung von Berichtsmängeln .....	234
2. Anfechtung wegen mangelhafter Informationen .....	235
3. Anfechtungsausschluss bei wertbezogenen Informationen .....	235
 <b>§ 6 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre</b>	
I. Überblick .....	239
II. Gegenstand der Auslegungspflicht und des Zugänglichmachens .....	240
1. Verträge; Beschlusssentwürfe .....	240
2. Berichte .....	241
3. Jahresabschlüsse, Zwischenbilanzen .....	242
III. Ort, Zeitpunkt und Form der Auslegung und des Zugänglichmachens .....	243
1. Auslegung von Unterlagen .....	244
2. Zugänglichmachen auf der Internetseite der Gesellschaft .....	244
IV. Übersendung einer Abschrift an die Aktionäre .....	245
V. Änderung des Vertrags, Aktualisierungen .....	246
VI. Besonderheiten bei Unternehmensübernahmen .....	246
VII. Anfechtungsrisiken .....	246
VIII. Verzicht .....	247

## § 7 Virtuelle Hauptversammlung

I. Überblick .....	250
II. Rechtlicher und tatsächlicher Rahmen .....	250
1. Begriffe und Definitionen .....	252
2. Mögliche Problemkreise .....	255
III. Zwingende Online-Elemente der Präsenz-Hauptversammlung .....	257
1. Einberufung im Bundesanzeiger (BAnz) .....	258
2. Veröffentlichungen auf der eigenen Internetseite .....	258
3. Elektronischer Weg für Vollmachten .....	258
IV. Optionale Online-Elemente der Präsenz-Hauptversammlung .....	259
1. Informationen im Internet .....	259
2. Elektronische Mitteilungen an Aktionäre .....	260
3. Aktionärsforum .....	260
4. Aktionärsfragen im Internet .....	261

5. Übertragung der Vorstandsrede .....	261
6. Übertragung der gesamten Hauptversammlung .....	261
7. Zuschaltung eines verhinderten Aufsichtsratsmitglieds .....	261
8. Vollmachten und Weisungen über das Internet .....	262
9. Eintrittskartenbestellung über das Internet .....	266
V. Briefwahl .....	266
VI. Online-Hauptversammlung .....	267
1. Teilnehmerverzeichnis .....	268
2. Frage- und Rederecht .....	269
3. Antragsrecht .....	270
4. Bevollmächtigung .....	271
5. Stimmrechtsausübung, Beteiligung an einem Minderheitsvotum .....	271
6. Sonstige Aktionärsrechte .....	272
<b>§ 7a Virtuelle Hauptversammlung nach § 1 COVMG</b>	
I. Überblick .....	274
II. Hintergrund .....	275
III. Rechtsrahmen .....	275
IV. Anwendungsbereich und Voraussetzungen .....	276
IV. Elemente der virtuellen Hauptversammlung nach § 1 COVMG .....	277
1. Virtuelle Teilnahme von Aufsichtsratsmitgliedern .....	277
2. Hauptversammlung ohne persönliche Teilnahme der Aktionäre und Bevollmächtigten .....	277
V. Einberufung der virtuellen Hauptversammlung nach § 1 COVMG .....	282
VI. Antragsrechte .....	285
1. Ergänzungsverlangen .....	285
2. Gegenanträge und Wahlvorschläge .....	285
3. Geschäftsordnungsanträge .....	286
VII. Ablauf der virtuellen Hauptversammlung nach § 1 COVMG .....	287
1. Physisch Anwesende .....	287
2. Die Abläufe im Einzelnen .....	288
3. Technische Umsetzung .....	290
4. Anfechtungsausschluss .....	290
VIII. Defizite der virtuellen Hauptversammlung nach § 1 COVMG .....	291
1. Keine Antragsrechte in der Hauptversammlung .....	291
2. Eingeschränkter Auskunftsanspruch .....	292
3. Keine Nachfragemöglichkeit .....	292
4. Kein unmittelbarer Kontakt .....	292
IX. Erste Erfahrungswerte .....	292
X. Ausblick .....	297
<b>§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung</b>	
I. Überblick .....	301
II. Allgemeines .....	301

III. Teilnahmerecht .....	303
1. Virtuelle Hauptversammlung .....	303
2. Online-Teilnahme .....	304
3. Abstimmung ohne Teilnahme an der Versammlung („Briefwahl“) .....	307
4. Teilnahme an der Versammlung trotz Teilnahme an der Briefwahl .....	309
5. Durchsetzung des Teilnahmerechts .....	310
IV. Teilnahmeberechtigte .....	310
1. Aktionäre und Aktionärsvertreter .....	310
2. Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder .....	328
3. Besonderer Vertreter .....	328
4. Abschlussprüfer .....	329
5. Behördenvertreter .....	330
6. Medienvertreter .....	330
7. Notar .....	332
8. Gäste .....	332
V. Teilnahmepflicht .....	333
1. Vorstandsmitglieder .....	333
2. Aufsichtsratsmitglieder .....	335
3. Abschlussprüfer .....	336
4. Besonderer Vertreter .....	337
5. Übersicht: Folgen der Teilnahmepflichtverletzung .....	337
VI. Prüfung der Legitimation der Teilnehmer .....	338
1. Aktionäre .....	338
2. Nichtaktionäre .....	339
<b>beck-shop.de</b> <b>RECHTLICHE HANDLUNG</b>	
<b>§ 9 Die Versammlungsleitung</b>	
I. Überblick .....	349
II. Der Versammlungsleiter .....	351
1. Generalzuständigkeit des Versammlungsleiters .....	351
2. Leitungsermessen .....	351
3. Grundsatz der Verfahrenökonomie .....	352
III. Bestellung und Abberufung .....	353
1. Bestimmung durch die Satzung oder Geschäftsordnung .....	353
2. Wahl durch die Hauptversammlung .....	353
3. Bestimmung des Versammlungsleiters durch das Gericht .....	354
4. Abberufung des Versammlungsleiters .....	355
5. Risiken für die Wirksamkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	359
IV. Entscheidungsbefugnisse der Hauptversammlung in Verfahrensfragen .....	359
1. Geschäftsordnung .....	359
2. Gesetzliche Mitwirkungsbefugnisse .....	360
3. Ungeschriebene Mitwirkungsbefugnisse der Hauptversammlung? .....	360
V. Eröffnung der Hauptversammlung .....	365
1. Einlasskontrolle .....	365
2. Ausgangskontrolle .....	368
3. Eröffnung der Hauptversammlung .....	368
4. Bericht des Aufsichtsrats .....	375
5. Berichte des Vorstands .....	376
6. Teilnehmerverzeichnis .....	377

VI. Aktionärsdebatte .....	382
1. Leitung der Aktionärsdebatte .....	382
2. Beschränkung der Rede- und Fragezeit .....	388
3. Schließung der Rednerliste/Anordnung des Schlusses der Debatte vor Erledigung der Wortmeldungen .....	393
4. Behandlung von Aktionärsanträgen .....	394
5. Ordnungsmaßnahmen zur Störungsabwehr .....	408
VII. Leitung der Abstimmungen .....	413
1. Art der Abstimmung .....	413
2. Ort der Abstimmung .....	417
3. Reihenfolge der Abstimmung .....	418
4. Ermittlung des Abstimmungsergebnisses .....	420
5. Verkündung des Ergebnisses .....	425
6. Art der Auszählung .....	427
VIII. Beendigung, Wiedereröffnung und Vertagung der Hauptversammlung .....	455
1. Beendigung .....	455
2. Wiedereröffnung .....	455
3. Vertagung .....	456
<b>§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung</b>	
I. Überblick .....	459
II. Einberufungspflicht .....	460
1. Einberufungsgrund .....	460
2. Entscheidung des Vorstands .....	461
3. Umsetzung des Einberufungsbeschlusses .....	462
III. Vorbereitung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	464
1. Allgemeines .....	464
2. Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	465
3. Weisungsbeschluss der Hauptversammlung .....	468
IV. Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses .....	469
V. Teilnahmepflicht .....	470
1. Grundsatz .....	470
2. Anfechtungsrisiken, Sanktionen .....	471
VI. Vorlagepflichten .....	471
1. Vorbemerkung .....	471
2. Zugänglichmachen von Jahresabschluss, Lagebericht, Bericht des Aufsichtsrats und Gewinnverwendungsvorschlag .....	474
3. Vergütungssystem und Vergütungsbericht .....	476
4. Unternehmensverträge .....	477
5. Nachgründungsverträge .....	477
6. Vermögensübertragungen .....	478
7. Umwandlungsvorgänge .....	478
8. Sonstige strukturändernde Maßnahmen .....	480
9. Verzicht auf die Auslegung .....	481
10. Anfechtungsrisiken .....	481
VII. Erläuterung der Vorlagen .....	482
1. Jahresabschluss, Lagebericht und Gewinnverwendungsbeschluss .....	482
2. Unternehmensverträge .....	486

3. Vermögensübertragungen .....	487
4. Nachgründungsverträge .....	487
5. Umwandlungsvorgänge .....	488
6. Eingliederung .....	491
7. Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze out) .....	491
8. Sonstige strukturändernde Maßnahmen .....	491
9. Verzichtsmöglichkeit .....	492
10. Anfechtungsrisiken .....	492
VIII. Weitere Darlegungs- und Erläuterungspflichten .....	493
1. Erwerb eigener Aktien .....	493
2. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals .....	494
IX. Auskunftspflichten .....	494
1. Adressat der Auskunftspflicht .....	494
2. Erteilung der Auskunft durch den Vorstand .....	494
3. Art und Weise der Auskunftserteilung .....	497
4. Vorbereitung auf die Auskunftserteilung .....	499
5. Beschränkung des Auskunftsrechts .....	500
X. Pflichten im Nachgang der Hauptversammlung .....	501
1. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	501
2. Einreichung der Niederschrift zum Handelsregister .....	503
3. Erteilung von Abschriften des Tonbandprotokolls? .....	503
4. Mitteilung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	505
<b>§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung</b>	
I. Überblick .....	510
II. Rederecht .....	510
1. Allgemein .....	510
2. Wortmeldung .....	511
3. Worterteilung .....	511
III. Fragerecht .....	513
1. Der Auskunftsanspruch .....	513
2. Die Auskunftsverweigerung .....	521
3. Alphabetische Übersicht .....	525
4. Protokollierung von Auskunftsverlangen .....	533
5. Schluss der Debatte .....	533
IV. Einsichtsrecht .....	534
V. Stimmrecht .....	536
1. Allgemein .....	536
2. Feststellung des Stimmrechts .....	538
3. Stimmrechtslose Vorzugsaktien .....	542
4. Stimmverbote .....	545
5. Stimpflichten .....	547
6. Depotstimmrecht .....	548
VI. Wort-, Ton-, Bild-Aufzeichnungen .....	549
<b>§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen</b>	
I. Überblick .....	552
II. Beschlussfähigkeit .....	552

III. Abstimmung .....	553
1. Stimmabgabe .....	553
2. Abstimmungsverbote .....	553
3. Reihenfolge der Abstimmungen .....	554
4. Zusammengefasste Abstimmungen, Block- oder Listen- und Simultanwahl .....	554
IV. Mehrheitserfordernisse .....	555
1. Gesetzliche Mehrheitserfordernisse .....	555
2. Stimmquoren zum Schutz der Minderheit .....	555
3. Sitzungsmäßige Mehrheitserfordernisse .....	558
V. Erfordernis der sachlichen Rechtfertigung .....	558
1. Die gesellschaftsrechtliche Treupflicht .....	558
2. Insbesondere: die materielle Beschlusskontrolle .....	559
VI. Protokollierung als Wirksamkeitsvoraussetzung .....	561

**§ 13 Die Protokollierung**

I. Überblick .....	565
II. Allgemein .....	565
1. Beurkundungspflicht generell .....	565
2. Besonderheiten der Einpersonen-AG .....	568
III. Notarielle Protokollierung .....	568
1. Der Notar .....	568
2. Zwingender Inhalt des Protokolls .....	574
3. Üblicher weiterer Inhalt des Protokolls .....	582
4. Vorgeschriebene Anlagen .....	584
5. Übliche Anlagen .....	585
6. Ausfertigung und Einreichung des Protokolls .....	586
7. Berichtigung des Protokolls .....	587
8. Anmeldungen .....	588
IV. Einfache Niederschrift .....	589
V. Stenografisches Protokoll .....	590
VI. Tonbandaufnahmen/Videoaufzeichnung/Übertragung (Internet) .....	590

**§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses**

I. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat .....	593
II. Feststellung durch die Hauptversammlung .....	594
III. Nichtigerklärung .....	594

**§ 15 Gewinnverwendung**

I. Überblick .....	597
II. Grundlagen .....	598
III. Bardividende .....	599
IV. Sachdividende .....	601

**§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat**

I. Überblick .....	604
--------------------	-----

# Inhaltsverzeichnis

---

II. Bedeutung der Entlastung .....	604
III. Entlastungszeitraum .....	605
IV. Beschlussfassung .....	606
1. Beschlussvorschlag .....	606
2. Getrennte Abstimmungen für Vorstand und Aufsichtsrat .....	606
3. Stimmrechtsausschluss bei der Entlastung .....	606
4. Gesamt- und Einzelentlastung .....	607
V. Verweigerung der Entlastung .....	608
VI. Nichtigkeit der Entlastung .....	609
<b>§ 17 Aufsichtsratswahlen</b>	
I. Überblick .....	612
II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	613
III. Wählbarkeit .....	614
1. Persönliche Voraussetzungen .....	614
2. Fachliche Eignung .....	615
IV. Amtszeit .....	616
V. Wahlvorschläge .....	617
VI. Wahl .....	618
1. Anteilseignervertreter .....	619
2. Arbeitnehmervertreter .....	620
VII. Ersatzmitgliedschaft .....	621
VIII. Abberufung .....	621
1. Anteilseignervertreter .....	621
2. Arbeitnehmervertreter .....	622
3. Alle Aufsichtsratsmitglieder .....	622
IX. Amtsniederlegung .....	622
X. Fehlerhafte Bestellung .....	622
XI. Gerichtliche Bestellung .....	624
XII. Ergänzungswahl .....	625
XIII. Bekanntmachung/Anmeldung .....	625
<b>§ 18 Prüferbestellung</b>	
I. Überblick .....	628
II. Abschlussprüfer .....	628
1. Das reguläre Bestellungsverfahren .....	629
2. Bestellung und Ersetzung durch das Gericht .....	639
III. Konzernabschlussprüfer .....	643
IV. Prüfer des Halbjahresfinanzberichts; Quartalsmitteilungen .....	643
1. Halbjahresfinanzbericht .....	643
2. Quartalsmitteilungen .....	645
V. Schlussbilanzprüfer .....	646



VI. Sonderprüfer .....	647
1. Bestellung durch die Hauptversammlung .....	647
2. Bestellung durch das Gericht .....	650
3. Erteilung des Prüfungsauftrags, Widerruf und Prüfungskosten .....	652
VII. Weitere Prüferbestellungen .....	654
<b>§ 19 Satzungsänderungen (allgemein)</b>	
I. Überblick .....	655
II. Begriff .....	655
III. Inhaltliche Schranken .....	656
IV. Beschlussmehrheit .....	657
V. Verschiedene Aktiengattungen .....	659
VI. Sonstiges .....	659
<b>§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung</b>	
I. Überblick .....	662
II. Allgemeines .....	663
III. Hauptversammlungsbeschluss .....	664
1. Inhalt des Beschlusses .....	664
2. Beschlussmuster .....	667
3. Beschlussmehrheit .....	668
4. Verschiedene Aktiengattungen .....	668
5. Verpflichtung zur Unterlassung von Kapitalerhöhungen .....	669
6. Sonstiges .....	670
IV. Bezugsrecht .....	670
1. Allgemeines .....	670
2. Bezugsrecht bei verschiedenen Gattungen .....	671
3. Kein Bezugsrecht bei Börsengang einer Tochtergesellschaft .....	672
V. Mittelbares Bezugsrecht .....	672
1. Praktische Bedeutung .....	672
2. Voraussetzungen .....	673
3. Beschlussmuster .....	674
4. Abwicklung .....	675
VI. Bezugsrechtsausschluss .....	675
1. Formelle Anforderungen .....	675
2. Materielle Anforderungen .....	677
3. Anfechtungsrisiken .....	682
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss .....	683
5. Faktischer Bezugsrechtsausschluss .....	687
6. Zuweisung der neuen Aktien .....	687
VII. Erstmalige Ausgabe von Vorzugsaktien .....	688
VIII. Rekapitalisierung durch den WSF im Zuge der COVID-19-Pandemie .....	689
<b>§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen</b>	
I. Überblick .....	692

# Inhaltsverzeichnis

---

II. Allgemeines .....	692
III. Vereinbarte Sacheinlagen .....	693
1. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	693
2. Bezugsrechtsausschluss .....	695
3. Wert der Sacheinlage .....	696
IV. Verdeckte Sacheinlagen .....	697
V. Gemischte Bar-/Sachkapitalerhöhung .....	698
<b>§ 22 Genehmigtes Kapital</b>	
I. Überblick .....	700
II. Allgemeines .....	701
III. Voraussetzungen und Verfahren .....	701
IV. Hauptversammlungsbeschluss .....	702
1. Inhalt des Beschlusses .....	702
2. Beschlussmuster .....	705
3. Sonstige Beschlussanforderungen .....	707
4. Aufhebung des Beschlusses .....	707
V. Mehrere genehmigte Kapitalien .....	707
VI. Sacheinlage .....	708
VII. Bezugsrechtsausschluss .....	708
1. Formelle Voraussetzungen .....	708
2. Materielle Voraussetzungen .....	710
3. Anfechtungsrisiken und Rechtsschutz der Aktionäre .....	712
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss .....	713
VIII. Sonstiges .....	716
1. Internationale Platzierung .....	716
2. Bookbuilding-Verfahren .....	716
3. Greenshoe .....	717
VIII. Rekapitalisierung durch den WSF im Zuge der COVID-19-Pandemie .....	719
<b>§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung</b>	
I. Überblick .....	722
II. Allgemeines .....	723
1. Zweck .....	723
2. Hauptversammlungsbeschluss .....	724
III. Wandelschuldverschreibungen .....	728
1. Hauptversammlungsbeschluss .....	729
2. Bezugsrecht .....	738
3. Bezugsrechtsausschluss .....	738
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss .....	739
5. Umgekehrte Wandelanleihen .....	741
IV. Unternehmenszusammenschluss .....	742
V. Aktienoptionspläne .....	742
VI. Sacheinlagen .....	742

VII. Ähnliche Fälle .....	743
1. Optionsanleihen ausländischer Tochtergesellschaften .....	743
2. Optionsrechte ohne Optionsanleihe .....	744
3. Wandelanleihe mit Wandlungspflicht und CoCo-Bonds .....	745
3. Rekapitalisierung durch den WSF im Zuge der COVID-19-Pandemie ...	746

**§ 24 Aktienoptionspläne**

I. Überblick .....	750
II. Allgemeines .....	750
III. Gestaltungsformen .....	752
1. Bedingtes Kapital zur Absicherung nackter Optionen .....	752
2. Bedingtes Kapital zur Absicherung einer Wandelschuldverschreibung .....	752
3. Genehmigtes Kapital .....	753
4. Erwerb eigener Aktien .....	753
IV. Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses .....	754
1. Obligatorischer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses .....	754
2. Fakultativer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses .....	759
3. Abweichen von den gesetzlichen Voraussetzungen .....	760
4. Beschlussformen .....	760
5. Vorstandsbericht .....	760

**§ 25 Belegschaftsaktien**

I. Überblick .....	763
II. Allgemeines .....	763
III. Gestaltungsformen .....	764
IV. Hauptversammlungsbeschluss .....	765

**§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln**

I. Überblick .....	768
II. Allgemeines .....	768
III. Hauptversammlungsbeschluss .....	769
1. Inhalt des Beschlusses .....	769
2. Beschlussmuster .....	772
3. Beschlussmehrheit .....	772
IV. Weitere Voraussetzungen .....	773
1. Vorbereitende Maßnahmen .....	773
2. Verwendbare Rücklagen .....	773
V. Gestaltungsmöglichkeiten .....	774
1. Bezugsverhältnis .....	774
2. Kapitalerhöhung ohne Ausgabe neuer Aktien .....	775
3. Kombination mit anderen Kapitalmaßnahmen .....	775

**§ 27 Kapitalherabsetzung**

I. Überblick .....	777
II. Allgemein .....	778
III. Die ordentliche Kapitalherabsetzung .....	779

IV. Die vereinfachte Kapitalherabsetzung .....	781
V. Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung .....	782
1. Allgemein .....	782
2. Zwangseinziehung .....	783
3. Einziehung eigener Aktien .....	784
4. Ordentliches Einziehungsverfahren .....	785
5. Vereinfachtes Einziehungsverfahren .....	785
6. Anmeldung, Durchführung und Anmeldung der Durchführung .....	786
VI. „Kapitalschnitt“ .....	787
<b>§ 28 Genussrechte</b>	
I. Überblick .....	791
II. Ausgabe von Genussrechten .....	791
<b>§ 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien</b>	
I. Überblick .....	795
II. Allgemein .....	795
III. Umgestaltung durch Satzungsänderung .....	796
IV. Tauschangebot der AG an die Vorzugsaktionäre .....	797
V. Erwerb, Einziehung und Kapitalerhöhung .....	798
<b>§ 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien</b>	
I. Überblick .....	799
II. Allgemeines .....	799
III. Umstellung der Inhaber- auf Namensaktien .....	800
1. Beschlussmehrheit .....	801
2. Zustimmungserfordernis einzelner Aktionäre .....	801
3. Satzungsänderungen .....	802
<b>§ 31 Einführung der Stückaktie</b>	
I. Überblick .....	805
II. Das Rechtsinstrument Stückaktie .....	805
III. Einführung der Stückaktie .....	806
1. Einführungsbeschluss .....	807
2. Anpassung früherer Kapitalerhöhungsbeschlüsse .....	807
<b>§ 32 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien</b>	
I. Überblick .....	810
II. Ermächtigung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG .....	810
1. Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien .....	810
2. Veräußerung der eigenen Aktien/Ermächtigung zum Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre .....	813
3. Ermächtigung zur Einziehung von eigenen Aktien .....	815
4. Ermächtigung zum Erwerb und zur Veräußerung von eigenen Aktien unter Einsatz von Derivaten .....	816
5. Publizität .....	818

III. Erwerbsermächtigung zwecks Handels in eigenen Aktien .....	818
IV. Einziehungsbeschluss nach § 237 Abs. 1 AktG .....	819

**§ 33 Unternehmensverträge**

I. Überblick .....	822
II. Allgemein .....	822
III. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge .....	824
IV. Entherrschungsvertrag .....	833
V. Gewinngemeinschaft .....	835
VI. Teilgewinnabführungsvertrag .....	835
VII. Betriebspacht/Betriebsüberlassung .....	836

**§ 34 Eingliederung**

I. Überblick .....	837
II. Allgemein .....	837
III. Eingliederung durch die Alleinaktionärin .....	840
IV. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss .....	842
V. Beendigung der Eingliederung .....	845

**§ 35 Squeeze out**

I. Überblick .....	848
II. Gesetzlicher Rahmen .....	848
III. Zulässigkeit .....	850
1. Beteiligungsquote .....	850
2. Angebot der Barabfindung .....	851
3. Sicherstellung der Barabfindung .....	852
IV. Verfahren .....	852

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

I. Überblick .....	857
II. Allgemein .....	858
III. Einzelfälle der Hauptversammlungsbefassung .....	860
1. Beschaffung von Eigenkapital oder Aktien als Gegenleistung .....	860
2. Zustimmung der Hauptversammlung als Bedingung des freiwilligen Angebots .....	862
3. Erforderliche Satzungsänderungen .....	866
4. Umwandlungsvorgänge .....	867
5. Nachgründungsfälle .....	868

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

I. Überblick .....	870
--------------------	-----

II. Die Hauptversammlung der Zielgesellschaft und das WpÜG .....	871
1. Zuständigkeit der Hauptversammlung nach Aktienrecht .....	871
2. Sonderzuständigkeit der Hauptversammlung nach dem WpÜG .....	874
III. Echte Vorratsbeschlüsse .....	875
1. Allgemein .....	875
2. Inhalt der Ermächtigung .....	876
3. Bestimmtheit der Ermächtigung .....	877
4. Beschlussfassung .....	878
5. Das Ausnutzen eines echten Vorratsbeschlusses .....	879
6. Zustimmung des Aufsichtsrats .....	880
7. Das Europäische Verhinderungsverbot .....	880
IV. Abwehr-Hauptversammlung .....	882
1. Allgemein .....	882
2. Anwendungsbereich .....	882
3. Zusammenhang mit Angebot .....	882
4. Rechtsfolge: Fristverlängerung .....	885
5. Absetzung der Abwehr-Hauptversammlung .....	885
6. Einberufungsgründe .....	885
7. Einberufungszuständigkeit .....	886
8. Mitteilungspflicht des Vorstands .....	887
9. Veröffentlichungspflicht des Bieters .....	888
10. Erleichterungen .....	888
<b>§ 38 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen</b>	
I. Überblick .....	895
II. Nachgründung .....	896
1. Allgemein .....	896
2. Anwendungsbereich .....	897
3. Verfahren .....	898
III. Aufsichtsratsvorbehalte .....	900
IV. Vermögensübertragung .....	901
V. „Holzmüller/Gelatine“ .....	902
VI. Verzicht auf und Vergleich über Ersatz- und Ausgleichsansprüche .....	905
VII. Related Parties Transactions .....	906
<b>§ 39 Umwandlungen</b>	
I. Überblick .....	910
II. Grundlagen .....	911
1. Rechtsgeschäftliche Grundlage .....	913
2. Umwandlungsbericht und -prüfung .....	917
3. Zustimmungsbeschluss .....	920
4. Vorbereitung und Durchführung der Umwandlungs-HV .....	924
5. Anmeldung und Eintragung zum Register .....	926
6. Kapitaländerungen .....	930
7. Umwandlungsrechtliche Organhaftung .....	932
III. Verschmelzung .....	934
1. Verschmelzung durch Aufnahme .....	934

2. Verschmelzung durch Neugründung .....	938
3. Exkurs: grenzüberschreitende Verschmelzung .....	939
4. Verschmelzungsrechtlicher Squeeze-Out .....	943
5. Sanierende Verschmelzung .....	946
IV. Aufspaltung .....	948
1. Aufspaltung zur Aufnahme .....	948
2. Aufspaltung zur Neugründung .....	951
V. Abspaltung .....	951
1. Abspaltung zur Aufnahme .....	951
2. Abspaltung zur Neugründung .....	951
VI. Ausgliederung .....	952
1. Ausgliederung zur Aufnahme .....	952
2. Ausgliederung zur Neugründung .....	952
VII. Formwechsel .....	952
<b>§ 40 Beschlussfassung der Hauptversammlung zum Vergütungssystem und Vergütungsbericht von Vorstand und Aufsichtsrat</b>	
I. Überblick .....	958
II. Vergütungssystem .....	958
1. Vergütungssystem für den Vorstand .....	958
2. Vergütungssystem für den Aufsichtsrat .....	961
III. Vergütungsbericht .....	962
<b>§ 41 Sonstige Beschlüsse</b>	
I. Überblick .....	967
II. Vertrauensentzug .....	968
III. Bewilligung der Aufsichtsratsvergütung .....	968
IV. Geschäftsordnungsbeschlüsse/Erlass einer Geschäftsordnung .....	970
V. „Delisting“ .....	971
VI. Sonderbeschlüsse .....	972
1. Allgemein .....	972
2. Sonderbeschlüsse bei Vorhandensein verschiedener stimmberechtigter Aktiengattungen .....	973
3. Sonderbeschlüsse nicht stimmberechtigter Vorzugsaktionäre .....	974
4. Sonderbeschlüsse der außenstehenden Aktionäre .....	974
VII. Fortgeltung/Beseitigung von Mehrstimmrechten .....	975
1. Fortgeltung von Mehrstimmrechten .....	975
2. Beseitigung fortgeltender Mehrstimmrechte .....	976
3. Ausgleich .....	976
VIII. Neueinteilung des Grundkapitals .....	976
IX. Geltendmachung von Ersatzansprüchen .....	977
X. Bestätigungsbeschlüsse .....	978
XI. Aufhebung von Beschlüssen .....	979
XII. Beschlüsse in Übernahmesituationen .....	980

## § 42 Organhaftung und Hauptversammlung

I. Überblick .....	982
II. Allgemeines .....	982
III. Dispositionsbefugnis der Hauptversammlung über Organhaftungsansprüche ...	982
1. Enthftung durch vorherigen Beschluss nach § 93 Abs. 4 S. 1 AktG .....	983
2. Zustimmung zu Vergleich und Verzicht nach § 93 Abs. 4 S. 3 .....	984
IV. Durchsetzungsmöglichkeiten und -rechte der Hauptversammlung sowie einzelner Aktionäre .....	988
1. Beschluss über die Anspruchsdurchsetzung nach § 147 Abs. 1 AktG .....	989
2. Geltendmachung von Organhaftungsansprüchen durch besondere Vertreter nach § 147 Abs. 2 AktG („Klageerzwingungsverfahren“) .....	991
3. Klagezulassungsverfahren nach § 148 AktG .....	994

## § 43 Registergericht

I. Überblick .....	997
II. Registergericht und Hauptversammlung .....	997
III. Das Handelsregister .....	997
1. Die Führung des Handelsregisters .....	997
2. Einzutragende Tatsachen .....	998
3. Bedeutung von Eintragungen .....	999
IV. Das Verfahren vor den Registergerichten .....	1000
1. Anmeldung .....	1000
2. Anmeldepflichtige Personen .....	1001
3. Vertretung bei der Anmeldung .....	1001
4. Prüfung der Anmeldung .....	1002
5. Eintragung und Bekanntmachung .....	1005
6. Löschung .....	1006
7. Verletzung der Anmeldepflicht .....	1006
8. Strafbarkeit bei unrichtigen oder unvollständigen Angaben .....	1007
9. Rechtsmittel gegen Entscheidungen des Registergerichts .....	1007
10. Anmeldungen mit Auslandsberührung .....	1007
11. Europäische Aktiengesellschaft (SE) .....	1009
12. Kosten der Handelsregisteranmeldung und -eintragung .....	1010
V. Die einzelnen Anmeldungen .....	1010
1. Satzungsänderungen allgemein .....	1010
2. Kapitalerhöhung .....	1015
3. Kapitalherabsetzung .....	1023
4. Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung zur Umstellung des Grundkapitals auf den Euro .....	1027
5. Auflösung und Abwicklung .....	1027
6. Anmeldungen mit Registersperre .....	1029
VI. Amtslöschung durch das Registergericht .....	1038

## § 44 Auskunftserzwingungsverfahren

I. Überblick .....	1041
II. Allgemeines .....	1042
III. Zuständiges Gericht .....	1042



IV. Verfahren .....	1043
1. Verfahrensregeln .....	1043
2. Antrag .....	1043
3. Antragsberechtigter und Antragsgegner .....	1044
4. Entscheidung des Gerichts, Rechtsmittel .....	1045
5. Auskunftserteilung, Eintragung im Handelsregister, Zwangsvollstreckung .....	1045
6. Kosten .....	1046

**§ 45 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage**

I. Überblick .....	1048
II. Einleitung .....	1048
III. Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	1050
1. Begriff der Nichtigkeit .....	1050
2. Nichtigkeitsgründe .....	1051
IV. Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	1056
1. Begriff der Anfechtung .....	1056
2. Anfechtungsgründe .....	1056
V. Anfechtungsklage .....	1066
1. Zuständigkeit; Schiedsfähigkeit .....	1066
2. Anfechtungsbefugnis; missbräuchliche Klagen .....	1067
3. Verfahren .....	1070
4. Registerverfahren .....	1074
5. Urteil und weiterer Gang der Dinge .....	1075
6. Positive Beschlussfeststellungsklage .....	1078
VI. Nichtigkeitsklage .....	1078

**§ 46 Freigabeverfahren**

I. Überblick .....	1082
II. Allgemeines .....	1082
1. Blockadewirkung von Beschlussmängelklagen .....	1082
2. Freigabeverfahren .....	1083
III. Voraussetzungen der Freigabe .....	1085
1. Unzulässigkeit .....	1085
2. Offensichtliche Unbegründetheit .....	1085
3. Bagatellquorum .....	1086
4. Vorrangiges Vollzugsinteresse .....	1087
IV. Verfahren .....	1090
1. Statthaftigkeit des Freigabeverfahrens .....	1090
2. Antragsverfahren .....	1091
3. Glaubhaftmachung .....	1092
4. Entscheidung des Gerichts .....	1093
V. Rechtsfolgen .....	1093
VI. Bestandskraft und Schadensersatzpflicht .....	1094

**§ 47 Spruchverfahren**

I. Überblick .....	1098
II. Einleitung .....	1098

# Inhaltsverzeichnis

---

III. Sachlicher Anwendungsbereich .....	1099
IV. Gerichtliche Zuständigkeit .....	1099
V. Antragsberechtigung .....	1100
1. Unternehmensvertrag .....	1100
2. Eingliederung und Squeeze-out .....	1101
3. Umwandlungsmaßnahmen .....	1101
4. Gründung oder Sitzverlegung einer SE .....	1102
5. Gründung einer Europäischen Genossenschaft .....	1103
6. Antragsberechtigung jenseits des Katalogs des § 3 S. 1 SpruchG .....	1103
VI. Antragstellung .....	1103
1. Antrag .....	1103
2. Antragsfrist und Antragsbegründungsfrist .....	1104
3. Begründung des Antrags .....	1105
4. Gemeinsame Vertreter .....	1106
VII. Weiterer Verfahrensablauf .....	1107
1. Vorbereitung der mündlichen Verhandlung .....	1107
2. Durchführung der mündlichen Verhandlung .....	1109
VIII. Beendigung des Verfahrens .....	1110
1. Entscheidung des Gerichts .....	1110
2. Antragsrücknahme, Erledigung und Vergleich .....	1112
IX. Kosten .....	1113
1. Gerichtskosten .....	1113
2. Außergerichtliche Kosten .....	1114
<b>§ 48 Sonstige gerichtliche Verfahren</b>	
I. Überblick .....	1116
II. Einleitung .....	1116
III. Unterlassungs- und Beseitigungsklage gegen rechtswidriges Verwaltungshandeln .....	1117
1. Ausgangspunkt: Keine allgemeine Rechtmäßigkeitskontrolle .....	1117
2. Abwehrklage als Ergänzung der Beschlussmängelklage .....	1117
3. Abwehrklage gegen Verletzung aktionärsschützender Vorschriften .....	1118
4. Deliktischer Schutz .....	1123
IV. Vorbeugender Rechtsschutz gegen Beschlussfassung .....	1124
V. Verpflichtungsklagen .....	1125
1. Auskunftserzwingungsverfahren .....	1125
2. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	1126
3. Gesetzlich nicht geregelte Fälle .....	1126
VI. Individualschadensersatzklage .....	1126
VII. Schadensersatzklage aus abgeleitetem Recht (Verfolgungsrecht) .....	1127
1. Geltendmachung aufgrund eines Hauptversammlungsbeschlusses .....	1128
2. Verfolgungsrecht einer Minderheit .....	1128
3. Bestellung eines Sonderprüfers als Begleitmaßnahme .....	1129
VIII. Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz .....	1129
1. Wesentlicher Gegenstand eines KapMuG-Verfahrens .....	1130
2. Verfahrensabschnitte unter Einbeziehung eines KapMuG-Verfahrens .....	1130

3. Perspektive .....	1136
<b>§ 49 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA</b>	
I. Überblick .....	1138
II. Grundsätzliches zum Recht der KGaA .....	1138
1. Rechtsnatur der KGaA .....	1138
2. Anwendbare Vorschriften .....	1138
III. Die Hauptversammlung der KGaA .....	1140
1. Einberufung .....	1140
2. Teilnehmerkreis .....	1141
3. Stimmrecht und Stimmrechtsbeschränkungen .....	1143
4. Kompetenzen der Hauptversammlung .....	1146
IV. Besonderheiten der Publikums-KGaA .....	1155
1. Einschränkung der Kompetenzen der Hauptversammlung .....	1155
2. Erweiterung des Zustimmungsvorbehalts der Komplementäre .....	1156
<b>§ 50 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE</b>	
I. Überblick .....	1158
II. Einleitung .....	1158
1. Das Organ „Hauptversammlung“ .....	1158
2. Erscheinungsformen der Hauptversammlung .....	1158
III. Zuständigkeiten .....	1159
1. Besondere Zuständigkeiten der SE-VO .....	1159
2. Zuständigkeiten nach dem AktG .....	1161
3. Ungeschriebene Zuständigkeiten .....	1161
IV. Verfahren der Hauptversammlung .....	1161
1. Zeit und Ort der Hauptversammlung .....	1161
2. Einberufung .....	1162
3. Ablauf und Leitung .....	1164
4. Beschlussfassung .....	1165
V. Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage gegen Beschlüsse der Hauptversammlung .....	1166
<b>§ 51 Hauptversammlung und Datenschutz</b>	
I. Überblick .....	1169
II. Bedeutung des Datenschutzrechts im Kontext der Hauptversammlung .....	1169
III. Überblick zu den für die Hauptversammlung maßgeblichen datenschutzrechtlichen Kernbegriffen .....	1170
1. Personenbezogene Daten und betroffene Personen .....	1170
2. Datenverarbeitung .....	1172
3. Verantwortliche Stelle .....	1172
4. Grundsätze der Datenverarbeitung .....	1173
5. Rechtfertigungsgründe .....	1174
6. Betroffenenrechte .....	1177
7. Datenschutzbeauftragter .....	1181
8. Auftragsverarbeiter .....	1183
9. Zuständige Datenschutzbehörde .....	1184

# Inhaltsverzeichnis

---

IV. Datenschutzrechtliche Informationspflicht .....	1184
1. Transparenzgebot und Verfahrensregeln (Art. 12 DS-GVO) .....	1185
2. Erhebung der Daten beim Betroffenen (Art. 13 DS-GVO) .....	1186
3. Erhebung der Daten bei einer anderen Person als dem Betroffenen (Art. 14 DS-GVO) .....	1189
4. Erteilung der Datenschutzhinweise bei der Einladung zur Hauptversammlung .....	1190
5. Besonderheiten bei der hybriden und virtuellen Hauptversammlung .....	1193
V. Hauptversammlung und typische datenschutzrechtliche Fragestellungen .....	1193
1. Verhältnis des AktG zur DS-GVO .....	1193
2. Bild- und Tonaufnahmen .....	1194
3. Namensnennung von Fragestellern .....	1195
4. Einsicht in das Teilnehmerverzeichnis .....	1196
VI. Muster für Datenschutzhinweise im Rahmen einer Hauptversammlungseinladung .....	1196
1. Präsenz-Hauptversammlung .....	1196
2. Virtuelle Hauptversammlung .....	1199
Anhang 1 Hauptleitfaden .....	1205
Anhang 2 Sonderleitfäden .....	1219
Anhang 3 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft .....	1249
Anhang 4 Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nicht-börsennotierten Gesellschaft .....	1255
Sachverzeichnis .....	1259

beck-shop.de  
DIE FACHBUCHHANDLUNG