

# Arbeitshandbuch für die Hauptversammlung

Reichert

6. Auflage 2024  
ISBN 978-3-8006-7046-8  
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

**beck-shop.de**  
6. Auflage 2024  
DIE FACHBUCHHANDLUNG



**Vahlen**

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

  
beck.de  
vahlen.de  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

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](https://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*

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG



## 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 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

beck-shop.de  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

*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

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

## 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.

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# 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
	XIII

# 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
<b>§ 2 Virtuelle Hauptversammlung nach § 118a AktG</b>	
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
<b>§ 6 Berichtspflichten</b>	
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
<b>§ 7 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre</b>	
I. Überblick .....	277
II. Gegenstand der Auslegungspflicht und des Zugänglichmachens .....	278
1. Verträge; Beschlussentwürfe .....	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
<b>§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung</b>	
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
<b>§ 9 Die Versammlungsleitung</b>	
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
<b>§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung</b>	
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
<b>§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen</b>	
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. Satzungsmaßige Mehrheitserfordernisse .....	560
V. Erfordernis der sachlichen Rechtfertigung .....	561
1. Die gesellschaftsrechtliche Treupflicht .....	561
2. Insbesondere: die materielle Beschlusskontrolle .....	561
VI. Protokollierung als Wirksamkeitsvoraussetzung .....	563
<b>§ 13 Die Protokollierung</b>	
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
<b>§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses</b>	
I. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat .....	595
II. Feststellung durch die Hauptversammlung .....	596
III. Nichtigerklärung .....	596
<b>§ 15 Gewinnverwendung</b>	
I. Überblick .....	599
II. Grundlagen .....	600
III. Bardividende .....	602
IV. Sachdividende .....	603
<b>§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat</b>	
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
<b>§ 17 Aufsichtsratswahlen</b>	
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
<b>§ 18 Prüferbestellung</b>	
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
<b>§ 19 Satzungsänderungen (allgemein)</b>	
I. Überblick .....	659
II. Begriff .....	659
III. Inhaltliche Schranken .....	661
IV. Beschlussmehrheit .....	661
V. Verschiedene Aktiengattungen .....	663

VI. Sonstiges .....	664
<b>§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung</b>	
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
<b>§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen</b>	
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
<b>§ 22 Genehmigtes Kapital</b>	
I. Überblick .....	704
II. Allgemeines .....	705
III. Voraussetzungen und Verfahren .....	705

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
<b>§ 33 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien</b>	
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
<b>§ 34 Unternehmensverträge</b>	
I. Überblick .....	850
II. Allgemein .....	850
III. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge .....	852
IV. Entherrschungsvertrag .....	861
V. Gewinngemeinschaft .....	863
VI. Teilgewinnabführungsvertrag .....	863
VII. Betriebspacht/Betriebsüberlassung .....	864
<b>§ 35 Eingliederung</b>	
I. Überblick .....	865
II. Allgemein .....	865
III. Eingliederung durch die Alleinaktionärin .....	867
IV. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss .....	870
V. Beendigung der Eingliederung .....	873
<b>§ 36 Squeeze out</b>	
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
<b>§ 40 Beschlussfassung in der Hauptversammlung im Rahmen von ESG</b>	
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
<b>§ 41 Umwandlungen</b>	
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

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 abgeleittem 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

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG