

Inhaltsübersicht

Vorwort des Herausgebers	V
Bearbeiter der 4. Auflage	VII
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis	XXXI
§ 1 Einleitung (<i>Reichert</i>)	1
§ 2 Der Jahresabschluss (<i>Ott</i>)	15
§ 3 Technische Vorbereitungen (<i>Höreth</i>)	41
§ 4 Die Einberufung (<i>Reichert/Balke/Schlitt</i>)	63
§ 5 Berichtspflichten (<i>Reichert/Balke</i>)	175
§ 6 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre (<i>Schlitt</i>)	229
§ 7 Virtuelle Hauptversammlung (<i>Höreth/Pickert</i>)	239
§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung (<i>Bärwaldt</i>)	263
§ 9 Die Versammlungsleitung (<i>Gehling/Pickert</i>)	303
§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung (<i>Rodewig/Schlitt</i>)	413
§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung (<i>Pöschke/Vogel</i>)	461
§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen (<i>Pöschke/Vogel</i>)	503
§ 13 Die Protokollierung (<i>Pöschke/Vogel</i>)	515
§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses (<i>Pöschke/Vogel</i>)	543
§ 15 Gewinnverwendung (<i>Pöschke/Vogel</i>)	545
§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat (<i>Pöschke/Vogel</i>)	551
§ 17 Aufsichtsratswahlen (<i>Pöschke/Vogel</i>)	559
§ 18 Prüferbestellung (<i>Leuering</i>)	575
§ 19 Satzungsänderungen (allgemein) (<i>Schröer/Heusel</i>)	603
§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung (<i>Schröer/Heusel</i>)	609
§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen (<i>Schröer/Heusel</i>)	637
§ 22 Genehmigtes Kapital (<i>Schröer/Heusel</i>)	645
§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung (<i>Schröer/Heusel</i>)	663
§ 24 Aktienoptionspläne (<i>Schröer/Heusel</i>)	689
§ 25 Belegschaftsaktien (<i>Schröer/Heusel</i>)	701
§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (<i>Schröer/Heusel</i>)	705
§ 27 Kapitalherabsetzung (<i>Schröer/Heusel</i>)	715
§ 28 Genussrechte (<i>Ott</i>)	727

Inhaltsübersicht

§ 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien (<i>Ott</i>)	731
§ 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien (<i>Schröder/Heusel</i>)	735
§ 31 Einführung der Stückaktie (<i>Schröder/Heusel</i>)	741
§ 32 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien (<i>Gehling</i>)	745
§ 33 Unternehmensverträge (<i>Liebscher</i>)	757
§ 34 Eingliederung (<i>Liebscher</i>)	773
§ 35 Squeeze out (<i>Liebscher</i>)	783
§ 36 Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren (<i>Ott</i>)	793
§ 37 Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere (<i>Ott</i>)	805
§ 38 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen (<i>Ott</i>)	831
§ 39 Umwandlungen (<i>Simon</i>)	843
§ 40 Sonstige Beschlüsse (<i>Ott</i>)	869
§ 41 Organhaftung und Hauptversammlung (<i>Balke</i>)	883
§ 42 Registergericht (<i>Wicke</i>)	897
§ 43 Auskunftsverzwingungsverfahren (<i>Wicke</i>)	941
§ 44 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage (<i>Leuering</i>)	947
§ 45 Freigabeverfahren (<i>Leuering</i>)	979
§ 46 Spruchverfahren (<i>Leuering</i>)	993
§ 47 Sonstige gerichtliche Verfahren (<i>Leuering</i>)	1011
§ 48 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA (<i>Reichert/Balke</i>)	1027
§ 49 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE (<i>Liebscher</i>)	1047
Anhang 1 Haupteitfaden (<i>Gehling</i>)	1057
Anhang 2 Sonderleitfäden (<i>Gehling</i>)	1071
Anhang 3 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft (<i>Gehling</i>)	1099
Anhang 4 Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nichtbörsennotierten Gesellschaft (<i>Gehling</i>)	1105
Sachverzeichnis	1109

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Herausgebers	V
Bearbeiter der 4. Auflage	VII
Inhaltsübersicht	IX
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis	XXXI

§ 1 Einleitung

I. Überblick	2
II. Gesetzliche Grundlagen und Reformen	2
III. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung	4
IV. Zuständigkeit	5
V. Einberufung	7
VI. Teilnahme	8
VII. Durchführung	9
VIII. Beschlussfassung	10
IX. Dokumentation	11
X. Elektronische Kommunikation	11
XI. Gerichtliche Auseinandersetzungen	12

§ 2 Der Jahresabschluss

I. Überblick	16
II. Verfahren	16
III. Aufstellung	17
IV. Prüfung	21
1. Allgemein	21
2. Bestellung des Prüfers	21
3. Gegenstand und Umfang der Prüfung	25
4. Prüfungsbericht	27
5. Bestätigungsvermerk	28
6. Änderung des Jahresabschlusses nach Prüfung	30
7. Prüfung durch den Aufsichtsrat	31
V. Feststellung	33
1. Billigung durch den Aufsichtsrat	33
2. Feststellung durch die Hauptversammlung	34
3. Änderung des Jahresabschlusses nach Feststellung	36
4. Konzernabschluss	37
VI. Publizitätspflichten	37

§ 3 Technische Vorbereitungen

I. Überblick	42
II. Relevanz der technischen Vorbereitungen	43

Inhaltsverzeichnis

III.	Wichtige Planungsschritte	43
IV.	Langfristige Planungsphase	43
1.	Erste Schritte	43
2.	Grobterminplanung	44
3.	Terminplanung im Detail	46
4.	Beauftragung der Dienstleister	47
5.	Bestellung der Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft	48
6.	Erste Kommunikation des HV-Termins	48
7.	Inhaltliche Vorbereitung der HV	48
8.	Bei Namensaktien: Abstimmung mit dem Registerführer	49
V.	Kurzfristige Planungsphase	49
1.	Organisatorische Vorbereitung von Unterlagen	49
2.	Einreichung des Abschlusses und Bilanzpressekonferenz	50
3.	Vorbereitung der Einberufung im BAnz und sonstiger Veröffentlichungen	50
4.	Einberufung im BAnz, sonstige Veröffentlichungen	51
5.	Ergänzungsverlangen und Mitteilungen nach § 125 AktG	52
6.	Anmeldeprozess	53
7.	Leitfaden für den Versammlungsleiter	54
8.	Bekanntmachung von Gegenanträgen	54
9.	Bei Namensaktien: Schlussversand	55
10.	Vorbereitung des Abstimmungssystems	55
11.	Vorbereitung von Fragen und Antworten	56
12.	Umgang mit Stimmverboten und eigenen Aktien	56
13.	Erstellung des Anmeldeverzeichnisses, Prognose der Teilnehmerzahl, Gäste	57
14.	Anmeldeverzeichnis und Meldepflichten nach WpHG bzw. AktG, Fremdbesitz	58
15.	Erarbeitung und Vervielfältigung von Hilfsmaterialien	58
VI.	Unmittelbar vor der Versammlung	59
1.	Ausstattung, Standarddokumente, Checklisten	59
2.	Instruktion der Mitarbeiter	59
3.	Generalprobe	60
4.	Systemabnahme mit dem Notar	60

§ 4 Die Einberufung

I.	Überblick	67
II.	Anlass	69
1.	Gesetzliche Einberufungsgründe	70
2.	Statutarische Einberufungsgründe	72
3.	Wohl der Gesellschaft	73
4.	Fakultative Einberufung	73
5.	Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung	74
6.	Anfechtungsrisiken	75
III.	Zuständigkeit	75
1.	Vorstand	75
2.	Aufsichtsrat	77
3.	Einberufung auf Verlangen einer Minderheit	78
4.	Einberufungsberechtigung aufgrund Satzungsbestimmung	89
5.	Nichtigkeits- und Anfechtungsrisiken	90

IV.	Art und Weise der Einberufung	91
1.	Einberufungsfrist – Grundsatz	91
2.	Verlängerung der Einberufungsfrist bei Anmeldung und Berechtigungsnachweis zur Teilnahme und Stimmrechtsausübung	93
3.	Besonderheiten bei der Einberufung in Übernahmesituationen	102
4.	Mindestangaben der Einberufung	103
5.	Bekanntmachung	113
6.	Vertagung, Verschiebung, Absetzung	117
7.	Anfechtungsrisiken	118
V.	Übersichten	120
VI.	Tagesordnung; weitere Bekanntmachungen	123
1.	Aufstellung der Tagesordnung	123
2.	Bekanntmachung	124
3.	Vorschläge der Verwaltung zu den Gegenständen der Tagesordnung	136
4.	Ergänzung der Tagesordnung	141
5.	Anfechtungsrisiken	146
VII.	Mitteilungen	148
1.	Allgemeines	148
2.	Mitteilungsschuldner	148
3.	Mitteilungsempfänger	149
4.	Gegenstand der Mitteilung	150
5.	Form und Frist	152
6.	Mitteilungspflichten bei Einladung durch eingeschriebenen Brief	153
7.	Anfechtungsrisiken	154
VIII.	Übermittlung der Mitteilungen durch Kreditinstitute; Abstimmungsvorschläge	154
1.	Übermittlungspflicht	154
2.	Abstimmungsvorschläge	157
3.	Schadensersatzpflicht	160
4.	Anfechtungsrisiken	161
IX.	Gegenanträge der Aktionäre	161
1.	Allgemeines	161
2.	Zugänglich zu machende Gegenanträge	162
3.	Unzulässige Gegenanträge	166
4.	Zusammenfassung von Gegenanträgen	170
5.	Stellungnahme der Verwaltung	170
6.	Zugänglichmachung	171
X.	Wahlvorschläge von Aktionären	171
X.	Vollversammlung	172
1.	Allgemeines	172
2.	Begriff	172
3.	Nichteinhaltung von Einberufungsformalitäten	173
4.	Widerspruch	174
5.	Hauptversammlung im schriftlichen Umlaufverfahren?	174
6.	Anfechtungsrisiken	174

Inhaltsverzeichnis

	§ 5 Berichtspflichten	
I.	Überblick	178
II.	Gesetzliche Berichtspflichten	178
1.	Berichtspflichten des Vorstands	178
2.	Allgemeine Grundsätze bei Berichtspflichten	179
3.	Einzelne Berichtspflichten	183
4.	Sonstige gesetzliche Berichtspflichten	205
III.	Ungeschriebene Berichtspflichten	211
1.	Allgemeine Voraussetzungen einer Berichtspflicht	211
2.	Inhaltliche Anforderungen an den Bericht	214
3.	Einzelne Strukturentscheidungen	214
IV.	Rechtsfolgen bei Berichtspflichtverletzungen	224
1.	Heilung von Berichtsmängeln	224
2.	Anfechtung wegen mangelhafter Informationen	224
3.	Anfechtungsausschluss bei wertbezogenen Informationen	225
	§ 6 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre	
I.	Überblick	229
II.	Gegenstand der Auslegungspflicht und des Zugänglichmachens	230
1.	Verträge; Beschlussentwürfe	230
2.	Berichte	231
3.	Jahresabschlüsse, Zwischenbilanzen	232
III.	Ort, Zeitpunkt und Form der Auslegung und des Zugänglichmachens	233
1.	Auslegung von Unterlagen	234
2.	Zugänglichmachen auf der Internetseite der Gesellschaft	234
IV.	Übersendung einer Abschrift an die Aktionäre	234
V.	Änderung des Vertrags, Aktualisierungen	235
VI.	Besonderheiten bei Unternehmensübernahmen	236
VII.	Anfechtungsrisiken	236
VIII.	Verzicht	237
	§ 7 Virtuelle Hauptversammlung	
I.	Überblick	240
II.	Rechtlicher und tatsächlicher Rahmen	240
1.	Begriffe und Definitionen	241
2.	Mögliche Problemkreise	245
III.	Zwingende Online-Elemente der Präsenz-HV	247
1.	Einberufung im Bundesanzeiger (BAnz)	247
2.	Veröffentlichungen auf der eigenen Internetseite	247
3.	Elektronischer Weg für Vollmachten	248
IV.	Optionale Online-Elemente der Präsenz-HV	248
1.	Informationen im Internet	249
2.	Elektronische Mitteilungen an Aktionäre	249
3.	Aktionärsforum	250
4.	Aktionärsfragen im Internet	250

5. Übertragung der Vorstandsrede	250
6. Übertragung der gesamten HV	251
7. Zuschaltung eines verhinderten Aufsichtsratsmitglieds	251
8. Vollmachten und Weisungen über das Internet	251
9. Eintrittskartenbestellung über das Internet	255
V. Briefwahl	255
VI. Online-HV	257
1. Teilnehmerverzeichnis	258
2. Frage- und Rederecht	259
3. Antragsrecht	260
4. Bevollmächtigung	260
5. Stimmrechtsausübung, Beteiligung an einem Minderheitsvotum	260
6. Sonstige Aktionärsrechte	261
§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung	
I. Überblick	265
II. Allgemeines	265
III. Teilnahmerecht	267
1. Virtuelle Hauptversammlung	267
2. Online-Teilnahme	268
3. Abstimmung ohne Teilnahme an der Versammlung („Briefwahl“)	270
4. Teilnahme an der Versammlung trotz Teilnahme an der Briefwahl	272
5. Durchsetzung des Teilnahmerechts	272
IV. Teilnahmeberechtigte	272
1. Aktionäre und Aktionärsvertreter	272
2. Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder	288
3. Besonderer Vertreter	288
4. Abschlussprüfer	289
5. Behördenvertreter	290
6. Medienvertreter	291
7. Notar	292
8. Gäste	292
V. Teilnahmepflicht	293
1. Vorstandsmitglieder	293
2. Aufsichtsratsmitglieder	295
3. Abschlussprüfer	295
4. Besonderer Vertreter	296
5. Übersicht: Folgen der Teilnahmepflichtverletzung	297
VI. Prüfung der Legitimation der Teilnehmer	297
1. Aktionäre	298
2. Nichtaktionäre	299
§ 9 Die Versammlungsleitung	
I. Überblick	307
II. Der Versammlungsleiter	309
1. Generalzuständigkeit des Versammlungsleiters	309
2. Leitungsermessens	309
3. Grundsatz der Verfahrenökonomie	310

Inhaltsverzeichnis

III.	Bestellung und Abberufung	311
1.	Bestimmung durch die Satzung oder Geschäftsordnung	311
2.	Wahl durch die Hauptversammlung	311
3.	Bestimmung des Versammlungsleiters durch das Gericht	312
4.	Abberufung des Versammlungsleiters	313
5.	Risiken für die Wirksamkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	317
IV.	Entscheidungsbefugnisse der Hauptversammlung in Verfahrensfragen	317
1.	Geschäftsordnung	317
2.	Gesetzliche Mitwirkungsbefugnisse	317
3.	Ungeschriebene Mitwirkungsbefugnisse der Hauptversammlung?	317
V.	Eröffnung der Hauptversammlung	323
1.	Einlasskontrolle	323
2.	Ausgangskontrolle	325
3.	Eröffnung der Hauptversammlung	325
4.	Bericht des Aufsichtsrats	332
5.	Berichte des Vorstands	333
6.	Teilnehmerverzeichnis	334
VI.	Aktionärsdebatte	339
1.	Leitung der Aktionärsdebatte	339
2.	Beschränkung der Rede- und Fragezeit	345
3.	Schließung der Rednerliste/Anordnung des Schlusses der Debatte vor Erledigung der Wortmeldungen	350
4.	Behandlung von Aktionärsanträgen	351
5.	Ordnungsmaßnahmen zur Störungsabwehr	365
VII.	Leitung der Abstimmungen	370
1.	Art der Abstimmung	370
2.	Ort der Abstimmung	374
3.	Reihenfolge der Abstimmung	374
4.	Ermittlung des Abstimmungsergebnisses	377
5.	Verkündung des Ergebnisses	382
6.	Art der Auszählung	383
VIII.	Beendigung, Wiedereröffnung und Vertagung der Hauptversammlung	410
1.	Beendigung	410
2.	Wiedereröffnung	410
3.	Vertagung	411
§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung		
I.	Überblick	415
II.	Einberufungspflicht	416
1.	Einberufungsgrund	416
2.	Entscheidung des Vorstands	417
3.	Umsetzung des Einberufungsbeschlusses	418
III.	Vorbereitung von Hauptversammlungsbeschlüssen	420
1.	Allgemeines	420
2.	Zuständigkeit der Hauptversammlung	420
3.	Weisungsbeschluss der Hauptversammlung	423
IV.	Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses	424

V.	Teilnahmepflicht	425
1.	Grundsatz	425
2.	Anfechtungsrisiken, Sanktionen	426
VI.	Vorlagepflichten	426
1.	Vorbemerkung	426
2.	Vorlage von Jahresabschluss, Lagebericht, Bericht des Aufsichtsrats und Gewinnverwendungsvorschlag	429
3.	Unternehmensverträge	431
4.	Nachgründungsverträge	432
5.	Vermögensübertragungen	432
6.	Umwandlungsvorgänge	433
7.	Sonstige strukturändernde Maßnahmen	434
8.	Verzicht auf die Auslegung	435
9.	Anfechtungsrisiken	436
VII.	Erläuterung der Vorlagen	437
1.	Jahresabschluss, Lagebericht und Gewinnverwendungsbeschluss	437
2.	Unternehmensverträge	440
3.	Vermögensübertragungen	441
4.	Nachgründungsverträge	442
5.	Umwandlungsvorgänge	442
6.	Eingliederung	445
7.	Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze out)	445
8.	Sonstige strukturändernde Maßnahmen	446
9.	Verzichtsmöglichkeit	446
10.	Anfechtungsrisiken	446
VIII.	Weitere Darlegungs- und Erläuterungspflichten	448
1.	Erwerb eigener Aktien	448
2.	Ausnutzung eines genehmigten Kapitals	448
IX.	Auskunftspflichten	448
1.	Adressat der Auskunftspflicht	448
2.	Erteilung der Auskunft durch den Vorstand	449
3.	Art und Weise der Auskunftserteilung	451
4.	Vorbereitung auf die Auskunftserteilung	453
5.	Beschränkung des Auskunftsrechts	455
X.	Pflichten im Nachgang der Hauptversammlung	455
1.	Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	455
2.	Einreichung der Niederschrift zum Handelsregister	457
3.	Erteilung von Abschriften des Tonbandprotokolls?	458
4.	Mitteilung von Hauptversammlungsbeschlüssen	459
§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung		
I.	Überblick	463
II.	Rederecht	464
1.	Allgemein	464
2.	Wortmeldung	465
3.	Worterteilung	465
III.	Fragerecht	467
1.	Der Auskunftsanspruch	467
2.	Die Auskunftsverweigerung	474

Inhaltsverzeichnis

3. Alphabetische Übersicht	478
4. Protokollierung von Auskunftsverlangen	486
5. Schluss der Debatte	486
IV. Einsichtsrecht	487
V. Stimmrecht	489
1. Allgemein	489
2. Feststellung des Stimmrechts	491
3. Stimmrechtslose Vorzugsaktien	495
4. Stimmverbote	498
5. Stimmpflichten	500
6. Depotstimmrecht	500
VI. Wort-, Ton-, Bild-Aufzeichnungen	502
 § 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen	
I. Überblick	504
II. Beschlussfähigkeit	504
III. Abstimmung	505
1. Stimmabgabe	505
2. Abstimmungsverbote	505
3. Reihenfolge der Abstimmungen	506
4. Zusammengefasste Abstimmungen, Block- oder Listen- und Simultanwahl	506
IV. Mehrheitserfordernisse	507
1. Gesetzliche Mehrheitserfordernisse	507
2. Stimmquoren zum Schutz der Minderheit	507
3. Satzungsmäßige Mehrheitserfordernisse	510
V. Erfordernis der sachlichen Rechtfertigung	510
1. Die gesellschaftsrechtliche Treupflicht	510
2. Insbesondere: Die materielle Beschlusskontrolle	511
VI. Protokollierung als Wirksamkeitsvoraussetzung	513
 § 13 Die Protokollierung	
I. Überblick	517
II. Allgemein	517
1. Beurkundungspflicht generell	517
2. Besonderheiten der Einpersonen-AG	519
III. Notarielle Protokollierung	520
1. Der Notar	520
2. Zwingender Inhalt des Protokolls	526
3. Üblicher weiterer Inhalt des Protokolls	534
4. Vorgeschriebene Anlagen	535
5. Übliche Anlagen	537
6. Ausfertigung und Einreichung des Protokolls	537
7. Berichtigung des Protokolls	538
8. Anmeldungen	540
IV. Einfache Niederschrift	540

V.	Stenografisches Protokoll	541
VI.	Tonbandaufnahmen/Videoaufzeichnung/Übertragung (Internet)	542
§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses		
I.	Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat	1
II.	Feststellung durch die Hauptversammlung	1
III.	Nichtigkeitsklärung	2
§ 15 Gewinnverwendung		
I.	Überblick	545
II.	Grundlagen	546
III.	Bardividende	547
IV.	Sachdividende	548
§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat		
I.	Überblick	552
II.	Bedeutung der Entlastung	552
III.	Entlastungszeitraum	553
IV.	Beschlussfassung	554
1.	Beschlussvorschlag	554
2.	Getrennte Abstimmungen für Vorstand und Aufsichtsrat	554
3.	Stimmrechtsausschluss bei der Entlastung	554
4.	Gesamt- und Einzelentlastung	555
V.	Verweigerung der Entlastung	556
VI.	Nichtigkeit der Entlastung	557
§ 17 Aufsichtsratswahlen		
I.	Überblick	560
II.	Zusammensetzung des Aufsichtsrats	561
III.	Wählbarkeit	562
1.	Persönliche Voraussetzungen	562
2.	Fachliche Eignung	564
IV.	Amtszeit	564
V.	Wahlvorschläge	565
VI.	Wahl	566
1.	Anteilseignervertreter	567
2.	Arbeitnehmervertreter	568
VII.	Ersatzmitgliedschaft	569
VIII.	Abberufung	569
1.	Anteilseignervertreter	569
2.	Arbeitnehmervertreter	570
3.	Alle Aufsichtsratsmitglieder	570
IX.	Amtsniederlegung	570

Inhaltsverzeichnis

X. Fehlerhafte Bestellung	570
XI. Gerichtliche Bestellung	572
XII. Ergänzungswahl	572
XIII. Bekanntmachung/Anmeldung	573
 § 18 Prüferbestellung	
I. Überblick	576
II. Abschlussprüfer	576
1. Das reguläre Bestellungsverfahren	577
2. Bestellung und Ersetzung durch das Gericht	588
III. Konzernabschlussprüfer	591
IV. Prüfer des Halbjahresfinanzberichts; Quartalsfinanzbericht	591
1. Halbjahresfinanzbericht	591
2. Quartalsfinanzbericht	593
V. Schlussbilanzprüfer	594
VI. Sonderprüfer	595
1. Bestellung durch die Hauptversammlung	596
2. Bestellung durch das Gericht	598
3. Erteilung des Prüfungsauftrags, Widerruf und Prüfungskosten	599
VII. Weitere Prüferbestellungen	601
 § 19 Satzungsänderungen (allgemein)	
I. Überblick	603
II. Begriff	603
III. Inhaltliche Schranken	604
IV. Beschlussmehrheit	605
V. Verschiedene Aktiengattungen	606
VI. Sonstiges	607
 § 20 Reguläre Kapitalerhöhung	
I. Überblick	610
II. Allgemeines	611
III. Hauptversammlungsbeschluss	611
1. Inhalt des Beschlusses	611
2. Beschlussmuster	614
3. Beschlussmehrheit	615
4. Verschiedene Aktiengattungen	616
5. Verpflichtung zur Unterlassung von Kapitalerhöhungen	616
6. Sonstiges	617
IV. Bezugrecht	617
1. Allgemeines	617
2. Bezugrecht bei verschiedenen Gattungen	618
3. Kein Bezugrecht bei Börsengang einer Tochtergesellschaft	619

V.	Mittelbares Bezugsrecht	619
1.	Praktische Bedeutung	619
2.	Voraussetzungen	620
3.	Beschlussmuster	621
4.	Abwicklung	622
VI.	Bezugsrechtsausschluss	623
1.	Formelle Anforderungen	623
2.	Materielle Anforderungen	624
3.	Anfechtungsrisiken	629
4.	Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	630
5.	Faktischer Bezugsrechtsausschluss	633
6.	Zuweisung der neuen Aktien	634
VII.	Erstmalige Ausgabe von Vorzugsaktien	634
§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen		
I.	Überblick	637
II.	Allgemeines	638
III.	Vereinbarte Sacheinlagen	638
1.	Kapitalerhöhungsbeschluss	639
2.	Bezugsrechtsausschluss	640
3.	Wert der Sacheinlage	641
IV.	Verdeckte Sacheinlagen	643
V.	Gemischte Bar-/Sachkapitalerhöhung	644
§ 22 Genehmigtes Kapital		
I.	Überblick	646
II.	Allgemeines	646
III.	Voraussetzungen und Verfahren	647
IV.	Hauptversammlungsbeschluss	648
1.	Inhalt des Beschlusses	648
2.	Beschlussmuster	650
3.	Sonstige Beschlussanforderungen	651
4.	Aufhebung des Beschlusses	651
V.	Mehrere genehmigte Kapitalien	652
VI.	Sacheinlage	652
VII.	Bezugsrechtsausschluss	653
1.	Formelle Voraussetzungen	653
2.	Materielle Voraussetzungen	654
3.	Anfechtungsrisiken und Rechtsschutz der Aktionäre	656
4.	Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	657
VIII.	Sonstiges	660
1.	Internationale Platzierung	660
2.	Bookbuilding-Verfahren	660
3.	Greenshoe	661

Inhaltsverzeichnis

	§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung	
I.	Überblick	664
II.	Allgemeines	665
	1. Zweck	665
	2. Hauptversammlungsbeschluss	665
III.	Wandelschuldverschreibungen	670
	1. Hauptversammlungsbeschluss	670
	2. Bezugsrecht	679
	3. Bezugsrechtsausschluss	679
	4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	680
	5. Umgekehrte Wandelanleihen	682
IV.	Unternehmenszusammenschluss	683
V.	Aktienoptionspläne	683
VI.	Sacheinlagen	683
VII.	Ähnliche Fälle	684
	1. Optionsanleihen ausländischer Tochtergesellschaften	684
	2. Optionsrechte ohne Optionsanleihe	685
	3. Wandelanleihe mit Wandlungspflicht und CoCo-Bonds	686
	§ 24 Aktienoptionspläne	
I.	Überblick	690
II.	Allgemeines	690
III.	Gestaltungsformen	692
	1. Bedingtes Kapital zur Absicherung nackter Optionen	692
	2. Bedingtes Kapital zur Absicherung einer Wandelschuldverschreibung	692
	3. Genehmigtes Kapital	693
	4. Erwerb eigener Aktien	693
IV.	Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	694
	1. Obligatorischer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	694
	2. Fakultativer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	699
	3. Abweichen von den gesetzlichen Voraussetzungen	699
	4. Beschlussformen	700
	5. Vorstandsbericht	700
	§ 25 Belegschaftsaktien	
I.	Überblick	701
II.	Allgemeines	701
III.	Gestaltungsformen	702
IV.	Hauptversammlungsbeschluss	702
	§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	
I.	Überblick	706
II.	Allgemeines	706
III.	Hauptversammlungsbeschluss	707
	1. Inhalt des Beschlusses	707
	2. Beschlussmuster	709

3. Beschlussmehrheit	710
IV. Weitere Voraussetzungen	710
1. Vorbereitende Maßnahmen	710
2. Verwendbare Rücklagen	711
V. Gestaltungsmöglichkeiten	712
1. Bezugsverhältnis	712
2. Kapitalerhöhung ohne Ausgabe neuer Aktien	712
3. Kombination mit anderen Kapitalmaßnahmen	713
 § 27 Kapitalherabsetzung	
I. Überblick	715
II. Allgemein	716
III. Die ordentliche Kapitalherabsetzung	716
IV. Die vereinfachte Kapitalherabsetzung	719
V. Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung	720
1. Allgemein	720
2. Zwangseinziehung	720
3. Einziehung eigener Aktien	722
4. Ordentliches Einziehungsverfahren	722
5. Vereinfachtes Einziehungsverfahren	723
6. Anmeldung, Durchführung und Anmeldung der Durchführung	724
VI. „Kapitalschnitt“	725
 § 28 Genussrechte	
I. Überblick	727
II. Ausgabe von Genussrechten	727
 § 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien	
I. Überblick	731
II. Allgemein	731
III. Umgestaltung durch Satzungsänderung	732
IV. Tauschangebot der AG an die Vorzugsaktionäre	733
V. Erwerb, Einziehung und Kapitalerhöhung	734
 § 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien	
I. Überblick	735
II. Allgemeines	735
III. Umstellung der Inhaber- auf Namensaktien	736
1. Beschlussmehrheit	737
2. Zustimmungserfordernis einzelner Aktionäre	737
3. Satzungsänderungen	738
 § 31 Einführung der Stückaktie	
I. Überblick	741
II. Das Rechtsinstrument Stückaktie	741

Inhaltsverzeichnis

III.	Einführung der Stückaktie	742
1.	Einführungsbeschluss	742
2.	Anpassung früherer Kapitalerhöhungsbeschlüsse	743
3.	Sonstiger Anpassungsbedarf	744
§ 32 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien		
I.	Überblick	746
II.	Ermächtigung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG	746
1.	Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien	746
2.	Veräußerung der eigenen Aktien/Ermächtigung zum Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre	749
3.	Ermächtigung zur Einziehung von eigenen Aktien	751
4.	Ermächtigung zum Erwerb und zur Veräußerung von eigenen Aktien unter Einsatz von Derivaten	752
5.	Publizität	754
III.	Erwerbsermächtigung zwecks Handels in eigenen Aktien	754
IV.	Einziehungsbeschluss nach § 237 Abs. 1 AktG	755
§ 33 Unternehmensverträge		
I.	Überblick	758
II.	Allgemein	758
III.	Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge	760
IV.	Entherrschungsvertrag	769
V.	Gewinngemeinschaft	770
VI.	Teilgewinnabführungsvertrag	771
VII.	Betriebspacht/Betriebsüberlassung	772
§ 34 Eingliederung		
I.	Überblick	773
II.	Allgemein	773
III.	Eingliederung durch die Alleinaktionärin	775
IV.	Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss	778
V.	Beendigung der Eingliederung	781
§ 35 Squeeze out		
I.	Überblick	784
II.	Gesetzlicher Rahmen	784
III.	Zulässigkeit	786
1.	Beteiligungsquote	786
2.	Angebot der Barabfindung	787
3.	Sicherstellung der Barabfindung	788
IV.	Verfahren	789

§ 36 Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren	
I. Überblick	793
II. Allgemein	794
III. Einzelfälle der Hauptversammlungsbefassung	796
1. Beschaffung von Eigenkapital oder Aktien als Gegenleistung	796
2. Zustimmung der Hauptversammlung als Bedingung des freiwilligen Angebots	798
3. Erforderliche Satzungsänderungen	802
4. Umwandlungsvorgänge	803
5. Nachgründungsfälle	804
§ 37 Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere	
I. Überblick	806
II. Die Hauptversammlung der Zielgesellschaft und das WpÜG	807
1. Zuständigkeit der Hauptversammlung nach Aktienrecht	807
2. Sonderzuständigkeit der Hauptversammlung nach dem WpÜG	810
III. Echte Vorratsbeschlüsse	812
1. Allgemein	812
2. Inhalt der Ermächtigung	812
3. Bestimmtheit der Ermächtigung	813
4. Beschlussfassung	815
5. Das Ausnutzen eines echten Vorratsbeschlusses	816
6. Zustimmung des Aufsichtsrats	816
7. Das Europäische Verhinderungsverbot	817
IV. Abwehr-Hauptversammlung	818
1. Allgemein	818
2. Anwendungsbereich	819
3. Zusammenhang mit Angebot	819
4. Rechtsfolge: Fristverlängerung	821
5. Absetzung der Abwehr-Hauptversammlung	822
6. Einberufungsgründe	822
7. Einberufungszuständigkeit	823
8. Mitteilungspflicht des Vorstands	823
9. Veröffentlichungspflicht des Bieters	824
10. Erleichterungen	825
§ 38 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen	
I. Überblick	831
II. Nachgründung	832
1. Allgemein	832
2. Anwendungsbereich	833
3. Verfahren	834
III. Aufsichtsratsvorbehalte	836

Inhaltsverzeichnis

IV. Vermögensübertragung	837
V. „Holzmüller/Gelatine“	838
VI. Verzicht auf und Vergleich über Ersatz- und Ausgleichsansprüche	841
 § 39 Umwandlungen	
I. Überblick	844
II. Grundlagen	844
1. Rechtsgeschäftliche Grundlage	845
2. Umwandlungsbericht und -prüfung	848
3. Zustimmungsbeschluss	850
4. Vorbereitung und Durchführung der Umwandlungs-HV	851
5. Anmeldung und Eintragung zum Register	853
6. Kapitaländerungen	855
III. Verschmelzung	855
1. Verschmelzung durch Aufnahme	855
2. Verschmelzung durch Neugründung	858
3. Exkurs: grenzüberschreitende Verschmelzung	859
IV. Aufspaltung	861
1. Aufspaltung zur Aufnahme	861
2. Aufspaltung zur Neugründung	863
V. Abspaltung	864
1. Abspaltung zur Aufnahme	864
2. Abspaltung zur Neugründung	864
VI. Ausgliederung	864
1. Ausgliederung zur Aufnahme	864
2. Ausgliederung zur Neugründung	865
VII. Formwechsel	865
 § 40 Sonstige Beschlüsse	
I. Überblick	869
II. Vertrauensentzug	870
III. Bewilligung der Aufsichtsratsvergütung	870
IV. Geschäftsordnungsbeschlüsse/Erlass einer Geschäftsordnung	872
V. „Delisting“	873
VI. Sonderbeschlüsse	874
1. Allgemein	874
2. Sonderbeschlüsse bei Vorhandensein verschiedener stimmberechtigter Aktiengattungen	875
3. Sonderbeschlüsse nicht stimmberechtigter Vorzugsaktionäre	876
4. Sonderbeschlüsse der außenstehenden Aktionäre	876
VII. Fortgeltung/Beseitigung von Mehrstimmrechten	877
1. Fortgeltung von Mehrstimmrechten	877
2. Beseitigung fortgeltender Mehrstimmrechte	878
3. Ausgleich	878
VIII. Neueinteilung des Grundkapitals	878

IX. Geltendmachung von Ersatzansprüchen	879
X. Bestätigungsbeschlüsse	880
XI. Aufhebung von Beschlüssen	881
XII. Beschlüsse in Übernahmesituationen	882
 § 41 Organhaftung und Hauptversammlung	
I. Überblick	884
II. Allgemeines	884
III. Dispositionsbefugnis der Hauptversammlung über Organhaftungsansprüche	884
1. Enthaftung durch vorherigen Beschluss nach § 93 Abs. 4 S. 1 AktG	885
2. Zustimmung zu Vergleich und Verzicht nach § 93 Abs. 4 S. 3	886
IV. Durchsetzungsmöglichkeiten und -rechte der Hauptversammlung sowie einzelner Aktionäre	890
1. Beschluss über die Anspruchsdurchsetzung nach § 147 Abs. 1 AktG	891
2. Geltendmachung von Organhaftungsansprüchen durch besondere Vertreter nach § 147 Abs. 2 AktG („Klageerzwingungsverfahren“)	893
3. Klagezulassungsverfahren nach § 148 AktG	896
 § 42 Registergericht	
I. Überblick	899
II. Registergericht und Hauptversammlung	899
III. Das Handelsregister	899
1. Die Führung des Handelsregisters	899
2. Einzutragende Tatsachen	900
3. Bedeutung von Eintragungen	901
IV. Das Verfahren vor den Registergerichten	902
1. Anmeldung	902
2. Anmeldepflichtige Personen	903
3. Vertretung bei der Anmeldung	903
4. Prüfung der Anmeldung	904
5. Eintragung und Bekanntmachung	907
6. Löschung	908
7. Verletzung der Anmeldepflicht	908
8. Strafbarkeit bei unrichtigen oder unvollständigen Angaben	909
9. Rechtsmittel gegen Entscheidungen des Registergerichts	909
10. Anmeldungen mit Auslandsberührungen	909
11. Europäische Aktiengesellschaft (SE)	912
12. Kosten der Handelsregisteranmeldung und -eintragung	912
V. Die einzelnen Anmeldungen	912
1. Satzungsänderungen allgemein	912
2. Kapitalerhöhung	916
3. Kapitalherabsetzung	925
4. Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung zur Umstellung des Grundkapitals auf den Euro	929
5. Auflösung und Abwicklung	929
6. Anmeldungen mit Registersperre	930

Inhaltsverzeichnis

VI. Amtslösung durch das Registergericht	939
§ 43 Auskunftserzwingungsverfahren	
I. Überblick	941
II. Allgemeines	942
III. Zuständiges Gericht	943
IV. Verfahren	943
1. Verfahrensregeln	943
2. Antrag	943
3. Antragsberechtigter und Antragsgegner	944
4. Entscheidung des Gerichts, Rechtsmittel	945
5. Auskunftserteilung, Eintragung im Handelsregister, Zwangsvollstreckung	945
6. Kosten	946
§ 44 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage	
I. Überblick	948
II. Einleitung	948
III. Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	950
1. Begriff der Nichtigkeit	950
2. Nichtigkeitsgründe	951
IV. Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	955
1. Begriff der Anfechtung	955
2. Anfechtungsgründe	956
V. Anfechtungsklage	965
1. Zuständigkeit; Schiedsfähigkeit	965
2. Anfechtungsbefugnis; missbräuchliche Klagen	967
3. Verfahren	970
4. Registerverfahren	973
5. Urteil und weiterer Gang der Dinge	974
6. Positive Beschlussfeststellungsklage	977
VI. Nichtigkeitsklage	978
§ 45 Freigabeverfahren	
I. Überblick	979
II. Allgemeines	980
1. Blockadewirkung von Beschlussmängelklagen	980
2. Freigabeverfahren	981
III. Voraussetzungen der Freigabe	982
1. Unzulässigkeit	983
2. Offensichtliche Unbegründetheit	983
3. Bagatellquorum	984
4. Vorrangiges Vollzugsinteresse	985
IV. Verfahren	987
1. Statthaftigkeit des Freigabeverfahrens	987
2. Antragsverfahren	988

3. Glaubhaftmachung	989
4. Entscheidung des Gerichts	990
V. Rechtsfolgen	990
VI. Bestandskraft und Schadensersatzpflicht	991
 § 46 Spruchverfahren	
I. Überblick	994
II. Einleitung	994
III. Sachlicher Anwendungsbereich	994
IV. Gerichtliche Zuständigkeit	995
V. Antragsberechtigung	996
1. Unternehmensvertrag	996
2. Eingliederung und Squeeze-out	996
3. Umwandlungsmaßnahmen	997
4. Gründung oder Sitzverlegung einer SE	998
5. Gründung einer Europäischen Genossenschaft	998
6. Antragsberechtigung jenseits des Katalogs des § 3 S. 1 SpruchG	999
VI. Antragstellung	999
1. Antrag	999
2. Antragsfrist und Antragsbegründungsfrist	1000
3. Begründung des Antrags	1001
4. Gemeinsame Vertreter	1002
VII. Weiterer Verfahrensablauf	1003
1. Vorbereitung der mündlichen Verhandlung	1003
2. Durchführung der mündlichen Verhandlung	1004
VIII. Beendigung des Verfahrens	1006
1. Entscheidung des Gerichts	1006
2. Antragsrücknahme, Erledigung und Vergleich	1008
IX. Kosten	1008
1. Gerichtskosten	1008
2. Außergerichtliche Kosten	1009
 § 47 Sonstige gerichtliche Verfahren	
I. Überblick	1012
II. Einleitung	1012
III. Unterlassungs- und Beseitigungsklage gegen rechtswidriges Verwaltungshandeln	1013
1. Ausgangspunkt: Keine allgemeine Rechtmäßigkeitskontrolle	1013
2. Abwehrklage als Ergänzung der Beschlussmängelklage	1013
3. Abwehrklage gegen Verletzung aktionärsschützender Vorschriften	1014
4. Deliktischer Schutz	1017
IV. Vorbeugender Rechtsschutz gegen Beschlussfassung	1018
V. Verpflichtungsklagen	1019
1. Auskunftserzwingungsverfahren	1019
2. Gesetzlich nicht geregelte Fälle	1019

Inhaltsverzeichnis

VII.	Individualschadensersatzklage	1020
VII.	Schadensersatzklage aus abgeleitetem Recht (Verfolgungsrecht)	1021
1.	Geltendmachung aufgrund eines Hauptversammlungsbeschlusses	1021
2.	Verfolgungsrecht einer Minderheit	1022
3.	Bestellung eines Sonderprüfers als Begleitmaßnahme	1022
VIII.	Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz	1023
1.	Wesentlicher Gegenstand eines KapMuG-Verfahrens	1023
2.	Verfahrensabschnitte unter Einbeziehung eines KapMuG-Verfahrens	1024
§ 48 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA		
I.	Überblick	1028
II.	Grundsätzliches zum Recht der KGaA	1028
1.	Rechtsnatur der KGaA	1028
2.	Anwendbare Vorschriften	1028
III.	Die Hauptversammlung der KGaA	1030
1.	Einberufung	1030
2.	Teilnehmerkreis	1031
3.	Stimmrecht und Stimmrechtsbeschränkungen	1032
4.	Kompetenzen der Hauptversammlung	1035
IV.	Besonderheiten der Publikums-KGaA	1044
1.	Einschränkung der Kompetenzen der Hauptversammlung	1044
2.	Erweiterung des Zustimmungsvorbehalts der Komplementäre	1045
§ 49 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE		
I.	Überblick	1048
II.	Einleitung	1048
1.	Das Organ „Hauptversammlung“	1048
2.	Erscheinungsformen der Hauptversammlung	1048
III.	Zuständigkeiten	1049
1.	Besondere Zuständigkeiten der SE-VO	1049
2.	Zuständigkeiten nach dem AktG	1050
3.	Ungeschriebene Zuständigkeiten	1051
IV.	Verfahren der Hauptversammlung	1051
1.	Zeit und Ort der Hauptversammlung	1051
2.	Einberufung	1052
3.	Ablauf und Leitung	1054
4.	Beschlussfassung	1054
V.	Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage gegen Beschlüsse der Hauptversammlung	1055
Anhang 1	Hauptleitfäden	1057
Anhang 2	Sonderleitfäden	1071
Anhang 3	Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft	1099
Anhang 4	Einfache (nicht-notarielle) Niederschrift über die Hauptversammlung einer nichtbörsennotierten Gesellschaft	1105
Sachverzeichnis	1109