

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b> .....	5
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	15
<b>1. Kapitel: Einleitung</b>	
<b>I. Bedeutung der Hauptversammlung</b> .....	19
1. Die Hauptversammlung im Lichte von IR und Öffentlichkeit .....	19
2. Kritische Hauptversammlungen .....	20
3. „Berufsopponenten“ und politisch motivierte Gruppen .....	21
<b>II. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlungen</b> .....	24
<b>III. Börsennotierte und nicht börsennotierte Gesellschaften</b> .....	25
<b>IV. Rechtliche Rahmenbedingungen</b> .....	28
1. Regelungen des Aktiengesetzes .....	29
2. Weitere gesetzliche Bestimmungen .....	30
3. Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) .....	30
<b>V. Zuständigkeiten der Hauptversammlung</b> .....	33
1. Gesetzliche Zuständigkeiten .....	33
2. Satzungsmäßige Zuständigkeiten .....	36
3. Ungeschriebene Zuständigkeiten .....	37
<b>VI. Beschlussmehrheiten</b> .....	40
1. Allgemeines .....	40
2. Vom Gesetz abweichende Satzungsregelungen .....	41
3. Erforderliche Mehrheiten bei ungeschriebenen Hauptversammlungs- zuständigkeiten .....	42
<b>2. Kapitel: Vorbereitung der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Technische und organisatorische Vorbereitung der Hauptversammlung (Einzelheiten)</b> .....	45
1. Festlegung des Hauptversammlungstermins .....	45
2. Vorbereitung der Vorlagen an die ordentliche Hauptversammlung .....	46
3. Vorbereitung von Wahlvorschlägen .....	48
4. Bilanzsitzung des Aufsichtsrats .....	49
5. Beschlussfassung des Aufsichtsrats zur Versammlungsleitung .....	49
6. Prüfung der Entsprechenserklärung .....	50
7. Überprüfung von Stimmrechtsmitteilungen / Rechtsverlust .....	50
8. Prüfung veröffentlichter Abstimmungsrichtlinien von Aktionärsvereinigungen und Corporate Governance Vereinigungen .....	52
9. Festlegung eines Projektverantwortlichen und Zusammenstellung eines Projektteams .....	52

## Inhaltsverzeichnis

10.	Anmietung von Räumen, Beschaffung der technischen Ausstattung sowie Beauftragung von Dienstleistern .....	53
<b>II.</b>	<b>Einberufung der Hauptversammlung .....</b>	<b>54</b>
1.	Einberufungsgründe .....	54
2.	Zuständigkeit für die Einberufung .....	55
3.	Inhalt der Einberufung .....	55
a)	Mindestangaben nach § 121 Abs. 3 S. 1 AktG .....	55
b)	Angabe der Tagesordnung .....	57
c)	Bezeichnung des Einberufenden .....	61
d)	Zusätzliche Angaben bei börsennotierten Gesellschaften .....	61
aa)	Voraussetzungen für die Teilnahme an der Hauptversammlung und die Ausübung des Stimmrechts .....	61
bb)	Berechtigungsnachweis .....	62
cc)	Umschreibestopp bei Namensaktien .....	64
dd)	Verfahren für die Stimmabgabe .....	64
ee)	Verfahren für die Briefwahl oder die Stimmabgabe unter Einsatz elektronischer Kommunikationsmittel .....	66
ff)	Rechte der Aktionäre .....	66
gg)	Internetseite der Gesellschaft .....	67
4.	Form der Einberufung .....	67
a)	Veröffentlichung in einem sog. europäischen Medienbündel bei börsennotierten Gesellschaften .....	67
b)	Weitere kapitalmarktrechtliche Bekanntmachungserfordernisse .....	68
c)	Einberufung durch eingeschriebenen Brief .....	69
5.	Einberufungsfrist: Berechnung der Mindestfrist .....	70
<b>III.</b>	<b>Ergänzende Veröffentlichungspflichten bei börsennotierten Gesellschaften auf der Internetseite der Gesellschaft .....</b>	<b>70</b>
1.	Inhalt der Einberufung .....	71
2.	Erläuterung bei fehlender Beschlussfassung .....	71
3.	Zugänglich zu machende Unterlagen .....	71
4.	Gesamtzahl der Aktien und der Stimmrechte im Zeitpunkt der Einberufung ....	72
5.	Formulare für die Stimmrechtsvertretung oder zur Stimmabgabe mittels Briefwahl .....	73
6.	Ergänzungsverlangen gemäß § 122 Abs. 2 AktG .....	73
7.	Anträge und Wahlvorschläge der Aktionäre .....	73
<b>IV.</b>	<b>Mitteilungspflichten der Gesellschaft gemäß § 125 AktG und von Kreditinstituten gemäß § 128 AktG .....</b>	<b>73</b>
1.	Inhalt der 125iger-Mitteilungen .....	74
2.	Mitteilungsempfänger .....	74
3.	Mitteilungsfrist .....	75
4.	Form der Übermittlung .....	75
5.	Beschränkung der Übermittlung der 125iger-Mitteilungen auf den Weg der elektronischen Kommunikation / Neuregelung durch das ARUG .....	76
<b>V.</b>	<b>Verlangen auf Ergänzung der Tagesordnung .....</b>	<b>78</b>
1.	Frist zur Einreichung des Ergänzungsverlangens .....	78
2.	Vorbesitzzeit .....	78

3.	Inhalt des Ergänzungsverlangens .....	79
4.	Form des Ergänzungsverlangens .....	80
5.	Bekanntmachung des Ergänzungsverlangens .....	80
<b>VI.</b>	<b>Gegenanträge von Aktionären .....</b>	<b>80</b>
1.	Begriffsbestimmung .....	81
2.	Begründung und Form des Gegenantrags .....	83
a)	Nachweis der Aktionärsstellung .....	83
b)	Frist zur Zugänglichmachung .....	83
c)	Stellungnahme der Verwaltung .....	84
d)	Zugänglich zu machender Inhalt des Gegenantrags .....	84
e)	Ausnahmen von der Pflicht der Zugänglichmachung (§ 126 Abs. 2 AktG) .....	85
f)	Zeitpunkt der Zugänglichmachung .....	88
3.	Wahlvorschläge von Aktionären .....	89
<b>VII.</b>	<b>Zugänglichmachen von Auskünften auf der Internetseite der Gesellschaft .....</b>	<b>90</b>
<b>VIII.</b>	<b>Anmeldung der Aktionäre .....</b>	<b>90</b>
<b>IX.</b>	<b>Nachweisstichtag .....</b>	<b>90</b>
<b>X.</b>	<b>Berechnung der gesetzlichen Fristen/ Musterterminplan .....</b>	<b>90</b>
1.	Fristenregime der Hauptversammlung .....	90
2.	Musterterminplan .....	92
<b>XI.</b>	<b>Ab der Einberufung auszulegende Unterlagen .....</b>	<b>97</b>
<b>XII.</b>	<b>Einzelheiten zur Tagesordnung .....</b>	<b>98</b>
1.	Übersicht über häufige Tagesordnungspunkte einer Hauptversammlung .....	98
2.	Die Tagesordnungspunkte der ordentlichen Hauptversammlung .....	101
a)	Aufsichtsratswahlen .....	101
b)	Gewinnverwendungsbeschlüsse .....	104
c)	Entlastungsbeschlüsse .....	105
d)	Bestellung des Abschlussprüfers .....	107
e)	Beschluss über die Billigung des Systems der Vorstandsvergütung .....	107
f)	Befreiungsbeschlüsse nach §§ 286 Abs. 5, 314 Abs. 2 S. 2 HGB .....	109
g)	Satzungsänderungen und zustimmungspflichtige Verträge .....	110
h)	Kapitalerhöhungen .....	111

### 3. Kapitel: Durchführung der Hauptversammlung

<b>I.</b>	<b>Rechtlicher Rahmen für die Durchführung der Hauptversammlung .....</b>	<b>115</b>
1.	Gesetzliche Bestimmungen .....	116
2.	Deutscher Corporate Governance Kodex .....	118
3.	Satzungsbestimmungen zur Durchführung der Hauptversammlung .....	119
a)	Regelungen zur Versammlungsleitung .....	119
b)	Regelungen zur Abwicklung der Tagesordnung und zum Abstimmungsverfahren .....	120
c)	Regelungen zur Begrenzung des Rede und Fragerechts .....	121
4.	Geschäftsordnung für die Hauptversammlung .....	124
a)	Mögliche Inhalte der Geschäftsordnung .....	124

<b>II.</b>	<b>Teilnahme an der Hauptversammlung</b>	125
1.	Vorstand, Aufsichtsrat, Versammlungsleiter	125
2.	Abschlussprüfer	126
3.	Aktionäre	126
4.	Mehrere Berechtigte an der Aktie	127
5.	Vertreter von Aktionären	127
	a) Gesetzliche Vertretung	127
	b) Vertretung kraft rechtsgeschäftlicher Vollmacht	128
	c) Legitimationsaktionäre	128
	d) Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft	128
6.	Teilnahme Dritter/Gäste	129
7.	Legitimationsprüfung	130
8.	Form der Vollmacht	131
9.	Online-Teilnahme	132
10.	Briefwahl	134
	a) Behandlung der Briefwahlstimmen	134
	b) Teilnahme des Briefwählers an der Hauptversammlung/Widerruf der Briefwahlstimmen	135
	c) Auskunftserteilung über Briefwahlstimmen/Stimmen im Proxy-Voting?	135
11.	Abgrenzung zwischen Online-Teilnahme und Briefwahl	136
12.	Teilnehmerverzeichnis	137
	a) Angaben zu den Erschienenen	137
	b) Offene Stellvertretung	138
	c) Vollmachtbesitz	139
	d) Fremdbesitz	139
	e) Erfassung von Zu- und Abgängen	140
	f) Zugänglichmachung des Teilnehmerverzeichnisses	140
<b>III.</b>	<b>Versammlungsleitung</b>	140
1.	Bestimmung des Versammlungsleiters	141
2.	Befugnisse des Versammlungsleiters	142
	a) Entscheidung über Teilnahmerecht der Aktionäre und Durchführung von Sicherheitskontrollen	142
	b) Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses	144
	c) Stenografisches Protokoll, Tonbandaufzeichnung und Übertragung	145
	d) Eröffnung der Versammlung, Abhandlung der Tagesordnung und Schließung der Versammlung	146
	e) Erteilung, Beschränkung und Entzug des Rede- und Fragerechts	146
	aa) Bestimmung der Reihenfolge der Redner durch den Versammlungsleiter	146
	bb) Allgemeine Beschränkungen der Rede- und Fragezeit	149
	cc) Schließung der Rednerliste und Anordnung des Endes der Debatte	152
	dd) Individuelle Redezeitbeschränkung	152
	f) Sanktionsmöglichkeiten des Versammlungsleiters bei Verstößen	153
	g) Leitung der Abstimmungen	154
	aa) Festlegung der Form der Stimmabgabe	154
	bb) Festlegung der Reihenfolge der Abstimmungen	155
	cc) Behandlung mehrerer Sachanträge	157
	dd) Durchführung von Blockabstimmungen	159

g)	Ermittlung der Abstimmungsergebnisse .....	162
h)	Verkündung der Abstimmungsergebnisse und Feststellung der Beschlussfassung .....	163
i)	Saalverweis .....	164
3.	Behandlung von Anträgen und Verlangen der Aktionäre in der Hauptversammlung .....	167
a)	Antrag auf Abberufung des Versammlungsleiters .....	169
aa)	Vorliegen eines wichtigen Grundes .....	170
bb)	Aussprache über den Abwahantrag .....	171
cc)	Zeitpunkt der Abstimmung über den Antrag .....	172
dd)	Mehrheitserfordernis .....	172
ee)	Vorsorglich Amtsniederlegung .....	173
b)	Antrag auf Vertagung der Hauptversammlung .....	173
aa)	Vorliegen eines wichtigen Grundes .....	173
bb)	Aussprache über den Antrag .....	173
cc)	Zeitpunkt der Abstimmung .....	174
dd)	Mehrheiten / Stimmverbot .....	174
ee)	Vertagung der Hauptversammlung, deren Tagesordnung Minderheitenverlangen gem. § 122 AktG enthält .....	174
c)	Antrag auf Vertagung/Absetzung einzelner Tagesordnungspunkte .....	175
d)	Gegenanträge und Wahlvorschläge .....	175
e)	Antrag auf Abstimmung über ergänzende Sachanträge .....	177
f)	Antrag auf Wiederaufnahme erledigter Tagesordnungspunkte .....	179
g)	Antrag auf Unterbrechung oder Schließung der Hauptversammlung .....	180
h)	Verlangen/Antrag auf Einzelentlastung .....	180
i)	Verlangen nach geheimer Abstimmung .....	181
j)	Einwendungen gegen die Reihenfolge der Redner .....	182
k)	Antrag auf Beschränkung der Redezeit .....	182
l)	Antrag auf Änderung der Reihenfolge der Tagesordnungspunkte bzw. der Abstimmungen .....	183
m)	Verlangen, ein stenographisches Protokoll zu führen, bzw. eine Bild- bzw. Tonbandaufnahme der Hauptversammlung zu fertigen/ Verlangen, Protokollabschriften zu erteilen .....	184
4.	Zugänglichmachen von Unterlagen in der Versammlung .....	184
5.	Geltendmachung von Aktionärsrechten in der Versammlung .....	185
a)	Das Rederecht des Aktionärs .....	186
b)	Das Auskunftsrecht des Aktionärs .....	188
aa)	Gegenstand und Umfang des Auskunftsrechts .....	188
bb)	Auskunfts berechtigte und ordnungsgemäße Ausübung des Auskunftsrechts .....	191
cc)	Auskunftserteilung durch den Vorstand der Gesellschaft .....	192
dd)	Inhalt und Form der Auskunftserteilung .....	193
ee)	Gründe für die Auskunftsverweigerung .....	198
ff)	Rechtsfolgen von Auskunftsverweigerungen .....	210
c)	Das Stimmrecht des Aktionärs .....	212
aa)	Grundlagen des Stimmrechts und seiner Ausübung .....	213
bb)	Beschränkungen und Ausschluss des Stimmrechts .....	213

<b>IV.</b>	<b>Nachbereitung der Hauptversammlung</b>	217
<b>V.</b>	<b>Besonderheiten bei der SE</b>	218
1.	Zuständigkeiten der Hauptversammlung bei der SE	218
a)	Spezielle Zuständigkeiten	219
b)	Weitergehende Zuständigkeiten der HV der AG	219
c)	Besonderheiten bei Satzungsänderungen	219
d)	Zweifelsfragen	220
2.	Das Verfahren der Hauptversammlung der SE	221
a)	Ort der Versammlung im Ausland	221
b)	Zeitpunkt der Versammlung	221
c)	Einberufungsberechtigte	221
d)	Ergänzung der Tagesordnung der Hauptversammlung der SE	222
e)	Beschlussfassung der Hauptversammlung der SE	223
<b>VI.</b>	<b>Übersicht zum Ablauf der Hauptversammlung / Leitfaden für den Versammlungsleiter</b>	224
1.	Eröffnung der Hauptversammlung/Begrüßung	224
2.	Formalien	224
a)	Anwesenheit der Verwaltungsmitglieder	224
b)	Notar/Rechtsberater	225
c)	Feststellung der ordnungsgemäßen Einberufung	225
d)	Hinweis auf Ergänzungsverlangen zur Tagesordnung	226
e)	Hinweis auf Gegenanträge oder Wahlvorschläge	226
f)	Festlegung Präsenzbereich	226
g)	Ton- bzw. Bildaufzeichnungen	226
h)	Wortmeldeverfahren	226
i)	Erläuterung/Festlegung des Abstimmungsverfahrens	227
3.	Eintritt in die Tagesordnung	227
a)	Hinweis auf Auslagen	227
b)	Bericht des Aufsichtsrats gemäß § 176 Abs. 1 AktG	227
c)	Erläuterung der Grundzüge des Vergütungssystems für den Vorstand	228
d)	Vorstandsrede / Bericht gemäß § 176 Abs. 1 AktG	228
e)	Besondere Erläuterungspflichten des Vorstands	229
4.	Aufruf weiterer Punkte der Tagesordnung	231
5.	Erste Präsenzverkündung	231
6.	Eröffnung der Generaldebatte	231
6.	Schluss der Generaldebatte	234
7.	Eintritt in die Abstimmung	235
a)	Hinweis auf Stimmverbote	235
b)	Behandlung von Verfahrensanträgen	237
c)	Behandlung von Gegenanträgen	237
d)	Vermischung von Verfahrensanträgen und Sachabstimmung	238
e)	Durchführung der Abstimmung	239
f)	Verkündung der Ergebnisse und Beschlussfeststellung	240
g)	Abstimmung über Gegenanträge	242
h)	Einzelabstimmungen nach erfolgter Ablehnung des Beschlussantrags im Rahmen der Blockabstimmung	242

## Anhang A

Muster-Maßnahmenplan .....	243
----------------------------	-----

## Anhang B

01	Hauptleitfaden (für eine börsennotierte Gesellschaft).....	267
02/03	Verlangen/Verfahrensantrag Einzelentlastung Vorstand/Aufsichtsrat .....	298
04/05	Einzelabstimmung Entlastung Vorstand / Aufsichtsrat .....	304
06	Anträge auf Sonderprüfung .....	306
07a	Antrag auf Absetzung/Vertagung von Tagesordnungspunkten .....	311
07b	Antrag auf Vertagung der Hauptversammlung .....	314
08	Abwahl des Versammlungsleiters .....	317
09a	Abstimmung Gegenantrag/Wahlvorschlag für den Fall der Ablehnung eines Verwaltungsvorschlags .....	322
9b	Abstimmung Gegenantrag/Wahlvorschlag für den Fall der Ablehnung eines Verwaltungsvorschlags .....	324
10a	Individuelle Redezeitbeschränkung .....	326
10b	Allgemeine Redezeitbeschränkung .....	329
11	Schließung der Rednerliste .....	332
12	Schließung der Debatte .....	333

## Anhang C

Muster von weitergehenden Erläuterungen i.S.d. § 121 Abs. 3 S. 3 Nr. 3 AktG.....	335
-------------------------------------------------------------------------------------	-----

## Anhang D

Muster ermessensfreie Vollmacht .....	343
---------------------------------------	-----

<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	345
-----------------------------------	-----