

Inhalt

	Seite
Vorwort der Herausgeber	VII
Inhaltsverzeichnis	XIII
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis	XXXIII
§ 1 Einleitung (<i>Jochem Reichert</i>)	1
§ 2 Der Jahresabschluss (<i>Franz Wagner</i>)	15
§ 3 Technische Vorbereitungen (<i>Mathias Höreth</i>)	43
§ 4 Die Einberufung (<i>Reichert/Balke/Schlitt/Becker</i>)	64
§ 5 Berichtspflichten (<i>Jochem Reichert/Michaela Balke</i>)	184
§ 6 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre (<i>Michael Schlitt/Thorsten Becker</i>)	245
§ 7 Virtuelle Hauptversammlung (<i>Matthias Höreth/Ralf Pickert</i>)	254
§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung (<i>Roman Bärwaldt</i>)	280
§ 9 Die Versammlungsleitung (<i>Hans-Peter Fischer/Ralf Pickert</i>)	327
§ 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung (<i>Rodewig/Schlitt/Becker</i>)	424
§ 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung (<i>Rüdiger Volhard</i>)	476
§ 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen (<i>Rüdiger Volhard</i>)	521
§ 13 Die Protokollierung (<i>Rüdiger Volhard</i>)	533
§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses (<i>Rüdiger Volhard</i>)	567
§ 15 Gewinnverwendung (<i>Rüdiger Volhard</i>)	569
§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat (<i>Rüdiger Volhard</i>)	575
§ 17 Aufsichtsratswahlen (<i>Rüdiger Volhard</i>)	584
§ 18 Prüferbestellung (<i>Dieter Leuering</i>)	596
§ 19 Satzungsänderungen (allgemein) (<i>Henning Schröer</i>)	624
§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung (<i>Henning Schröer</i>)	629
§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen (<i>Henning Schröer</i>)	656
§ 22 Genehmigtes Kapital (<i>Henning Schröer</i>)	664
§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung (<i>Henning Schröer</i>)	682
§ 24 Aktienoptionspläne (<i>Henning Schröer</i>)	706
	IX

Inhalt

§ 25	Belegschaftsaktien (<i>Henning Schröer</i>)	718
§ 26	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (<i>Henning Schröer</i>)	721
§ 27	Kapitalherabsetzung (<i>Henning Schröer</i>)	730
§ 28	Genussrechte (<i>Rüdiger Volhard</i>)	741
§ 29	Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien (<i>Rüdiger Volhard</i>)	744
§ 30	Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien (<i>Henning Schröer</i>)	748
§ 31	Einführung der Stückaktie (<i>Henning Schröer</i>)	754
§ 32	Erwerb und Veräußerung eigener Aktien (<i>Rüdiger Volhard</i>)	758
§ 33	Unternehmensverträge (<i>Thomas Liebscher</i>)	765
§ 34	Eingliederung (<i>Thomas Liebscher</i>)	784
§ 35	Squeeze out (<i>Thomas Liebscher</i>)	794
§ 36	Hauptversammlungsbeschlüsse des Bieters bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb von Wertpapieren (<i>Nicolas Ott</i>)	803
§ 37	Die Stellung der Hauptversammlung der Zielgesellschaft vor und bei einem öffentlichen Angebot zum Erwerb ihrer Wertpapiere (<i>Nicolas Ott</i>)	817
§ 38	Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen (<i>Rüdiger Volhard</i>)	847
§ 39	Umwandlungen (<i>Stefan Simon</i>)	862
§ 40	Sonstige Beschlüsse (<i>Rüdiger Volhard</i>)	893
§ 41	Anfechtungsrisiken (<i>Rüdiger Volhard</i>)	913
§ 42	Registergericht (<i>Hartmut Wicke</i>)	917
§ 43	Auskunftserzwingungsverfahren (<i>Hartmut Wicke</i>)	960
§ 44	Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage (<i>Dieter Leuring</i>)	966
§ 45	Freigabeverfahren (<i>Dieter Leuring</i>)	1002
§ 46	Spruchverfahren (<i>Dieter Leuring</i>)	1017
§ 47	Sonstige gerichtliche Verfahren (<i>Dieter Leuring</i>)	1036
§ 48	Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA (<i>Jochem Reichert/ Michaela Balke</i>)	1053
§ 49	Besonderheiten der Hauptversammlung der SE (<i>Thomas Liebscher</i>)	1073
	Anhang 1 Leitfaden für den Versammlungsleiter	1082
	Anhang 2 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft	1123
	Anhang 3 Einfache Niederschrift über die Hauptversammlung einer nichtbörsennotierten Gesellschaft	1128

	Inhalt
Niederschrift über die ordentliche Hauptversammlung der ... AG	1128
Autorenverzeichnis	1133
Sachverzeichnis	1139

Inhaltsverzeichnis

§ 1 Einleitung

I. Gesetzliche Grundlagen und Reformen	1
II. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung	3
III. Zuständigkeit	4
IV. Einberufung	6
V. Teilnahme	8
VI. Durchführung	8
VII. Beschlussfassung	9
VIII. Dokumentation	11
IX. Elektronische Kommunikation	11
X. Gerichtliche Auseinandersetzungen	13

§ 2 Der Jahresabschluss

I. Verfahren	16
II. Aufstellung	16
III. Prüfung	21
1. Allgemein	21
2. Bestellung des Prüfers	22
3. Gegenstand und Umfang der Prüfung	26
4. Prüfungsbericht	28
5. Bestätigungsvermerk	30
6. Änderung des Jahresabschlusses nach Prüfung	32
7. Prüfung durch den Aufsichtsrat	32
IV. Feststellung	35
1. Billigung durch den Aufsichtsrat	35
2. Feststellung durch die Hauptversammlung	36
3. Änderung des Jahresabschlusses nach Feststellung	38
4. Konzernabschluss	39
V. Publizitätspflichten	40

§ 3 Technische Vorbereitungen

I. Übersicht	44
II. Wichtige Planungsschritte	44
III. Langfristige Planungsphase	45
1. Erste Schritte	45
2. Grobterminplanung	45
3. Terminplanung im Detail	47
4. Beauftragung der Dienstleister	48
5. Bestellung der Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft	49
6. Erste Kommunikation des HV-Termins	49
7. Inhaltliche Vorbereitung der HV	49
8. Bei Namensaktien: Abstimmung mit dem Registerführer	50

Inhaltsverzeichnis

IV. Kurzfristige Planungsphase	50
1. Organisatorische Vorbereitung von Unterlagen	50
2. Einreichung des Abschlusses und Bilanzpressekonferenz	51
3. Vorbereitung der Einberufung im eBAnz und sonstiger Veröffentlichungen	51
4. Einberufung im eBAnz, sonstige Veröffentlichungen	53
5. Ergänzungsverlangen und Mitteilungen nach § 125 AktG	54
6. Anmeldeprozess	55
7. Leitfaden für den Versammlungsleiter	56
8. Bekanntmachung von Gegenanträgen	56
9. Bei Namensaktien: Schlussversand	57
10. Vorbereitung des Abstimmungssystems	57
11. Vorbereitung von Fragen und Antworten	58
12. Umgang mit Stimmverboten und eigenen Aktien	59
13. Erstellung des Anmeldeverzeichnisses, Prognose der Teilnehmerzahl, Gäste	59
14. Anmeldeverzeichnis und Meldepflichten nach WpHG bzw. AktG	60
15. Erarbeitung und Vervielfältigung von Hilfsmaterialien	61
V. Unmittelbar vor der Versammlung	61
1. Ausstattung, Standarddokumente, Checklisten	61
2. Instruktion der Mitarbeiter	62
3. Generalprobe	62
4. Systemabnahme mit dem Notar	63
 § 4 Die Einberufung	
I. Anlass	68
1. Gesetzliche Einberufungsgründe	68
2. Statutarische Einberufungsgründe	71
3. Wohl der Gesellschaft	71
4. Fakultative Einberufung	72
5. Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung	73
6. Anfechtungsrisiken	73
II. Zuständigkeit	74
1. Vorstand	74
2. Aufsichtsrat	76
3. Einberufung auf Verlangen einer Minderheit	76
4. Einberufungsberechtigung aufgrund Satzungsbestimmung	88
5. Nichtigkeits- und Anfechtungsrisiken	88
III. Art und Weise der Einberufung	90
1. Einberufungsfrist – Grundsatz	90
2. Verlängerung der Einberufungsfrist bei Anmeldung und Berechtigungs- nachweis zur Teilnahme und Stimmrechtsausübung	92
3. Besonderheiten bei der Einberufung in Übernahmesituationen	102
4. Mindestangaben der Einberufung	104
5. Bekanntmachung	114
6. Vertagung, Verschiebung, Absetzung	118
7. Anfechtungsrisiken	119
IV. Übersichten	121

Inhaltsverzeichnis

V. Tagesordnung; weitere Bekanntmachungen	125
1. Aufstellung der Tagesordnung	125
2. Bekanntmachung	126
3. Vorschläge der Verwaltung zu den Gegenständen der Tagesordnung	140
4. Ergänzung der Tagesordnung	145
5. Anfechtungsrisiken	152
VI. Mitteilungen	154
1. Allgemeines	154
2. Mitteilungsschuldner	155
3. Mitteilungsempfänger	155
4. Gegenstand der Mitteilung	157
5. Form und Frist	159
6. Mitteilungspflichten bei Einladung durch eingeschriebenen Brief	160
7. Anfechtungsrisiken	161
VII. Übermittlung der Mitteilungen durch Kreditinstitute; Abstimmungsvorschläge	161
1. Übermittlungspflicht	161
2. Abstimmungsvorschläge	165
3. Schadensersatzpflicht	169
4. Anfechtungsrisiken	169
VIII. Gegenanträge der Aktionäre	169
1. Allgemeines	169
2. Zugänglich zu machende Gegenanträge	170
3. Unzulässige Gegenanträge	174
4. Zusammenfassung von Gegenanträgen	178
5. Stellungnahme der Verwaltung	179
6. Zugänglichmachung	179
IX. Wahlvorschläge von Aktionären	179
X. Vollversammlung	180
1. Allgemeines	180
2. Begriff	180
3. Nichteinhaltung von Einberufungsformalitäten	181
4. Widerspruch	182
5. Hauptversammlung im schriftlichen Umlaufverfahren?	182
6. Anfechtungsrisiken	183

§ 5 Berichtspflichten

I. Gesetzliche Berichtspflichten	187
1. Berichtspflichten des Vorstands	187
2. Allgemeine Grundsätze bei Berichtspflichten	188
3. Einzelne Berichtspflichten	192
4. Sonstige gesetzliche Berichtspflichten	217
II. Ungeschriebene Berichtspflichten	224
1. Allgemeine Voraussetzungen einer Berichtspflicht	224
2. Inhaltliche Anforderungen an den Bericht	227
3. Einzelne Strukturrentscheidungen	228

Inhaltsverzeichnis

III. Rechtsfolgen bei Berichtspflichtverletzungen	240
1. Heilung von Berichtsmängeln	240
2. Anfechtung wegen mangelhafter Informationen	240
3. Anfechtungsausschluss bei wertbezogenen Informationen	241

§ 6 Auslegung und Zugänglichmachen von Unterlagen, Übersendung an Aktionäre

I. Gegenstand der Auslegungspflicht und des Zugänglichmachens	245
1. Verträge; Beschlussentwürfe	245
2. Berichte	247
3. Jahresabschlüsse, Zwischenbilanzen	248
II. Ort, Zeitpunkt und Form der Auslegung und des Zugänglichmachens	250
1. Auslegung von Unterlagen	250
2. Zugänglichmachen auf der Internetseite der Gesellschaft	250
III. Übersendung einer Abschrift an die Aktionäre	251
IV. Änderung des Vertrags, Aktualisierungen	252
V. Besonderheiten bei Unternehmensübernahmen	252
VI. Anfechtungsrisiken	253
VII. Verzicht	253

§ 7 Virtuelle Hauptversammlung

I. Übersicht	255
1. Begriffe und Definitionen	257
2. Mögliche Problemkreise	261
II. Zwingende Online-Elemente der Präsenz-HV	263
1. Einberufung im eBAZ	263
2. Veröffentlichungen auf der eigenen Internetseite	264
3. Elektronischer Weg für Vollmachten	264
III. Optionale Online-Elemente der Präsenz-HV	265
1. Informationen im Internet	265
2. Elektronische Mitteilungen an Aktionäre	266
3. Aktionärsforum	267
4. Aktionärsfragen im Internet	267
5. Übertragung der Vorstandsrede	267
6. Übertragung der gesamten HV	267
7. Zuschaltung eines verhinderten Aufsichtsratsmitglieds	268
8. Vollmachten und Weisungen über das Internet	268
9. Eintrittskartenbestellung über das Internet	272
IV. Briefwahl	273
V. Online-HV	274
1. Teilnehmerverzeichnis	275
2. Frage- und Rederecht	276
3. Antragsrecht	277
4. Bevollmächtigung	278
5. Stimmrechtsausübung, Beteiligung an einem Minderheitsvotum	278
6. Sonstige Aktionärsrechte	279

§ 8 Die Teilnahme an der Hauptversammlung

I. Allgemeines	282
II. Teilnahmerecht	284
1. Virtuelle Hauptversammlung	285
2. Online-Teilnahme	285
3. Abstimmung ohne Teilnahme an der Versammlung („Briefwahl“)	288
4. Teilnahme an der Versammlung trotz Teilnahme an der Briefwahl	290
5. Durchsetzung des Teilnahmerechts	290
III. Teilnahmeberechtigte	291
1. Aktionäre und Aktionärsvertreter	291
2. Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder	309
3. Besonderer Vertreter	310
4. Abschlussprüfer	310
5. Behördenvertreter	311
6. Medienvertreter	312
7. Notar	314
8. Gäste	314
IV. Teilnahmepflicht	315
1. Vorstandsmitglieder	315
2. Aufsichtsratsmitglieder	317
3. Abschlussprüfer	318
4. Besonderer Vertreter	319
5. Übersicht: Folgen der Teilnahmepflichtverletzung	320
V. Prüfung der Legitimation der Teilnehmer	320
1. Aktionäre	320
2. Nichtaktionäre	322

§ 9 Die Versammlungsleitung

I. Der Versammlungsleiter	329
1. Bestimmung kraft Gesetzes	329
2. Bestimmung durch die Satzung oder Geschäftsordnung	329
3. Wahl durch die Hauptversammlung	329
4. Bestimmung des Versammlungsleiters durch das Gericht	330
5. Vertretung des Versammlungsleiters	330
6. Abberufung des Versammlungsleiters	332
7. Anfechtungsrisiken	336
II. Eröffnung der Hauptversammlung	336
1. Zuständigkeiten	336
2. Beginn der Hauptversammlung	337
3. Teilnehmerverzeichnis	338
III. Verfahrensleitung	346
1. Grundsätze der Leitungsbefugnis des Versammlungsleiters	346
2. Reihenfolge der Tagesordnungspunkte	347
3. Wiederaufnahme abgeschlossener Tagesordnungspunkte	348
4. Vertagung und Absetzung von Tagesordnungspunkten	350
5. Zurückziehen und Ändern von Beschlussvorschlägen	351
6. Reihenfolge der Behandlung von Anträgen	351

Inhaltsverzeichnis

7. Wortmeldungen	353
8. Zeitliche Beschränkung und Ausschluss des Rede- und Fragerechts	361
9. Missbrauch des Fragerechts	371
10. Ordnungsbefugnis	373
IV. Leitung der Abstimmungen	376
1. Art der Abstimmung	376
2. Ort der Abstimmung	381
3. Reihenfolge der Abstimmung	381
4. Ermittlung des Abstimmungsergebnisses	384
5. Verkündung des Ergebnisses	390
6. Art der Auszählung	392
V. Beendigung, Wiedereröffnung und Vertagung der	
Hauptversammlung	422
1. Beendigung	422
2. Wiedereröffnung	422
3. Vertagung	423
 § 10 Die Pflichten des Vorstands in der Hauptversammlung	
I. Einberufungspflicht	426
1. Einberufungsgrund	426
2. Entscheidung des Vorstands	427
3. Umsetzung des Einberufungsbeschlusses	428
II. Vorbereitung von Hauptversammlungsbeschlüssen	429
1. Allgemeines	429
2. Zuständigkeit der Hauptversammlung	430
3. Weisungsbeschluss der Hauptversammlung	433
III. Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses	434
IV. Teilnahmepflicht	435
1. Grundsatz	435
2. Anfechtungsrisiken, Sanktionen	436
V. Vorlagepflichten	436
1. Vorbemerkung	436
2. Vorlage von Jahresabschluss, Lagebericht, Bericht des Aufsichtsrats und Gewinnverwendungsvorschlag	439
3. Unternehmensverträge	442
4. Nachgründungsverträge	443
5. Vermögensübertragungen	443
6. Umwandlungsvorgänge	444
7. Sonstige strukturändernde Maßnahmen	445
8. Verzicht auf die Auslegung	447
9. Anfechtungsrisiken	448
VI. Erläuterung der Vorlagen	449
1. Jahresabschluss, Lagebericht und Gewinnverwendungsbeschluss	449
2. Unternehmensverträge	453
3. Vermögensübertragungen	454
4. Nachgründungsverträge	454
5. Umwandlungsvorgänge	454
6. Eingliederung	458

Inhaltsverzeichnis

7. Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze out)	458
8. Sonstige strukturändernde Maßnahmen	459
9. Verzichtsmöglichkeit	459
10. Anfechtungsrisiken	460
VII. Weitere Darlegungs- und Erläuterungspflichten	461
1. Erwerb eigener Aktien	461
2. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals	462
VIII. Auskunftspflichten	462
1. Adressat der Auskunftspflicht	462
2. Erteilung der Auskunft durch den Vorstand	463
3. Art und Weise der Auskunftserteilung	466
4. Vorbereitung auf die Auskunftserteilung	469
5. Beschränkung des Auskunftsrechts	470
IX. Pflichten im Nachgang der Hauptversammlung	470
1. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	470
2. Einreichung der Niederschrift zum Handelsregister	473
3. Erteilung von Abschriften des Tonbandprotokolls?	474
4. Mitteilung von Hauptversammlungsbeschlüssen	475
 § 11 Die Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung 	
I. Rederecht	477
1. Allgemein	477
2. Wortmeldung	478
3. Worterteilung	479
II. Fragerecht	481
1. Der Auskunftsanspruch	481
2. Die Auskunftsverweigerung	489
3. Alphabetische Übersicht	494
4. Protokollierung von Auskunftsverlangen	503
5. Schluss der Debatte	503
III. Einsichtsrecht	504
IV. Stimmrecht	506
1. Allgemein	506
2. Feststellung des Stimmrechts	508
3. Stimmrechtslose Vorzugsaktien	513
4. Stimmverbote	515
5. Stimpflichten	518
6. Depotstimmrecht	519
V. Wort-, Ton-, Bild-Aufzeichnungen	520
 § 12 Das Zustandekommen von Beschlüssen 	
I. Beschlussfähigkeit	521
II. Abstimmung	522
1. Stimmgabe	522
2. Abstimmungsverbote	522
3. Reihenfolge der Abstimmungen	523
4. Zusammengefasste Abstimmungen, Block- oder Listen- und Simultanwahl	523

Inhaltsverzeichnis

III. Mehrheitserfordernisse	524
1. Gesetzliche Mehrheitserfordernisse	524
2. Stimmquoren zum Schutz der Minderheit	524
3. Satzungsmäßige Mehrheitserfordernisse	527
IV. Erfordernis der sachlichen Rechtfertigung	528
1. Die gesellschaftsrechtliche Treupflicht	528
2. Insbesondere: Die materielle Beschlusskontrolle	528

§ 13 Die Protokollierung

I. Allgemein	534
1. Beurkundungspflicht generell	534
2. Besonderheiten der Einpersonen-AG	537
II. Notarielle Protokollierung	538
1. Der Notar	538
2. Zwingender Inhalt des Protokolls	546
3. Üblicher weiterer Inhalt des Protokolls	555
4. Vorgeschriebene Anlagen	557
5. Übliche Anlagen	558
6. Ausfertigung und Einreichung des Protokolls	559
7. Berichtigung des Protokolls	560
8. Anmeldungen	562
III. Einfache Niederschrift	563
IV. Stenografisches Protokoll	564
V. Tonbandaufnahmen/Videoaufzeichnung/Übertragung	564

§ 14 Feststellung des Jahresabschlusses

§ 15 Gewinnverwendung

I. Grundlagen	569
II. Bardividende	570
III. Sachdividende	572

§ 16 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat

I. Bedeutung der Entlastung	575
II. Entlastungszeitraum	577
III. Beschlussfassung	578
1. Beschlussvorschlag	578
2. Getrennte Abstimmungen für Vorstand und Aufsichtsrat	578
3. Stimmrecht und Stimmrechtsausschluss bei der Entlastung	578
4. Gesamt- und Einzelentlastung	580
IV. Verweigerung der Entlastung	581
V. Nichtigkeit der Entlastung	582

§ 17 Aufsichtsratswahlen

I. Zusammensetzung des Aufsichtsrats	584
II. Wählbarkeit	585
1. Persönliche Voraussetzungen	585
2. Fachliche Eignung	587
III. Amtszeit	587
IV. Wahlvorschläge	588
V. Wahl	589
1. Anteilseignervertreter	589
2. Arbeitnehmervertreter	591
VI. Ersatzmitgliedschaft	592
VII. Abberufung	593
1. Anteilseignervertreter	593
2. Arbeitnehmervertreter	593
3. Alle Aufsichtsratsmitglieder	593
VIII. Amtsniederlegung	594
IX. Gerichtliche Bestellung	594
X. Ergänzungswahl	595
XI. Bekanntmachung/Anmeldung	595

§ 18 Prüferbestellung

I. Abschlussprüfer	597
1. Das reguläre Bestellungsverfahren	597
2. Bestellung und Ersetzung durch das Gericht	609
II. Konzernabschlussprüfer	612
III. Prüfer des Halbjahresfinanzberichts; Quartalsfinanzbericht	612
1. Halbjahresfinanzbericht	613
2. Quartalsfinanzbericht	614
IV. Schlussbilanzprüfer	614
V. Sonderprüfer	616
1. Bestellung durch die Hauptversammlung	617
2. Bestellung durch das Gericht	620
3. Erteilung des Prüfungsauftrags, Widerruf und Prüfungskosten	621
VI. Weitere Prüferbestellungen	623

§ 19 Satzungsänderungen (allgemein)

I. Begriff	624
II. Inhaltliche Schranken	625
III. Beschlussmehrheit	625
IV. Verschiedene Aktiengattungen	627
V. Sonstiges	628

Inhaltsverzeichnis

§ 20 Reguläre Kapitalerhöhung

I. Allgemeines	630
II. Hauptversammlungsbeschluss	631
1. Inhalt des Beschlusses	631
2. Beschlussmuster	633
3. Beschlussmehrheit	634
4. Verschiedene Aktiengattungen	635
5. Sonstiges	636
III. Bezugsrecht	637
1. Allgemeines	637
2. Bezugsrecht bei verschiedenen Gattungen	637
3. Kein Bezugsrecht bei Börsengang einer Tochtergesellschaft	638
IV. Mittelbares Bezugsrecht	639
1. Praktische Bedeutung	639
2. Voraussetzungen	640
3. Beschlussmuster	641
4. Abwicklung	641
V. Bezugsrechtsausschluss	642
1. Formelle Anforderungen	642
2. Materielle Anforderungen	644
3. Anfechtungsrisiken	649
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	650
5. Faktischer Bezugsrechtsausschluss	654
6. Zuweisung der neuen Aktien	654
VI. Erstmalige Ausgabe von Vorzugsaktien	655

§ 21 Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen

I. Allgemeines	657
II. Vereinbarte Sacheinlagen	657
1. Kapitalerhöhungsbeschluss	657
2. Bezugsrechtsausschluss	659
3. Wert der Sacheinlage	660
III. Verdeckte Sacheinlagen	662
IV. Gemischte Bar-/Sachkapitalerhöhung	663

§ 22 Genehmigtes Kapital

I. Allgemeines	665
II. Voraussetzungen und Verfahren	665
III. Hauptversammlungsbeschluss	666
1. Inhalt des Beschlusses	666
2. Beschlussmuster	669
3. Sonstige Beschlussanforderungen	670
4. Aufhebung des Beschlusses	670
IV. Mehrere genehmigte Kapitalien	671
V. Sacheinlage	671

Inhaltsverzeichnis

VI. Bezugsrechtsausschluss	672
1. Formelle Voraussetzungen	672
2. Materielle Voraussetzungen	673
3. Anfechtungsrisiken	675
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	675
VII. Sonstiges	678
1. Internationale Platzierung	678
2. Bookbuilding-Verfahren	679
3. Greenshoe	679

§ 23 Bedingte Kapitalerhöhung

I. Allgemeines	684
1. Zweck	684
2. Hauptversammlungsbeschluss	684
II. Wandelschuldverschreibungen	688
1. Hauptversammlungsbeschluss	689
2. Bezugsrecht	697
3. Bezugsrechtsausschluss	697
4. Erleichterter Bezugsrechtsausschluss	698
III. Unternehmenszusammenschluss	701
IV. Aktienoptionspläne	702
V. Ähnliche Fälle	702
1. Optionsanleihen ausländischer Tochtergesellschaften	702
2. Optionsrechte ohne Optionsanleihe	703
3. Wandelanleihe mit Wandlungspflicht	705

§ 24 Aktienoptionspläne

I. Allgemeines	707
II. Gestaltungsformen	708
1. Bedingtes Kapital zur Absicherung nackter Optionen	708
2. Bedingtes Kapital zur Absicherung einer Wandelschuldverschreibung	708
3. Genehmigtes Kapital	709
4. Erwerb eigener Aktien	710
III. Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	711
1. Obligatorischer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	711
2. Fakultativer Inhalt des Hauptversammlungsbeschlusses	715
3. Abweichen von den gesetzlichen Voraussetzungen	716
4. Beschlussformen	716
5. Vorstandsbericht	717

§ 25 Belegschaftsaktien

I. Allgemeines	718
II. Gestaltungsformen	718
III. Hauptversammlungsbeschluss	719

Inhaltsverzeichnis

§ 26 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln

I. Allgemeines	721
II. Hauptversammlungsbeschluss	722
1. Inhalt des Beschlusses	722
2. Beschlussmuster	725
3. Beschlussmehrheit	725
III. Weitere Voraussetzungen	726
1. Vorbereitende Maßnahmen	726
2. Verwendbare Rücklagen	726
IV. Gestaltungsmöglichkeiten	727
1. Bezugsverhältnis	727
2. Kapitalerhöhung ohne Ausgabe neuer Aktien	728
3. Kombination mit anderen Kapitalmaßnahmen	729

§ 27 Kapitalherabsetzung

I. Allgemein	730
II. Die ordentliche Kapitalherabsetzung	731
III. Die vereinfachte Kapitalherabsetzung	733
IV. Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung	734
1. Allgemein	734
2. Zwangseinziehung	735
3. Einziehung eigener Aktien	736
4. Ordentliches Einziehungsverfahren	736
5. Vereinfachtes Einziehungsverfahren	737
6. Anmeldung, Durchführung und Anmeldung der Durchführung	738
V. „Kapitalschnitt“	739

§ 28 Genussrechte

§ 29 Umwandlung von Vorzugs- in Stammaktien

I. Allgemein	744
II. Umgestaltung durch Satzungsänderung	744
III. Tauschangebot der AG an die Vorzugsaktionäre	746
IV. Erwerb, Einziehung und Kapitalerhöhung	747

§ 30 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien

I. Allgemein	748
II. Umstellung der Inhaber- auf Namensaktien	749
1. Beschlussmehrheit	749
2. Zustimmungserfordernis einzelner Aktionäre	749
3. Satzungsänderungen	751

§ 31 Einführung der Stückaktie

I. Das Rechtsinstrument Stückaktie	754
II. Einführung der Stückaktie	755
1. Einführungsbeschluss	755

Inhaltsverzeichnis

2. Anpassung früherer Kapitalerhöhungsbeschlüsse	756
3. Sonstiger Anpassungsbedarf	757

§ 32 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien

I. Allgemein	758
II. Erlaubte Zwecke	759
1. Erwerbsermächtigung zwecks Einziehung bei Kapitalherabsetzung	759
2. Erwerbsermächtigung zwecks Handels in eigenen Aktien	759
3. Beschränkte Erwerbsermächtigung ohne gesetzliche Zweckvorgabe	760
III. Unerlaubte Zwecke	761
IV. Veräußerung eigener Aktien	762
V. Publizität	764

§ 33 Unternehmensverträge

I. Allgemein	766
II. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge	768
III. Entherrschungsvertrag	779
IV. Gewinnngemeinschaft	780
V. Teilgewinnabführungsvertrag	781
VI. Betriebspacht/Betriebsüberlassung	782

§ 34 Eingliederung

I. Allgemein	784
II. Eingliederung durch die Alleinaktionärin	786
III. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss	789
IV. Beendigung der Eingliederung	793

§ 35 Squeeze out

I. Gesetzlicher Rahmen	795
II. Zulässigkeit	797
1. Beteiligungsquote	797
2. Angebot der Barabfindung	798
3. Sicherstellung der Barabfindung	799
III. Verfahren	799

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

I. Allgemein	803
II. Einzelfälle der Hauptversammlungsbesfassung	806
1. Beschaffung von Eigenkapital oder Aktien als Gegenleistung	806
2. Zustimmung der Hauptversammlung als Bedingung des freiwilligen Angebots	808
3. Erforderliche Satzungsänderungen	813
4. Umwandlungsvorgänge	814
5. Nachgründungsfälle	815

Inhaltsverzeichnis

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

I. Einführung	819
1. Allgemein	819
2. Die Hauptversammlung der Zielgesellschaft und das WpÜG	819
3. Zuständigkeit der Hauptversammlung nach Aktienrecht	820
4. Sonderzuständigkeit der Hauptversammlung nach dem WpÜG	822
II. Echte Vorratsbeschlüsse	825
1. Allgemein	825
2. Inhalt der Ermächtigung	825
3. Bestimmtheit der Ermächtigung	826
4. Beschlussfassung	828
5. Das Ausnutzen eines echten Vorratsbeschlusses	829
6. Zustimmung des Aufsichtsrats	830
7. Das Europäische Verhinderungsverbot	831
III. Abwehr-Hauptversammlung	832
1. Allgemein	832
2. Anwendungsbereich	832
3. Zusammenhang mit Angebot	833
4. Rechtsfolge: Fristverlängerung	835
5. Absetzung der Abwehr-Hauptversammlung	836
6. Einberufungsgründe	836
7. Einberufungszuständigkeit	837
8. Mitteilungspflicht des Vorstands	838
9. Veröffentlichungspflicht des Bieters	839
10. Erleichterungen	840

§ 38 Sonstige Zustimmungen zu Geschäftsführungsmaßnahmen

I. Nachgründung	847
1. Allgemein	847
2. Anwendungsbereich	849
3. Verfahren	851
II. Aufsichtsratsvorbehalte	853
III. Vermögensübertragung	854
IV. „Holzmüller“	855
V. Verzicht auf und Vergleich über Ersatz- und Ausgleichsansprüche ..	859

§ 39 Umwandlungen

I. Grundlagen	863
1. Rechtsgeschäftliche Grundlage	865
2. Umwandlungsbericht und -prüfung	869
3. Zustimmungsbeschluss	871
4. Vorbereitung und Durchführung der Umwandlungs-HV	872
5. Anmeldung und Eintragung zum Register	874
6. Kapitaländerungen	877
II. Verschmelzung	878
1. Verschmelzung durch Aufnahme	878

Inhaltsverzeichnis

2. Verschmelzung durch Neugründung	881
3. Exkurs: grenzüberschreitende Verschmelzung	882
III. Aufspaltung	884
1. Aufspaltung zur Aufnahme	884
2. Aufspaltung zur Neugründung	887
IV. Abspaltung	888
1. Abspaltung zur Aufnahme	888
2. Abspaltung zur Neugründung	888
V. Ausgliederung	888
1. Ausgliederung zur Aufnahme	888
2. Ausgliederung zur Neugründung	889
VI. Formwechsel	889

§ 40 Sonstige Beschlüsse

I. Vertrauensentzug	893
II. Bewilligung der Aufsichtsratsvergütung	894
III. Geschäftsordnungsbeschlüsse/Erlass einer Geschäftsordnung	897
IV. „Delisting“	898
V. Sonderbeschlüsse	903
1. Allgemein	903
2. Sonderbeschlüsse bei Vorhandensein verschiedener stimmberechtigter Aktiengattungen	903
3. Sonderbeschlüsse nicht stimmberechtigter Vorzugsaktionäre	904
4. Sonderbeschlüsse der außenstehenden Aktionäre	905
VI. Fortgeltung/Beseitigung von Mehrstimmrechten	906
1. Fortgeltung von Mehrstimmrechten	906
2. Beseitigung fortgeltender Mehrstimmrechte	906
3. Ausgleich	907
VII. Neueinteilung des Grundkapitals	907
VIII. Geltendmachung von Ersatzansprüchen	908
IX. Bestätigungsbeschlüsse	909
X. Aufhebung von Beschlüssen	911
XI. Beschlüsse in Übernahmesituationen	912

§ 41 Anfechtungsrisiken

I. Allgemein	913
II. Verfahrensfehler	913
III. Inhaltliche Beschlussmängel	916

§ 42 Registergericht

I. Registergericht und Hauptversammlung	918
II. Das Handelsregister	919
1. Die Führung des Handelsregisters	919
2. Einzutragende Tatsachen	920
3. Bedeutung von Eintragungen	921

Inhaltsverzeichnis

III. Das Verfahren vor den Registergerichten	921
1. Anmeldung	922
2. Anmeldepflichtige Personen	923
3. Vertretung bei der Anmeldung	923
4. Prüfung der Anmeldung	925
5. Eintragung und Bekanntmachung	928
6. Löschung	929
7. Verletzung der Anmeldepflicht	929
8. Strafbarkeit bei unrichtigen oder unvollständigen Angaben	930
9. Rechtsmittel gegen Entscheidungen des Registergerichts	930
10. Anmeldungen mit Auslandsberührung	931
11. Europäische Aktiengesellschaft (SE)	932
12. Kosten der Registereintragung	933
IV. Die einzelnen Anmeldungen	933
1. Satzungsänderungen allgemein	933
2. Kapitalerhöhung	938
3. Kapitalherabsetzung	946
4. Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung zur Umstellung des Grundkapitals auf den Euro	950
5. Auflösung und Abwicklung	950
6. Anmeldungen mit Registersperre	951
V. Amtslöschung durch das Registergericht	958
 § 43 Auskunftserzwingungsverfahren	
I. Allgemeines	960
II. Zuständiges Gericht	961
III. Verfahren	961
1. Verfahrensregeln	961
2. Antrag	962
3. Antragsberechtigter und Antragsgegner	962
4. Entscheidung des Gerichts, Rechtsmittel	963
5. Auskunftserteilung, Eintragung im Handelsregister, Zwangsvollstreckung	964
6. Kosten	965
 § 44 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage	
I. Einleitung	967
II. Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	969
1. Begriff der Nichtigkeit	969
2. Nichtigkeitsgründe	970
III. Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	975
1. Begriff der Anfechtung	975
2. Anfechtungsgründe	976
IV. Anfechtungsklage	987
1. Zuständigkeit; Schiedsfähigkeit	987
2. Anfechtungsbefugnis; missbräuchliche Klagen	988
3. Verfahren	992
4. Registerverfahren	996

5. Urteil und weiterer Gang der Dinge	997
6. Positive Beschlussfeststellungsklage	1000
V. Nichtigkeitssklage	1001

§ 45 Freigabeverfahren

I. Überblick	1002
1. Blockadewirkung von Beschlussmängelklagen	1002
2. Freigabeverfahren	1004
II. Voraussetzungen der Freigabe	1006
1. Unzulässigkeit	1006
2. Offensichtliche Unbegründetheit	1006
3. Bagatellquorum	1007
4. Vorrangiges Vollzugsinteresse	1008
III. Verfahren	1011
1. Statthaftigkeit des Freigabeverfahrens	1011
2. Antragsverfahren	1012
3. Glaubhaftmachung	1014
4. Entscheidung des Gerichts	1014
IV. Rechtsfolgen	1015
V. Bestandskraft und Schadensersatzpflicht	1016

§ 46 Spruchverfahren

I. Einleitung	1017
II. Sachlicher Anwendungsbereich	1018
III. Gerichtliche Zuständigkeit	1019
IV. Antragsberechtigung	1020
1. Unternehmensvertrag	1020
2. Eingliederung und Squeeze-out	1020
3. Umwandlungsmaßnahmen	1020
4. Gründung oder Sitzverlegung einer SE	1022
5. Gründung einer Europäischen Genossenschaft	1023
6. Antragsberechtigung jenseits des Katalogs des § 3 Satz 1 SpruchG	1023
V. Antragstellung	1023
1. Antrag	1023
2. Antragsfrist und Antragsbegründungsfrist	1024
3. Begründung des Antrags	1025
4. Gemeinsame Vertreter	1027
VI. Weiterer Verfahrensablauf	1028
1. Vorbereitung der mündlichen Verhandlung	1028
2. Durchführung der mündlichen Verhandlung	1030
VII. Beendigung des Verfahrens	1031
1. Entscheidung des Gerichts	1031
2. Antragsrücknahme, Erledigung und Vergleich	1033
VIII. Kosten	1034
1. Gerichtskosten	1034
2. Außergerichtliche Kosten	1034

Inhaltsverzeichnis

§ 47 Sonstige gerichtliche Verfahren

I. Einleitung	1037
II. Unterlassungs- und Beseitigungsklage gegen rechtswidriges Verwaltungshandeln	1037
1. Ausgangspunkt: Keine allgemeine Rechtmäßigkeitskontrolle	1037
2. Abwehrklage als Ergänzung der Beschlussmängelklage	1038
3. Abwehrklage gegen Verletzung aktionärsschützender Vorschriften	1039
4. Deliktischer Schutz	1043
III. Vorbeugender Rechtsschutz gegen Beschlussfassung	1043
IV. Verpflichtungsklagen	1045
1. Auskunftserzwingungsverfahren	1045
2. Gesetzlich nicht geregelte Fälle	1045
V. Individualschadensersatzklage	1046
VI. Schadensersatzklage aus abgeleitetem Recht (Verfolgungsrecht)	1046
1. Geltendmachung aufgrund eines Hauptversammlungsbeschlusses	1047
2. Verfolgungsrecht einer Minderheit	1048
3. Bestellung eines Sonderprüfers als Begleitmaßnahme	1049
VII. Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz	1049
1. Wesentlicher Gegenstand eines KapMuG-Verfahrens	1050
2. Verfahrensabschnitte unter Einbeziehung eines KapMuG-Verfahrens	1050

§ 48 Besonderheiten der Hauptversammlung der KGaA

I. Überblick zum Recht der KGaA	1054
1. Rechtsnatur der KGaA	1054
2. Anwendbare Vorschriften	1055
II. Die Hauptversammlung der KGaA	1056
1. Einberufung	1056
2. Teilnehmerkreis	1057
3. Stimmrecht und Stimmrechtsbeschränkungen	1059
4. Kompetenzen der Hauptversammlung	1062
III. Besonderheiten der Publikums-KGaA	1071
1. Einschränkung der Kompetenzen der Hauptversammlung	1071
2. Erweiterung des Zustimmungsvorbehalts der Komplementäre	1072

§ 49 Besonderheiten der Hauptversammlung der SE

I. Einleitung	1073
1. Das Organ „Hauptversammlung“	1073
2. Erscheinungsformen der Hauptversammlung	1074
II. Zuständigkeiten	1074
1. Besondere Zuständigkeiten der SE-VO	1075
2. Zuständigkeiten nach dem AktG	1076
3. Ungeschriebene Zuständigkeiten	1076
III. Verfahren der Hauptversammlung	1077
1. Zeit und Ort der Hauptversammlung	1077
2. Einberufung	1078

Inhaltsverzeichnis

3. Ablauf und Leitung	1080
4. Beschlussfassung	1080
IV. Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage gegen Beschlüsse der Hauptversammlung	1081
Anhang 1 Leitfaden für den Versammlungsleiter	1082
Anhang 2 Notarielles Protokoll der Hauptversammlung einer börsennotierten Gesellschaft	1123
Anhang 3 Einfache Niederschrift über die Hauptversammlung einer nichtbörsennotierten Gesellschaft	1128
Niederschrift über die ordentliche Hauptversammlung der ... AG	1128
Autorenverzeichnis	1133
Sachverzeichnis	1139