

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XV
Literaturverzeichnis .....	XIX

## 1. Teil: Rahmenbedingungen für die Hauptversammlung

<b>§1 Hauptversammlungspraxis</b> .....	1
I. Das Hauptversammlungsumfeld .....	1
1. Kleine Hauptversammlungen .....	1
2. Große Hauptversammlungen .....	2
II. Die Interessenlagen der Aktionäre .....	3
1. Die naturaldividendenzentrierten Aktionäre .....	3
2. Die informierten und aktiven Aktionäre .....	3
3. Die kritischen Aktionäre .....	4
4. Die Berufssopponenten bzw. räuberischen Aktionäre .....	4
<b>§2 Begrifflichkeiten und Erscheinungsformen</b> .....	6
I. Der Begriff Hauptversammlung .....	6
II. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung .....	6
III. Die Vollversammlung .....	7
IV. Besonderheiten bei der kleinen Aktiengesellschaft .....	8
<b>§3 Rechtliche Rahmenbedingungen</b> .....	10
I. Regelungen des Aktiengesetzes .....	10
1. Grundlagen .....	10
2. Das ARUG .....	10
II. Andere wesentliche Gesetze .....	11
III. Regelungen des Deutschen Corporate Governance Kodex .....	11
<b>§4 Zuständigkeit der Hauptversammlung</b> .....	13
I. Zuständigkeit kraft Gesetzes .....	13
II. Zuständigkeit kraft Satzung .....	14
III. Zuständigkeit bei Geschäftsführungsmaßnahmen .....	14
1. Vorlage durch Vorstand .....	14
2. Wesentliche Strukturmaßnahmen .....	15
a) Die „Holzmüller“-Entscheidung des Bundesgerichtshofs .....	15
b) Die Gelatine-Urteile des Bundesgerichtshofs .....	15
aa) Sachverhalt und Entscheidung .....	15
bb) Folgen für die Praxis .....	16

## 2. Teil: Vorbereitung der Hauptversammlung

<b>§5 Einberufung der Hauptversammlung</b> .....	19
I. Das Einberufungsverfahren .....	19
1. Gründe für die Einberufung .....	19

## Inhaltsverzeichnis

2. Zuständigkeit für die Einberufung	19
a) Vorstand	20
b) Aufsichtsrat	21
c) Aktionäre (Minderheitsverlangen)	21
d) Hauptversammlungsbeschluss	22
e) Rechtsfolgen fehlender Einberufungsberechtigung	23
3. Inhalt der Einberufung	23
a) Firma der Gesellschaft	23
b) Sitz der Gesellschaft	24
c) Ort der Hauptversammlung	24
d) Zeit der Hauptversammlung	24
aa) Wochenende	24
bb) Beginn der Hauptversammlung	25
cc) Ende der Hauptversammlung	26
dd) Einberufung auf zwei Tage	27
4. Besonderheiten für börsennotierte Aktiengesellschaften	28
a) Teilnahmebedingungen	28
b) Verfahren für die Stimmabgabe	28
c) Rechte der Aktionäre	29
d) Informationszugang auf der Internetseite	29
e) Gesamtzahl der Aktien und Stimmrechte	29
5. Frist für die Einberufung	29
a) Einberufungsfrist	29
b) Berechnung der Einberufungsfrist	30
6. Anmeldung zur Hauptversammlung und Berechtigungsnachweis	31
a) Anmeldung	31
b) Berechtigungsnachweis	31
c) Eintragungssperre bei Namensaktien	32
7. Form der Einberufung	33
a) Elektronischer Bundesanzeiger	33
b) Einladung durch eingeschriebenen Brief	33
aa) Namentlich bekannte Aktionäre	33
bb) Form und Inhalt	35
cc) Fristbeginn und Risiko des Verlustes	35
c) Veröffentlichung in Börsenpflichtblatt	35
d) Besonderheiten für börsennotierte Aktiengesellschaften	36
aa) Inhalt der Einberufung	36
bb) Erläuterung bei fehlender Beschlussfassung	36
cc) Zugänglich zu machende Unterlagen	36
dd) Gesamtzahl der Aktien und Stimmrechte	37
ee) Formulare für Stimmabgabe durch Briefwahl oder Bevollmächtigten	37
II. Tagesordnung	37
1. Inhalt	37
a) Allgemeines	37
b) Beschlussvorschläge von Vorstand und Aufsichtsrat	38
c) Besondere Beschlussgegenstände	39
aa) Wahl von Aufsichtsrat und Abschlussprüfer	39
bb) Satzungsänderungen und zustimmungspflichtige Verträge	41
2. Zuständigkeit	42
3. Minderheitsverlangen	42
4. Rechtsfolgen bei Verstoß	43

## Inhaltsverzeichnis

<b>§6 Auslegung von Unterlagen</b> .....	44
<b>§7 Mitteilungspflichten</b> .....	45
I. Mitteilungsinhalt .....	45
II. Mitteilungsfrist .....	46
III. Mitteilungsform .....	46
IV. Mitteilungsempfänger .....	47
V. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen Mitteilungspflicht .....	47
<b>§8 Gegenanträge und Wahlvorschläge von Aktionären</b> .....	49
I. Gegenantrag und Wahlvorschlag .....	49
II. Zeitraum für die Ankündigung von Gegenanträgen .....	50
III. Formelle Erfordernisse .....	50
IV. Zulässiger Inhalt .....	51
V. Zugänglichmachung .....	52
VI. Form der Bekanntmachung .....	52
VII. Stellungnahme der Verwaltung .....	53
VIII. Zeitpunkt der Zugänglichmachung .....	53
IX. Mindestdauer der Zugänglichmachung .....	54
X. Ausnahmen von der Publikationspflicht .....	54
1. Allgemeines .....	54
2. Fallgruppen .....	54
a) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 1 AktG .....	54
b) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 2 AktG .....	55
aa) Verstoß gegen formelle Vorschriften .....	55
bb) Verstoß gegen Gesetz oder Satzung .....	55
c) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 AktG .....	55
d) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 4 AktG .....	56
e) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 5 AktG .....	56
f) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 6 AktG .....	56
g) § 126 Abs. 2 S. 1 Nr. 7 AktG .....	56
XI. Besonderheiten für Wahlvorschläge von Aktionären .....	57
XIII. Übersicht über wesentliche Fristen und Termine im Zusammen- hang mit der Vorbereitung einer Hauptversammlung .....	58
XIV. Das Aktionärsforum .....	58

### 3. Teil: Durchführung der Hauptversammlung

<b>§9 Teilnehmerverzeichnis</b> .....	61
I. Inhalt .....	61
II. Zeitpunkt der Erstellung .....	62
III. Zugänglichmachung des Teilnehmerverzeichnisses .....	62
IV. Folgen eines fehlerhaft erstellten Teilnehmerverzeichnisses .....	63
<b>§10 Versammlungsleitung</b> .....	64
I. Bestimmung des Versammlungsleiters .....	64
1. Satzung/Geschäftsordnung .....	64
2. Wahl durch die Hauptversammlung .....	64
3. Abberufung des Versammlungsleiters .....	65
a) Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	65
b) Wirkung der Abberufung .....	66

## Inhaltsverzeichnis

c) Folgen der Nichtberücksichtigung eines Abwahantrages .....	67
4. Amtsniederlegung .....	68
II. Befugnisse .....	68
1. Entscheidung über Teilnahmerecht .....	68
2. Durchführung von Sicherheitskontrollen .....	69
3. Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses .....	70
4. Stenografisches Protokoll, Tonbandaufzeichnung und Übertragung .....	70
5. Eröffnung der Hauptversammlung .....	71
6. Abhandlung der Tagesordnung .....	71
7. Erteilung, Beschränkung und Entzug des Rede- und Fragerechts .....	72
8. Saalverweis .....	73
9. Leitung der Abstimmungen und Verkündung der Abstimmungsergebnisse .....	74
10. Schließung der Hauptversammlung .....	75
III. Leitfaden .....	75
<b>§ 11 Zugänglichmachung von Unterlagen .....</b>	<b>76</b>
<b>§ 12 Rederecht .....</b>	<b>77</b>
I. Grundlagen .....	77
II. Reihenfolge der Redner .....	78
III. Beschränkung des Rede- und Fragerechts .....	79
1. Allgemeine Redezeitbeschränkung .....	79
2. Individuelle Redezeitbeschränkung .....	81
3. Einheitliche Beschränkung des Rede- und Fragerechts .....	81
4. Sanktionsmöglichkeiten des Versammlungsleiters .....	82
5. Rechtsfolge unberechtigter Beschränkung des Rede- und Fragerechts .....	82
<b>§ 13 Auskunftsrecht .....</b>	<b>83</b>
I. Grundlagen .....	83
II. Berechtigter Personenkreis .....	83
III. Auskunftspflichteter .....	84
IV. Form der Auskunftserteilung .....	84
V. Auskunftsverweigerung .....	85
1. Gesetzlich normierte Gründe für die Auskunftsverweigerung ..	85
a) Nachteilszufügung .....	86
b) Strafbarkeit .....	86
c) Auskunftsverweigerungsrecht für vorab zugänglich gemachte Informationen .....	87
2. Angabe der Gründe für die Auskunftsverweigerung .....	87
3. Rechtsfolgen der Auskunftsverweigerung .....	88
<b>§ 14 Stimmrecht .....</b>	<b>90</b>
I. Stimmberechtigte .....	90
1. Aktionäre .....	90
2. Bevollmächtigte .....	90
3. Vertretung durch Kreditinstitute und Aktionärsvereinigungen ..	91
a) Bevollmächtigung mit Weisung .....	91
b) Bevollmächtigung ohne Weisung .....	92

## Inhaltsverzeichnis

aa) Stimmrechtsausübung entsprechend eigener Abstimm- ungsvorschläge . . . . .	93
bb) Stimmrechtsausübung entsprechend den Vorschlägen des Vorstands/Aufsichtsrats . . . . .	93
c) Hinweispflichten und Beschränkung der Stimmrechtsaus- übung . . . . .	93
II. Ausschluss des Stimmrechts . . . . .	93
III. Ausübung des Stimmrechts . . . . .	94
1. Grundlagen . . . . .	94
2. Online-Teilnahme und Briefwahl . . . . .	94
3. Ermittlung des Abstimmungsergebnisses . . . . .	95
a) Additionsmethode . . . . .	95
b) Subtraktionsmethode . . . . .	96
4. Auszählungsmethoden . . . . .	96
a) Offene Auszählung . . . . .	96
b) Computergestützte Auszählung . . . . .	96
5. Reihenfolge der Abstimmung . . . . .	97
6. Zulässigkeit einer Blockabstimmung . . . . .	97
7. Mehrheitserfordernisse . . . . .	98
a) Einfache Stimmenmehrheit . . . . .	98
b) Dreiviertel-Mehrheit . . . . .	98
c) Qualifizierte Kapitalmehrheit . . . . .	98
<b>§ 15 Niederschrift . . . . .</b>	<b>100</b>
I. Form und Inhalt des notariellen Protokolls . . . . .	100
1. Form . . . . .	100
2. Inhalt . . . . .	100
II. Privatschriftliches Protokoll . . . . .	102
III. Anlagen . . . . .	103
IV. Mängel . . . . .	104
V. Kosten des Notars . . . . .	104
VI. Einreichung zum Handelsregister . . . . .	104
<b>§ 16 Geschäftsordnung der Hauptversammlung . . . . .</b>	<b>106</b>
I. Inhalt . . . . .	106
II. Erlass einer Geschäftsordnung . . . . .	107
III. Verhältnis zu Gesetz und Satzung . . . . .	108
IV. Änderung/Aufhebung/Durchbrechung der Geschäftsordnung . . . . .	108
V. Rechtsfolgen bei Verstoß . . . . .	109
<b>4. Teil: Gerichtsverfahren</b>	
<b>§ 17 Nichtigkeit und Anfechtbarkeit von Beschlüssen . . . . .</b>	<b>111</b>
I. Nichtigkeit von Beschlüssen . . . . .	112
II. Anfechtbarkeit von Beschlüssen . . . . .	112
1. Anfechtungsbefugnis . . . . .	112
2. Vertretung der Gesellschaft . . . . .	113
3. Gerichtliche Beschlusskontrolle . . . . .	114
4. Vorrang des Spruchverfahrens . . . . .	114
5. Nebenintervention . . . . .	114
6. Streitwert . . . . .	115

## Inhaltsverzeichnis

7. Missbrauch des Anfechtungsrechts .....	115
8. Bekanntmachungen zur Anfechtungsklage .....	116
9. Freigabeverfahren .....	117
a) Ziele des Freigabeverfahrens .....	118
b) Ablauf des Freigabeverfahrens .....	118
c) Erfolgsaussichten im Freigabeverfahren .....	119
a) Unzulässigkeit/offensichtliche Unbegründetheit der Klage .....	119
b) Bagatellquorum .....	120
c) Interessenabwägung .....	120
<b>5. Teil: Praxisrelevante Einzelbeschlüsse der Hauptversammlung</b>	
<b>§ 18 Feststellung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>123</b>
<b>§ 19 Gewinnverwendung .....</b>	<b>125</b>
I. Beschlussvorschlag der Verwaltung .....	125
II. Beschlussfassung der Hauptversammlung .....	126
III. Nichtigkeit und Anfechtbarkeit des Gewinnverwendungs- beschlusses .....	126
<b>§ 20 Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat .....</b>	<b>127</b>
I. Funktion der Entlastung .....	127
II. Zeitliche und inhaltliche Beschränkung der Entlastung .....	128
III. Der Entlastungsbeschluss .....	128
1. Beschlussvorbereitung und -vorschlag .....	128
2. Stimmverbote .....	129
3. Beschlussfassung .....	129
4. Getrennte Abstimmung für beide Gremien .....	129
5. Gesamt- und Einzelentlastung .....	130
<b>§ 21 Wahl der Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	<b>132</b>
I. Zusammensetzung, Wählbarkeit und Amtszeit .....	132
II. Beschlussvorschlag des Aufsichtsrats .....	133
III. Wahlverfahren .....	134
IV. Ersatzmitglieder .....	134
V. Bekanntmachung .....	135
<b>§ 22 Votum zum System der Vorstandsvergütung .....</b>	<b>136</b>
<b>§ 23 Wahl des Abschlussprüfers .....</b>	<b>137</b>
<b>§ 24 Satzungsänderungen .....</b>	<b>138</b>
<b>§ 25 Zustimmung zu Geschäftsführungsmaßnahmen .....</b>	<b>140</b>
I. Grundlagen .....	140
II. Vorbereitung der Hauptversammlung .....	141
1. Bekanntmachung des wesentlichen Vertragsinhalts .....	141
2. Vorlage des Vertrags .....	142
3. Information über weitere Verträge .....	142
4. Sprache .....	143

## Inhaltsverzeichnis

5. Bericht des Vorstands .....	143
6. Weitere Unterlagen, insbesondere Bilanzen .....	144
III. Durchführung der Hauptversammlung .....	144
1. Rede des Vorstandsvorsitzenden .....	145
2. Auskunftsrechte der Aktionäre .....	145
3. Mehrheitserfordernisse bei freiwilliger Vorlage .....	145

### 6. Teil: Formulare

1. Terminplan für die Hauptversammlung .....	147
2. Geschäftsordnung für die Hauptversammlung .....	150
3. Einberufung einer ordentlichen Hauptversammlung einer börsennotierten AG .....	153
4. Hinweis auf Einladung in Börsenpflichtblatt .....	156
5. Einberufung der Hauptversammlung einer kleinen AG (Namensaktien) ...	158
6. Zugänglichmachung eines Gegenantrages .....	160
7. Leitfaden für die ordentliche Hauptversammlung .....	161
8. Praxisrelevante Anlagen zum Leitfaden (Auswahl) .....	170
8.1 Aufforderung, sich kurz zu fassen .....	170
8.2 Individuelle Redezeitbeschränkung .....	170
8.3 Generelle Redezeitbeschränkung .....	170
8.4 Schließung der Rednerliste .....	171
8.5 Anordnung des Schlusses der Debatte .....	171
8.6 Verfahren bei Streit über Auskunftserteilung und Antrag auf Protokollierung .....	171
8.7 Einwendungen gegen die Reihenfolge der Redner .....	172
8.8 Antrag eines Aktionärs auf Beschränkung der Redezeit .....	172
8.9 Fragen nach stenografischen Protokoll .....	172
8.10 Fragen nach Erteilung von Protokollabschriften .....	172
8.11 Antrag auf geheime Abstimmung .....	173
8.12 Antrag auf Vertagung der Hauptversammlung .....	173
8.13 Antrag auf Absetzung/Vertagung einzelner Tagesordnungspunkte ..	173
8.14 Gegenantrag zu einem Tagesordnungspunkt .....	174
8.15 Antrag auf Änderung der Reihenfolge der Abstimmung Sonderprüfung/Entlastung .....	174
8.16 Antrag auf Einzelentlastung des Vorstands und/oder des Aufsichtsrats	175
8.17 Antrag auf Abberufung des Leiters der Hauptversammlung .....	176
8.18 Antrag, einen anderen Abschlussprüfer zu bestellen .....	177
9. Notarielles Protokoll einer ordentlichen Hauptversammlung .....	178
10. Privatschriftliches Protokoll der Hauptversammlung einer kleinen AG ...	182
11. Privatschriftliches Protokoll der Vollversammlung einer kleinen AG .....	184
12. Teilnehmerverzeichnis (Ausschnitt) .....	185
13. Dividendenbekanntmachung einer börsennotierten AG .....	186
14. Handelsregistereinreichungen .....	187
14.1. Einreichung des notariellen Protokolls zum Handelsregister .....	187
14.2. Einreichung des privatschriftlichen Protokolls zum Handelsregister .	187
14.3. Anmeldung einer Satzungsänderung .....	188
14.4. Bescheinigung des Notars über die Vollständigkeit der Satzung .....	188
<b>Sachverzeichnis</b> .....	189