

Golden Record für Banken – Durchbruch für digitale HV-Prozesse

Ein Meilenstein für Emittenten



JOHANNES MÜLLER

Projektmanager Aktienregister und Hauptversammlung, ADEUS Aktienregister-Service-GmbH

johannes.mueller@adeus.com



HENDRIK MELCHIOR

Product Development – Custody and Investor Solutions, Clearstream Europe AG und Leiter der Arbeitsgruppe Proxy Subgroup Germany (PSG)

hendrik.melchior@clearstream.com

Am 10. Dezember 2025 wurde ein Kapitel deutscher Corporate-Governance-Praxis neu aufgeschlagen: ADEUS hat den ersten Golden Record im deutschen Markt über SWIFT im ISO-20022-Format an Clearstream zur Weiterleitung an angeschlossene Intermediäre übermittelt. Ein technischer Schritt – aber in seiner Wirkung weit mehr: Er ebnet den Weg für eine vollständig digitale, sichere und hoch automatisierte Kommunikation rund um die Hauptversammlung. Für Investor Relations Verantwortliche und Gesellschaftsrechtler bedeutet dies: Ein neuer Standard entsteht, der nicht nur Prozesse beschleunigt, sondern auch mehr Transparenz und internationale Anschlussfähigkeit schafft.

Über mehrere Jahre hat die Proxy Subgroup Germany (PSG) mit rund 25 Marktteilnehmern intensiv an einem gemeinsamen Ziel gearbeitet: einen digitalen, durchgängig strukturierten ISO 20022 Standard für deutsche HV Prozesse zu definieren, der intermediärsübergreifend, international anschlussfähig und rechtlich belastbar ist.

Ein digital klar definierter Prozess setzt die Voraussetzung für Geschwindigkeit, Fehlerfreiheit und die verlässliche Ausübung von Aktionärsrechten. Seit Dezember 2025 liegt ein Market Practice Handbuch vor, das klar beschreibt, wie ISO Nachrichten im deutschen Markt für Hauptversammlungen anzuwenden sind. Denn nur strukturierte und vollständig standardisierte Daten schaffen die Grundlage für:

- eine schnelle Übermittlung der Einladung an die Aktionäre,
- eine automatisierte Verarbeitung von Anmeldungen und Weisungen,

- eine sichere Anbindung internationaler Intermediäre und Aktionäre sowie
- konsequente Einhaltung regulatorischer Vorgaben.

Als neuer Standard für die Zukunft bot sich im Fall von ADEUS ein Datenaustausch über das SWIFT-Netzwerk an. Damit wird die HV-Kommunikation auf die gleiche Infrastruktur gehoben, die bereits heute den globalen Zahlungsverkehr, aber auch die Wertpapierabwicklung zuverlässig trägt – inklusive standardisierter Adressierung, hoher Sicherheit und internationaler Erreichbarkeit.

Neben dem SWIFT-Netzwerk können ISO-20022-Nachrichten auch über andere technische Schnittstellen und Kommunikationskanäle ausgetauscht werden. Dazu zählen insbesondere API-basierte Verbindungen. Allerdings erfordern APIs in der Regel eine bilaterale Anbindung zwischen den beteiligten Parteien, wodurch die netzwerk-basierten Vorteile von SWIFT entfallen.

seev.001 als Golden Record

Das Herzstück dieses neuen Standards ist die ISO-20022-Nachricht seev.001, die künftig den verbindlichen Golden Record zwischen Emittent und den Banken bildet. Die Nachricht enthält alle wesentlichen Informationen einer HV-Einberufung wie Datum, Ort, Record Date, Fristen und Prozessparameter, vollständige Tagesordnung in deutscher und englischer Sprache, die je Tagesordnungspunkt (TOP) zulässigen Abstimmungsoptionen und andere technische Parameter für die Verarbeitung in der gesamten Intermediärskette. Sie tut dies vollständig strukturiert, mit klaren Felddefinitionen, Zeichenlimits und eindeutigen Formatvorgaben. Um Fehlinterpretationen zu vermeiden, erläutert die PSG Market Practice jedes einzelne Feld.

Die seev.001 nach dem PSG Standard folgt den Bestimmungen des § 125 AktG in Verbindung mit Tab. 3 der Durchführungsver-

ordnung (EU) 2018/1212. Die von Emittenten seit Einführung der SRD II auf ihren Websites veröffentlichten Tabellen werden im PDF-Format vorgehalten, was eine automatisierte Verarbeitung durch Intermediäre erschwerte. Als Übergangslösung konnten sie dennoch einen praktischen Nutzen bieten.

Clearstream als zentrales Verteilzentrum

Mit der gemeinsamen Definition des Aufbaus eines Golden Records ist das Issuer Agent Interface (IAI) von Clearstream perfekt positioniert, sich zum neuen Marktstandard zu entwickeln. Man kann das IAI als Drehscheibe sehen, die die Einberufungsinformationen digital verarbeitet, verteilt und dadurch in die gesamte Intermediärskette einspeist.

Der Emittent hat über seinen HV-Dienstleister mit dem Zentralverwahrer einen zentralen digitalen Einstiegspunkt zu den Banken, die die Depots der Aktionäre führen und die Kommunikation mit den Aktionären übernehmen, wenn diese nicht direkt durch den Emittenten angesprochen werden können.

Für den deutschen Markt wird eine nahtlose Integration in die bestehenden Clearstream-Angebote ermöglicht. Banken erhalten ihre HV-Services für europäische, aber auch amerikanische und andere globale Märkte aus einer Hand und können ihre Services für den Aktionär auf einer einheitlichen Basis aufbauen.

Neue Möglichkeiten zur HV-Anmeldung

Eine vom HV-Dienstleister unterstützte seev.001 bietet neue, digitale Möglichkeiten zur Anmeldung für die HV. Als zusätzlicher Kommunikationskanal für die Anmeldung und darauffolgende Weisungserteilung oder die Eintrittskartenbestellung ist dieser Weg auch in der Einladung zur Hauptversammlung zu nennen.

Im ISO-20022-Standard sind keine Felder vorgesehen, die eine inhaltliche Übermittlung von Tagesordnungsergänzungsverlangen und Gegenanträgen von Aktionären an den Emittenten ermöglichen. Auch sind in diesen Fällen die Intermediäre typischerweise nicht involviert, womit die

bekannten Kommunikationswege für diesen Prozess unverändert bleiben.

Den englischsprachigen Intermediären und Aktionären hilft es im Übrigen sehr, wenn in der englischen Fassung der HV-Einladung nicht von „Registration“ gesprochen wird, wenn damit eine Anmeldung zur Hauptversammlung gemeint ist, sondern von „Enrolment“. Der Terminus „Registration“ wird international als Eintragung von Aktionären in ein Aktienregister bei Namensaktien verstanden. Der Golden Record ist umgehend nach der Veröffentlichung im Bundesanzeiger an Clearstream zu geben, damit die digitale Verteilung beginnen kann.

Direktere und schnellere Kommunikation

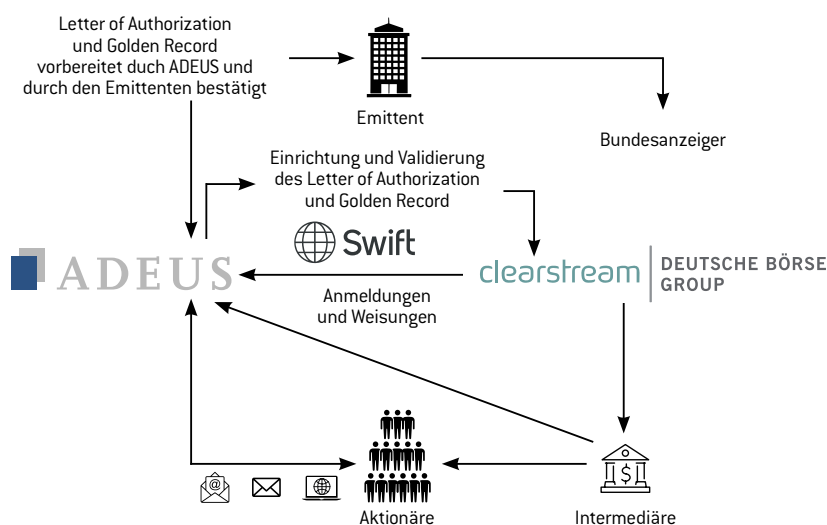
Die flächendeckende Nutzung des neuen Standards und des Angebots von Clearstream ermöglicht eine direkte und schnellere Kommunikation durch die Intermediärskette bis hin zum Aktionär.

Neben der Automatisierung der Verarbeitung zwischen Aktionär, Bank und Anmeldestelle kann mit steigender Akzeptanz auf allen Seiten national und international in Zukunft ein höheres Maß an Transparenz im Abstimmungsverhalten der Aktionäre und eine höhere Anmeldequote erreicht werden.

Fazit

Der Golden Record ist mehr als ein technisches Update. Er ist ein strategischer Fortschritt für die deutsche Hauptversammlungspraxis – ein Upgrade, das Effizienz, Durchführungssicherheit und internationale Anschlussfähigkeit verbindet. Die Kombination aus ISO-20022-Standard, SWIFT-Infrastruktur und dem Issuer Agent Interface von Clearstream schafft erstmals eine durchgängig digitale, sichere und interoperable Lösung für Intermediäre und Emittenten. Die Hauptversammlung wird damit nicht nur digitaler – sie wird verlässlicher, schneller und für alle Beteiligten transparenter, ganz im Sinne der EU-Durchführungsverordnung.

NEUE DIGITALE HV-KOMMUNIKATION VIA SWIFT



Quelle: © ADEUS Aktienregister-Service-GmbH 2026