

BUSINESS
circle

! Kompakt. Prägnant. Intensiv:
■ Tagungsdauer: 13 bis 19 Uhr

AG-Hauptversammlung

28 Jänner 2020, Wien

Klären Sie Zweifelsfragen vor der nächsten HV und beleuchten Sie aktuelle Entwicklungen.

Kapitalmarktrecht 2020

19. März 2020, Wien

Alle Neuerungen & Updates von den anerkanntesten Experten -
Profundes Update und Wissen aus erster Hand garantiert.

Zum 15. Mal Österreichs anerkanntester Treffpunkt für Kapitalmarktrechts-Spezialisten
aus Unternehmen, Banken, Beratung

FACHLICHE LEITUNG
AG-HAUPTVERSAMMLUNG



Rupert BRIX
BRIX MAYER Notare

FACHLICHE LEITUNG
KAPITALMARKTRECHT



Susanne KALSS
WU Wien

Im Fokus: Vergütungspolitik in der HV

VORTRAGENDE

AG Hauptversammlung

Maria Doralt
DLA Piper

Armin Hendrich
DLA Piper

Florian Khol
BINDER GRÖSSWANG

Christoph Nauer
bpv Hügel

Andreas Posavac
IHS Markit

Jörg Zehetner
KWR Karasek Wietrzyk RAe

Kapitalmarktrecht

Stefan Arnold
KPMG Law

Clemens Billek
Übernahmekommission

Sonja Bydklinski
Zivilsektion im Justizministerium

Clemens Hasenauer
CERHA HEMPEL

Heidrun Meichenitsch-Rasinger
FMA

Martin Oppitz
A2O.Legal

Eva-Maria Ségur-Cabanac
Baker McKenzie

Gernot Wilfling
Müller Partner RAe



15. Update & Spezialwissen für HV-Praktiker, 28. Jänner 2020, Wien

AG-Hauptversammlung

DAS ERWARTET SIE BEIM AG-HV-UPDATE

Die Hauptversammlungssaison 2020 steht für die börsennotierte AG wohl ganz im Zeichen der Beschlussfassung über die Vergütungspolitik.

Damit Sie rechtzeitig und optimal vorbereitet sind, findet der Termin schon Ende Jänner statt.

So haben Sie Gelegenheiten mit den Referenten und Konferenzteilnehmern Erfahrungen auszutauschen und unter Umständen noch rechtzeitig reagieren zu können, um die Hauptversammlung, aber auch die vorgelagerte Aufsichtsratsitzung im Zusammenhang mit der Vergütungspolitik optimal vorbereiten zu können.

Dr. Rupert Brix wird zur Beschlussfassung über die Vergütungspolitik in der HV 2020 im Detail sprechen, auch zu dem Thema, welche Rechte Aktionäre in diesem Zusammenhang überhaupt haben können.

Dr. Christoph Nauer wird über erste Erfahrungen bei der inhaltlichen Ausgestaltung der Vergütungspolitik sprechen. Eine gute Möglichkeit den eigenen Stand der Gestaltung der Vergütungspolitik kritisch zu hinterfragen.

Im Fokus: Vergütungspolitik in der HV

Die Änderung der Aktionärsrechterichtlinie hat uns nicht nur das AktRÄG 2019 mit der Vergütungspolitik beschert, sondern auch durch die Änderung des Börsegesetzes die Aktionärsrechte gestärkt und neue Regeln für die Kommunikation mit Intermediären, institutionellen Anlegern und Stimmrechtsberatern eingeführt. Hier gilt es neue Abläufe zu kennen und wirkt sich dies auch auf die Hauptversammlung aus. Dr. Florian Khol als Rechtsexperte und Andreas Posavac als einschlägiger Berater geben kompakt und frühzeitig Informationen dazu.

Über das brisante Thema der Wahl eines Vorstandsmitgliedes ohne „cooling off Periode“ in den Aufsichtsrat berichtet Dr. Jörg Zehetner, indem er die gesetzlichen Grundlagen erörtert und Praxistipps gibt.

Cyber Security: Welche Risiken und Gefahren drohen hier der Hauptversammlung? MMag. Dr. Maria Doralt und Mag. Armin Hendrich, MBA, MSc, haben dieses Thema analysiert und stellen best practice im Falle eines Cyberangriffs dar.

INHALT

12.30 EMPFANG & SNACK

13.00 START

Begrüßung durch Romy Faisst, Business Circle und den fachlichen Leiter Dr. Rupert Brix, BRIX MAYER, öffentlicher Notar

13.05 **UPDATE UND LEARNINGS AUS DER HAUPTVERSAMMLUNGSSAISON 2019**
Rupert Brix, BRIX MAYER, öffentlicher Notar

13.30 **BESCHLUSSFASSUNG ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK IN DER HAUPTVERSAMMLUNGSSAISON 2020**

- Aufstellungskompetenz
- Offenlegung
- Bericht/Präsentation in der HV
- Aktionärsfragen und Antworten
- Reaktion von Aktionären: Änderungsvorschläge? Widerspruch zu Protokoll?

Rupert Brix, Brix Mayer, öffentlicher Notar

14.15 **ÄNDERUNG DES BÖRSEG 2018 UND AUSWIRKUNG AUF DIE HV**

- Identifizierung von Aktionären
- Informationsaustausch zwischen Emittent und Aktionären
- Transparenz und Meldepflichten von Intermediären und Stimmrechtsberatern
- Transparenz von Institutionelle Anlegern und Vermögensberatern
- Anwendungsbereich

Florian Khol, BINDER GRÖSSWANG
Andreas Posavac, IHS Markit

15.00 KAFFEPAUSE

15.30 **AUS GEGEBENEM ANLASS: WAHL EINES VORSTANDSMITGLIEDS GEM § 86 ABS 4 Z 2 AKTG AUF VORSCHLAG VON AKTIONÄREN, DIE MEHR ALS 25 % DER STIMMRECHTE HALTEN**

- Der Wechsel vom Vorstand in den Aufsichtsrat
 - Regel, Ausnahme, Gegen Ausnahme und deren Sinn und Zweck
 - Anwendungsbereich
 - Praxistipps
- Jörg Zehetner, KWR

16.15 **CYBER SECURITY AN DER SCHNITTSTELLE ZUR HV - WELCHE GEFAHREN DROHEN?**

- Pflichten des Vorstandes
- Pflichten des Aufsichtsrates
- Prävention von Cyber Crime (Cyber Resilience)
- Best Practice im Fall eines Cyber Angriffs
- Besonderheiten bei börsennotierten AG

Maria Doralt und Armin Hendrich, DLA Piper

17.00 POWER BREAK

17.15 **VERGÜTUNGSPOLITIK - ERSTE ERFAHRUNGEN UND GESTALTUNGSFRAGEN**

- Kompetenzabgrenzung Organe
- Festlegung des Vergütungsrahmens vs Abweichung von Vergütungspolitik
- Art, Festlegung und Messung von Leistungskriterien der variablen Vergütung
- Einfluss Proxy Advisor-Guidelines
- Berücksichtigung Vergütungsbericht (EU-Leitlinien Entwurf)

Christoph Nauer, bpv Hügel

18.00 Ende der Veranstaltung

15. Jahrestagung, 19. März 2020, Wien

Kapitalmarktrecht 2020

DAS ERWARTET SIE BEI DER KAPITALMARKTRECHTSTAGUNG

Das Kapitalmarktrecht behält seine volle Dynamik: Die letzten Monate haben die betroffenen Unternehmer und ihre Berater und Beraterinnen mit zahlreichen Neuerungen intensiv beschäftigt. Sowohl der Markt als auch der Gesetzgeber als auch die Gerichte und die Aufsichtsbehörden waren aktiv.

Der Kapitalmarktrechtstag diskutiert daher die durch die Aktiengesetz- und Börsengesetznovelle in Kraft gesetzten maßgeblichen Neuerungen für börsennotierte Aktiengesellschaften. Dabei werden sowohl die Aktionärsidentifizierung, das Regime der Stimmrechtsberater, der Umgang durch die Emittenten angesprochen, zugleich erste Erfahrungen der Praxis mit Related Party Transactions erörtert.

Im Verwaltungsstrafrecht prägten zwei Entscheidungen die Diskussion der letzten Monate. Das Vorlageverfahren des Landesgerichts Graz wegen der hohen Strafen gegen Andritz sowie die hohe Strafe der Datenschutzbehörde gegen die Post AG. Beide Entscheidungen schlagen voll auf das Finanzmarkt- und Kapitalmarktrecht durch. Am Kapitalmarktrechtstag werden daher die Folgen und rechtspolitischen Schlüsse für das Kumulationsprinzip diskutiert.

Das Prospektregime wurde völlig neu geregelt. Nunmehr ist allein die Prospektverordnung für Wertpapiere maßgeblich, nur Veranlagungen sind im KMG geregelt. Ergänzt werden die Regelungen zum Prospekt über Neuerungen zur Prospekthaftung und zum Rücktrittsrecht, welche für die Gestaltung in der Praxis maßgeblich sind. Die neue Verwaltungspraxis (Emittentenleitfaden) zu Insiderverbot und Ad-hoc-Publizität wird einer kritischen Würdigung unterzogen.

Schließlich wird der Tag mit dem neuen Thema von Sustainable Finance, dh nachhaltigem Finanzmarkt und den Auswirkungen für Veranlagungsregelungen, Fondsregelungen und für die Sorgfaltspflichten der maßgeblichen Organe komplettiert.

Wie jedes Jahr führen Sie ausgewiesene Experten und Expertinnen durch die Themenkreise und bringen ihre Erfahrung aus der Praxis mit wissenschaftlicher Fundierung ein, um sachgerechte Lösungen für die betroffenen Unternehmen aufzubereiten.

INHALT

12.30 EMPFANG & SNACK

13.00 START

Begrüßung durch Romy Faisst, Business Circle und die fachliche Leiterin Susanne Kalss, WU Wien

13.05 **UPDATE AKTIENRECHT**

- Flexibilisierung des AktG - Regierungsprogramm
- Related Party Transactions nach der AktG Novelle 2019
- Deutscher Corporate Governance Kodex – Auswirkungen auf Österreich
- Aktionärsinformation
- Neueste Aktienrechtliche Judikatur

Susanne Kalss, WU Wien

14.00 **SUSTAINABLE FINANCE – UPDATE ZUM EU AKTIONSPPLAN ZUR FINANZIERUNG NACHHALTIGEN WACHSTUMS – UNMITTELBARE AUSWIRKUNGEN AUF DEN KAPITALMARKT**

- Update zum EU Aktionsplan
- Green Bonds
- Greenwashing

Eva-Maria Sègur-Cabanac, Baker McKenzie

14.45 BREAK & SNACK

15.05 **UPDATE: INSIDER-ADHOC-PUBLIZITÄT**

- Emittenten Leitfaden Neu der BaFin
- Kapitalmarktrechtliche Pflichten bei der Durchführung interner Untersuchungen
- Update Ad-hoc Publizität und Insiderrecht
- Update Directors´ Dealings

Clemens Hasenauer, CERHA HEMPEL

15.50 **DAS BÖRSENGESETZ IST DA! NEUE PRAXIS**

- Know Your Shareholder – Aktionärsidentifikation § 179 ff
- Pflichten für Intermediäre – Depotbanken
- Institutionelle Anleger | Stimmrechtsberater
- Auswirkungen auf die österr. Unternehmenspraxis

Gernot Wilfing, Müller Partner RAe

16.20 **VERFAHREN ZUR ÜBERPRÜFUNG DES UMTAUSCHVERHÄLTNISSSES ODER DER BARABFINDUNG**

- Gründe für die Neuregelung des Gremialverfahrens durch das AktRÄG 2019
- Befristung des Gremialverfahrens und Verzicht auf Gutachten des Gremiums
- Beschränkung des Gremiums auf seine Vergleichsfunktion
- Regelung der Kostenbemessungsgrundlage

Sonja Bydlinski, Zivilsektion im Justizministerium

16.50 BREAK & SNACK

17.20 **UPDATE MARKTMISSBRAUCH**

- Nutzung von Insiderinformationen
- Fahrlässigkeitsdelikte
- Versuch
- Strafbarkeit juristischer Personen
- Absorptionsprinzip im Verwaltungsstrafrecht

Martin Oppitz, A2O.Legal

17.50 **ERFAHRUNGEN MIT DEM NEUEN PROSPEKTRECHT UND ESMA UPDATE**

- Beispiele aus der Aufsichtspraxis
- KMG und Crowdfunding

Heidrun Meichenitsch-Rasinger, FMA

18.20 **UPDATE ÜBERNAHMERECHT**

- MAC-Klauseln in Übernahmeangeboten
- Höchststimmrecht und Stimmverbote im Übernahmerecht
- Aktuelle Fragen zum Creeping-in
- Beteiligungsmeldungen im übernahmerechtlichen Kontext

Stefan Arnold, KPMG Legal

Clemens Billek, Übernahmekommission

19.00 ENDE DER FACHTAGUNG

Das Expertenteam

Kapitalmarktrecht



RA Mag. Stefan Arnold, MJur, ist im M&A/Gesellschaftsrechts-Team von KPMG Law mit Schwerpunkt in Public M&A und Umstrukturierungen tätig und war in den Jahren 2008-2009 Geschäftsstellenleiter der Übernahmekommission.



Dr. Clemens Billek ist Leiter der Geschäftsstelle der Übernahmekommission. Er verfügt über langjährige Erfahrung im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht und ist u.a. auch Vortragender an der Donau Universität Krems.



Hon. Prof. Dr. Sonja Bydlinski, MBA leitet im Justizministerium seit vielen Jahren die Abteilung für Unternehmens- und Gesellschaftsrecht. Neben der Ausarbeitung der nationalen legislativen Vorschläge in diesem Bereich ist sie auch für die Koordinierung und Vertretung des österreichischen Standpunkts bei den Verhandlungen der einschlägigen EU-Vorhaben verantwortlich.



RA Dr. Clemens Hasenauer, LL.M., MBA, Managing Partner, CERHA HEMPEL, Wien. Tätigkeitsschwerpunkte: M&A-Transaktionen, Gesellschafts-, Übernahme-, Kapitalmarktrecht & Umgründungen. Er leitet das auf M&A und Übernahmen spezialisierte Corporate Transactions Department.



Univ. Prof. Dr. Susanne Kalss, LL.M., lehrt am Institut für Zivil- und Unternehmensrecht der WU Wien. Arbeits- und Forschungsschwerpunkte: Unternehmens-, Gesellschafts-, Kapitalmarkt- und Stiftungsrechts. Sie ist Mitherausgeberin des Kommentars zum Aktiengesetz und des Handbuchs für den Aufsichtsrat.



Mag. jur. Heidrun Meichenitsch-Rasinger ist als Spezialistin für Kapitalmarktrecht in der Abteilung III/4 „Behördliche Aufsicht Asset Management, Prospekte und Verbraucherinformation“ der FMA zuständig für Prospektbilligungen, Rechtsauslegung, Rechtsfortentwicklung (Legistik) und internationale Agenden.



RA Priv.-Doz. MMag. Dr. Martin Oppitz, A2O.Legal – Kooperation selbstständiger Rechtsanwälte, Wien war vor seiner Anwaltslaufbahn in Rechtsabteilungs- und Compliance-Funktionen in der Kreditwirtschaft tätig. Seine Arbeits- und Forschungsschwerpunkte liegen im Bereich des österreichischen und europäischen Bank- und Kapitalmarktrechts.



Eva-Maria Ségur-Cabanac leitet das Kapitalmarktrechtsteam bei Baker McKenzie in Wien. Sie ist Mitglied des Baker McKenzie Steering Committee Capital Markets für die EMEA Region sowie der globalen Baker McKenzie Fokusgruppe Sustainable Finance / Green Debt.



RA Mag. Gernot Wilfling ist Partner bei Müller Partner RAe. Er berät börsennotierte Unternehmen und Banken im Kapitalmarkt- und Aktienrecht. Darüber hinaus ist er regelmäßiger Vortragender und Autor zahlreicher Fachpublikationen (unter anderem eines Praxishandbuchs zum Börserecht).

HV-Update



Notar Dr. Rupert Brix öffentlicher Notar in Wien – Innere Stadt, Partner von BRIX MAYER. Er betreut börsennotierte und nicht börsennotierte Aktiengesellschaften bei Umgründungen sowie bei der Vorbereitung und Durchführung von Hauptversammlungen. Er ist Verfasser der bei Manz erschienenen Handbücher „Die Hauptversammlung der Aktiengesellschaft“ (2. Auflage 2018), „Handbuch Aktiengesellschaft“ (2014) und „Die Satzung der Aktiengesellschaft“ (2011)



Dr. Maria Doralt ist Partnerin bei DLA Piper in Wien. Sie berät Klienten in allen Aspekten des Gesellschaftsrechts, einschließlich Corporate Governance Fragen, Fragen der Organhaftung, M&A-Transaktionen, grenzüberschreitende Umstrukturierungen und Kapitalmarktrecht. Sie verfügt über langjährige Berufserfahrung im Bereich Corporate Finance Advisory, sowohl aus wirtschaftlicher als auch aus rechtlicher Sicht.



Mag. Armin Hendrich, DLA Piper, berät vorwiegend im weiteren Bereich des regulatorischen Rechts, Compliance, und Aufsichtsrecht. Er hat langjährige Erfahrung im Bereich der IT und agiert als Vorreiter der IT Integration in rechtlichen Prozessen (Legal Tech), sowie im Bereich der „Cyber Security“. Er ist Teil der DLA Piper Innovation Group, sowie der globalen Cyber Security Steering Group.



RA Dr. Florian Khol ist Partner bei BINDER GRÖSSWANG RAe GmbH. Tätigkeitsschwerpunkte: M&A-Transaktionen sowie Kapitalmarkt- und Übernahmerecht, Emittenten Compliance und Corporate Governance. Er ist auf die Beratung börsennotierter Unternehmen spezialisiert und berät in diesem Zusammenhang auch zu börsenrechtlichen Veröffentlichungspflichten und in Behördenverfahren.



RA Dr. Christoph Nauer, LL.M. ist Partner bei bpv HÜGEL. Schwerpunkte: Corporate/M&A (speziell bei börsennotierten Gesellschaften), Übernahmesituationen, Kapitalmarkttransaktionen (ECM, equity-linked) und Banken- und Finanzmarktregulierung.



Andreas Posavac is Executive Director at IHSMarkit and is responsible for the firm's global ESG service incl. ESG; corporate governance and M&A advisory services. He initially joined Ipreo in 2008, which has been acquired by IHSMarkit in 2018 where he started as an analyst and consultant for investor relations departments in the D/A/CH region.



Hon. Prof. DDr. Jörg Zehetner, Partner, KWR Karasek Wietrzyk RAe GmbH sowie Honorarprofessor der Universität Salzburg. Er berät insbesondere im Gesellschafts-, Unternehmens- und Kartellrecht. Klienten schätzen ihn als strategischen Begleiter und nutzen dabei sein verknüpftes Verständnis für rechtliche und betriebswirtschaftliche Zusammenhänge; Er ist Vorsitzender der Österreichischen Wettbewerbskommission.

ZIELGRUPPE

Leitende Mitarbeiter der Abteilungen

- Vorstandssekretariat, Recht, Investor Relations und Finanzen von AGs, insbesondere von börsennotierten AGs
- Kapitalmarktexperten in Banken
- Rechtsanwälte und Notare

Ausgewähltes Highlight für Sie

Unternehmensjuristen Circle 2020

Einladung

Am 26. / 27. März 2020 dürfen wir bereits zum 12. Mal zum Unternehmensjuristen-Circle begrüßen: Willkommen zur gemeinsamen Reflektion des Wandels von Unternehmen und darüber, wie die Rechtsabteilung davon betroffen ist und mitgestaltet.

Es erwartet Sie ein exzellentes, vielfältiges Programm mit anerkannten Professoren sowie Leitern von Rechtsabteilungen führender Unternehmen, die ihre Strategien, Perspektiven und Erfahrungen mit Ihnen teilen.

Freuen Sie sich auf Begegnungen und Inspirationen mit diesen Persönlichkeiten

Ich freue mich, Sie (wieder) beim Unternehmensjuristen-Circle zu begrüßen.

Mit den besten Wünschen



Romy Faisst
Gastgeberin des Unternehmensjuristen-Circle

Speaker Line-up (Auswahl)

Stephan Breidenbach | Universität Frankfurt/Oder
Georg Eckert | Universität Innsbruck
Ulrich Torggler | Universität Wien

Sonja Herbst | Staatsanwaltschaft Wien
Andreas Zavadil | Österreichische Datenschutzbehörde

Marielouise Gregory | Head of Legal | A1 Telekom Austria
Gefion Hauer | General Counsel | Head
Christian Kaufmann | Leiter Recht, Beteiligungen & Compliance | voestalpine
Alexander Schall | General Counsel | UniCredit Bank Austria
Alexander Steinbrecher | Head of Legal Affairs, Bombardier Transportation
Katja Tautscher | Chief Legal and Procurement Officer | Borealis
Florian Wirth | General Counsel | Lenzing
Derik C. Zusann | Vice President Legal | FACC

Florian Kranebitter | fwp
Alexander Petsche | Baker McKenzie
Johannes Reich-Rohrwig | CMS
Stefan Weber | Weber & Co

sowie: Coole Out of the box-Denker:

Ronny Kokert | Businesscoach
Natalie Knapp | Philosophin

WORAUF WARTEN?

Buchen und zahlen Sie am besten noch vor dem 31.12.2019. Danach gilt der Frühbucherbonus in Höhe von EUR 150,- nicht mehr, der reguläre Preis beträgt EUR 1.599,-.

Ihre Zimmerreservierung (Code: Unternehmensjuristen-Circle) nehmen Sie bitte direkt beim Falkensteiner Balance Resort Stegersbach vor:

T: +43 (0) 03326 55155

E: bankett.stegersbach@falkensteiner.com

businesscircle.at/ujuristen-circle

IMPRESSIONEN



Anmeldung

businesscircle.at

Ihr Anmeldecode: ST 7123 INT

anmeldung@businesscircle.at



Haben Sie Fragen? Rufen Sie mich an!

Helga Sonn, Organisation

T +43 1 /522 58 20-25

Kapitalmarktrecht

Teilnahmegebühr (Preise exkl. MwSt.)

- AG-Hauptversammlung, 28. Jänner 2020, EUR 899
- Kapitalmarktrecht, 19. März 2020, EUR 899
- Kombibuchung
Beide Tagungen zusammen EUR 1.599
Bei Mehrfachbuchung für die gleiche Tagung:
2. TN 10% Rabatt / 3. TN 15% Rabatt

Sonderkonditionen bei frühzeitiger Buchung

EUR 100 Rabatt bei Buchung und Zahlung bis 2 Monat vor der Veranstaltung. **EUR 50 Rabatt** bei Buchung und Zahlung bis 1 Monat vor der Veranstaltung. Sie können den Frühbucherbonus bei Zahlung in Abzug bringen.

Leistungen

Digitale Vortragsdokumentation,
volle Verpflegung

Veranstaltungsort

Hilton Vienna Plaza
Schottenring 11
1010 Wien
www.hiltonaustria.at

Veranstalter

Business Circle Management Fortbildungs GmbH
Ölzeltgasse 3, A-1030 Wien
T: +43 1 /522 58 20, Fax-DW: 18



Informieren und gleich
buchen unter

**businesscircle.at/
kapitalmarktrecht**

Bleiben Sie mit unserem Newsletter bestens informiert:
businesscircle.at/news

**BUSINESS
circle**

Veranstaltungstipps - Save the date!

Banking Summit Vienna

Konferenz | 14./15. Mai 2020

Banking neu denken - Rethinking Banking

Senior Executives der D-A-CH Bankenszene im Dialog mit den Game
Changern der globalen Tech Giganten, FinTechs und Visionären.

businesscircle.at/banking-summit-vienna

RuSt - Jahresforum für Recht und Steuern

Konferenz | 15./16. Oktober 2020

Österreichs führende Juristen und Steuerexperten bekommen ein top-
aktuelles Update über alle relevanten Neuerungen und Entwicklungen -
alles, was passiert ist oder bald passieren wird.

businesscircle.at/rust

Unsere Partner

Börsen-Kurier
ÖSTERREICH WOCHENZEITUNG FÜR FINANZ UND WIRTSCHAFT
jetzt vier Wochen gratis testen
www.boersen-kurier.at

GELD | MAGAZIN

GoingPublic
Magazin

LexisNexis

ZFR
ZEITSCHRIFT FÜR FINANZMARKTRECHT

Werden Sie unser PARTNER!

Kontaktieren Sie Heiko Hofmann,

Tel: +43/(0)1/522 58 20-30, hofmann@businesscircle.at