

## Die Gesetze des Kapitalmarkts 2009 - Wissen und Handlungsempfehlungen für Investor Relations und Hauptversammlung

Herbst 2009

**betteronance**  
Investor Relations und Hauptversammlungen

Gesetzesänderungen, Rechtsprechung,  
Erfahrungen, Erwartungen, Trends

## Die Gesetze des Kapitalmarkts 2009 –

Ein praxisorientiertes Seminar für Vorstände, Aufsichtsräte und Investor Relations Manager börsennotierter Unternehmen

**Am Montag, 26. Oktober 2009, von 15 - 19 Uhr, (Empfang ab 14 Uhr) in der Pinakothek der Moderne, Kunstareal München, Barer Str. 40, 80333 München**

**Am Dienstag, 27. Oktober 2009, von 15 - 19 Uhr, (Empfang ab 14 Uhr) im KAI 10 - The Floating Experience, Mercure Hotel Hamburg City, Amsinckstraße 53, 20097 Hamburg**

Optional in München, 14.15 bis 15 Uhr: Privatführung zu ausgewählten Exponaten in der Pinakothek der Moderne. Bitte teilen Sie uns aus organisatorischen Gründen bei Ihrer Seminar-Anmeldung mit, ob Sie an der Kunstführung teilnehmen möchten.

**Ab 19 Uhr Get-Together** in München im Wintergarten der Pinakothek der Moderne, in Hamburg im KAI 10 - The Floating Experience

**NEU:** Seminar in München und Hamburg

## Die Themen

### 1. Keine Angst vor der Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR)

- Die DPR stellt sich vor
- Prüfungsschwerpunkte der DPR 2010
- Vorbereitung auf die DPR-Prüfung
- Erfahrungsbericht
- Sanktionen



Dr. h.c. Axel Berger,  
Vizepräsident



Dr. Ingo Zempel,  
Geschäftsführer

Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung DPR e.V.

## 2. Praxistipps zu aktuellen Gesetzen, Rechtsprechung und Änderungen des Regelwerks

ARUG, BilMoG, VorstAG, neuer Emittentenleitfaden, neuer Corporate Governance Kodex – die Regulierungsdichte für Hauptversammlung, Investor Relations sowie Vorstand und Aufsichtsrat nimmt weiter zu. Unser Workshop präsentiert einen Überblick und praxisrelevante Lösungen zu den wichtigsten Änderungen im Kapitalmarktrecht für die Aktiengesellschaft.

### a) Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlung nach ARUG, BilMoG und VorstAG

- Neue Fristen und Termine (Einberufung, Anmeldung, Ergänzungs- und Gegenanträge): erforderliche Satzungsänderungen, Fallstricke bei nicht-ARUG-konformer Satzung
- Inhalt der Einberufung, Teilnahmebedingungen und Sonderregelungen für die nichtbörsennotierte AG
- Vollmachten: erforderliche Satzungsänderungen, Praxistipps
- Zurückweisungsrecht bei mehreren Bevollmächtigten
- Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft vs. Briefwahl
- Online-Teilnahme an der HV
- Einberufung: Pflichtbekanntmachungen und -anzeigen vor und nach der HV (europaweite Verbreitung und Internetseite)
- Ist die Umstellung auf den elektronischen Versand von HV-Einladungen sinnvoll?
- Auslage und Versand von Unterlagen vor und während der HV
- Verkündung und Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse
- Änderung des Depotstimmrechts der Banken

Die Referenten



Thomas Mayrhofer,  
Mayrhofer & Partner



Jens Hachenberg,  
Better Orange IR & HV AG

- Tagesordnungspunkte:
  - Beschlusslose Tagesordnungspunkte mit Erläuterungspflicht
  - Wahlen zum Aufsichtsrat nach BilMoG (unabhängiger Finanzexperte) und VorstAG
  - Beschluss über die Billigung des Vorstandsvergütungssystems
  - Vorschlag des Aufsichtsrats zur Wahl des Abschlussprüfers
  - Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien
  - Bedingtes Kapital: Mindestausgabebetrag bei Wandel- und Optionsschuldverschreibungen, Verlängerung der Wartezeit bei Aktienoptionen

## b) ARUG und Berufskläger

- Anfechtungs- und Nichtigkeitsgründe nach ARUG
- Änderungen im Freigabeverfahren

## c) Finanzberichterstattung und IR-Praxis - Praxishinweise zu den Auswirkungen von ARUG, BilMoG, VorstAG, Emittentenleitfaden und Corporate Governance Kodex

- Vergütungsbericht nach VorstAG - erweiterte Pflichtangaben
- Begründungspflicht zu Abweichungen in der Entsprechenserklärung
- Erklärung zur Unternehmensführung
- Bericht zum Kontroll- und Risikomanagementsystem
- Bericht des Aufsichtsrats
- Freiwilliger Nachhaltigkeitsbericht
- Gestaltung im Spannungsfeld zwischen Kreativität und Pflicht
- Wichtige Änderungen im Emittentenleitfaden



Thomas Wagner,  
Better Orange IR & HV AG



Frank Ostermair,  
better value®



Markus Schulz,  
better value®

#### d) Vorstand und Aufsichtsrat - Praxishinweise zu den Auswirkungen von VorstAG und BilMoG

- Zuständigkeit und Haftung des Gesamtaufsichtsrats für Angemessenheit der Höhe der Vorstandsvergütung
- Neue Kriterien für die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung
- Herabsetzung der Vorstandsvergütung
- Selbstbehalt bei D&O-Versicherungen
- Haftung der AR-Mitglieder
- Wechsel in den Aufsichtsrat nach VorstAG
- Unabhängiger Finanzexperte und Zusammensetzung des Aufsichtsrats nach BilMoG
- Berichtspflichten des Abschlussprüfers

#### e) Aktuelle Rechtsprechung zur Hauptversammlung und IR-Praxis

- Entsprechenserklärung
- Managerhaftung bei Pressemitteilungen und Roadshows
- Schadenersatzpflicht von Berufsklägern
- Delisting und Börsenrückzug in Entry Standard und M:Access
- Beschränkungen des Rede- und Fragerechts
- Verlust von Aktionärsrechten

#### f) Deregulierung der Kapitalaufbringung nach ARUG

- Sachkapitalerhöhung ohne externe Prüfung
- Neuregelung der Rechtsfolgen verdeckter Sacheinlagen



Dr. Barbara Pirner,  
Mayrhofer & Partner



Dr. Alexander Thomas,  
Mayrhofer & Partner

## Veranstalter



### *Better Orange IR & HV AG*

Better Orange IR & HV AG ist eine Beratungsgesellschaft für Investor Relations, Being Public und Hauptversammlungen. Börsennotierten und insbesondere mittelständisch geprägten Unternehmen bietet die Better Orange IR & HV AG persönliche Best-Practice-Beratung und Umsetzung auf Seniorebene in allen Fragen der Sicherstellung eines ganzjährig regelkonformen Being Public mit sämtlichen Marktfolgpflichten, der IR und Wirtschafts-PR sowie der HV-Organisation.

## Seminarpartner

### *Mayrhofer & Partner*



Mayrhofer & Partner ist ein kleines, hoch spezialisiertes Team von Rechtsanwälten/Steuerberater mit dem Anspruch, Small und Mid Caps, deren Organe und Gesellschafter im Kapitalmarkt- und Transaktionsbereich effizient und professionell zu beraten. Schwerpunkte der Beratung sind die Durchführung von Due Diligence-Prüfungen, die Erstellung von Wertpapierprospekten sowie die laufende rechtliche Betreuung von Aktiengesellschaften, insbesondere bei Hauptversammlungen, Kapitalmaßnahmen und der Einhaltung der Folgepflichten an den deutschen Wertpapierbörsen.

### *better value®*



Mit Effizienz, Engagement und Erfahrung aus über 20 Jahren erfolgreicher Finanzkommunikation machen wir ausgezeichnete Geschäftsberichte, lesenswert und auf den Punkt gebracht. In Text und Bild. Vom Lagebericht bis zum Layout. Mit der Sicherheit, alle rechtlichen und regulatorischen Erfordernisse nach neuestem Stand umzusetzen. Und das alles aus einer Hand. Ein Team, zwei Standorte. Berlin und München.

## Kosten

Für Vertreter von gelisteten Unternehmen und Börsenaspiranten ist die Teilnahme kostenlos.  
Für alle anderen Interessenten beträgt die Teilnahmegebühr 200 EUR.

Im Anschluss an das Seminar sind Sie zu einem Get-Together eingeladen. Bitte teilen Sie uns für die organisatorischen Vorkehrungen kurz mit, ob wir mit Ihrer Teilnahme am anschließenden Get-Together rechnen dürfen.

Ihr Ansprechpartner für  
weitere Informationen:

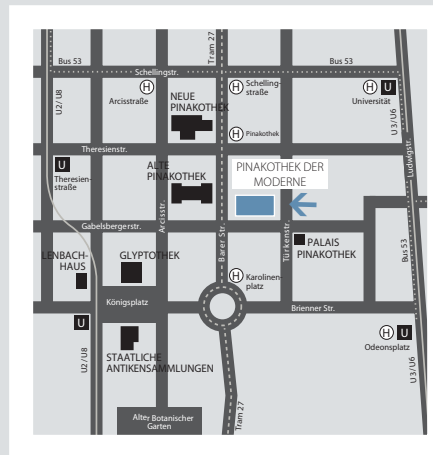
Better Orange IR & HV AG

Thomas Wagner  
Haidelweg 48  
81241 München

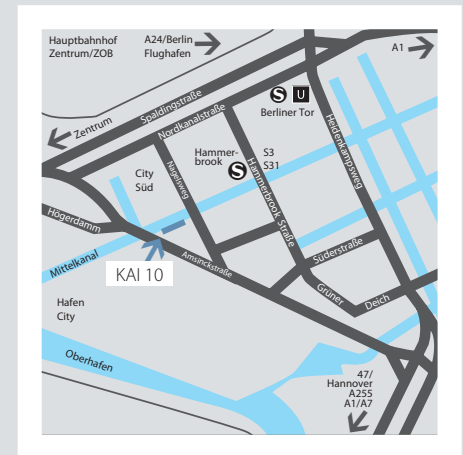
thomas.wagner@better-orange.de  
www.better-orange.de

Tel. +49 (0)89 - 88 96 906-15  
Fax. +49 (0)89 - 88 96 906-66

Anfahrt München



Anfahrt Hamburg



**betterorange**  
Investor Relations und Hauptversammlungen

[www.better-orange.de](http://www.better-orange.de)