

# Compliance am Kapitalmarkt

Praxiswissen zur Prävention von Insiderhandel  
und Marktmissbrauch

- **Rechtliche Grundlagen für Kapitalmarkt Compliance:** BörseG, ECV, Emittenten-Leitfaden, MAR, MAD, Corporate Governance Kodex
- **Publizitäts- und Informationspflichten** korrekt erfüllen: Ad-hoc Meldungen, Directors' Dealings, Prospektpflicht
- Verbotstatbestände kennen und die **Geheimhaltung von Insiderinformationen** sicherstellen
- **Best Practice** Österreichische Post AG und Wienerberger AG

## Ihr Plus:

Die FMA stellt sich Ihren Fragen zu  
Melde- und Veröffentlichungspflichten!

Kooperationspartner:



9. – 10. Mai 2017, Wien

[www.iir.at/compliance-kapitalmarkt](http://www.iir.at/compliance-kapitalmarkt)

Unser Partner:



## Sie erhalten Antworten auf aktuelle Fragestellungen

- Welche gesetzlichen Vorgaben müssen aktuell erfüllt werden und wie?
- Wie lassen sich diese Gesetze in der Praxis kommunizieren und implementieren?
- Welche Schwerpunkte setzt die Aufsichtsbehörde bei Überprüfungen?
- Wie können Sie im Unternehmen Vertraulichkeitsbereiche festlegen und Insider Compliance gewährleisten?
- Wie bereiten Sie Ihr Unternehmen am besten auf externe Prüfungen vor?

TAG 1:

09:00 – 16:45 Uhr | 9. Mai 2017

09:00 – 13:00

### Rechtliche Grundlagen für Compliance am Kapitalmarkt

#### Überblick über relevante Rechtsgrundlagen für kapitalmarktrechtliche Compliance

- Europarechtliche Grundlagen
  - Marktmissbrauchsrichtlinie, Marktmissbrauchsverordnung sowie begleitende Rechtsakte
  - Transparenzrichtlinie
  - Prospektrichtlinie und Prospektverordnung
- Österreichische Grundlagen
  - BörseG und KMG
  - FMA-Verordnungen
  - Corporate Governance Kodex

#### Insider Compliance und Marktmanipulation

- Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offenlegung von Insiderinformationen
  - Begriff der Insiderinformation
  - Verbotene Verhaltensweisen (samt Ausnahmen)
  - (Strafrechtliche) Konsequenzen
- Compliance Maßnahmen
  - Umgang mit Insiderinformationen und Verhinderung des Missbrauchs von Insiderinformationen
  - Vertraulichkeitsbereiche
  - Handelsverbote und Sperrfristen
  - Insiderverzeichnis/Insiderliste
  - Maßnahmen im Anlassfall
  - Informationspflichten gegenüber Aufsichtsbehörden
- Marktmanipulation
  - Verbotenes Verhalten
  - Safe Harbours (insbesondere Aktienrückkauf)
  - Zulässige Marktpraktiken
  - Vorkehrungen gegen Marktmanipulationen
  - Meldepflichten
  - Mitarbeitergeschäfte

#### Publizitäts- und Informationspflichten

- Regelpublizität – Rechtsgrundlagen, Inhalt, Ausnahmen & Sanktionen bei Unterlassung

- Zwischenberichte (Quartals- und Halbjahresberichte)
- Jahresfinanzberichte
- Anlassbezogene Mitteilungspflichten
  - Ad-hoc Meldungen
    - Rechtliche Grundlagen der Ad-hoc Publizität
    - Welche Vorgänge fallen unter die Ad-hoc Pflicht?
    - Voraussetzung eines Aufschubs
    - Aktualisierungspflicht
    - Sanktionen bei Unterlassung
  - Directors' Dealings
    - Regelungsinhalt
    - Wann darf das Management mit Aktien handeln?
    - Pflichten von Emittenten und Führungskräften
    - Sanktionen bei Unterlassung
  - Veröffentlichung von Transaktionen in eigenen Aktien und Beteiligungspublizität
    - Prospektpflicht
    - Haftungsfragen

*Mag. Christoph Brogyányi, Partner,  
DORDA BRUGGER JORDIS Rechtsanwälte GmbH*

14:15 – 16:45

### Compliance-Maßnahmen effektiv im Unternehmen verankern

#### Wie lassen sich Gesetz und Selbstregulierung in der Praxis umsetzen? Erfahrungsbericht Österreichische Post AG

**BEST  
PRACTICE**

- Kapitalmarkt Compliance als eigenständige Aufgabe in börsennotierten Unternehmen
- Compliance als Aufgabe der Geschäftsleitung
- Organisatorische Verankerung und Kompetenzbereiche des Compliance-Verantwortlichen
- Organisatorische Abgrenzung und Zusammenarbeit mit Interner Revision und Investor Relations
- „Insider-Compliance“: Compliance-Richtlinie, Festlegen von Vertraulichkeitsbereichen, innerbetriebliche Organisation, Insiderverzeichnis, etc.

- Compliance-Schulung
- Interessenkonfliktmanagement
- Directors' Dealings und Bestimmungen für Mitarbeitergeschäfte

*Dr. Judith Pilles, MBL, Investor Relations, Konzernrevision & Compliance, Leitung Compliance, Österreichische Post AG*

**TAG 2:**

**09:00 – 14:00 Uhr | 10. Mai 2017**

**Gut gewappnet für die FMA Prüfung**

09:00 – 10:00

**FMA Vor-Ort-Prüfung:  
Praxisbericht Wienerberger AG**



- Prüfungsinstrumente der FMA
- Vorbereitung und organisatorische Anforderungen
- Aufwand und Ablauf eines Audits
- Information der Mitarbeiter
- Worauf legt die FMA bei ihrer Prüfung besonders Wert?
- Die wichtigsten Umsetzungsmaßnahmen & prüfungsrelevanten Anforderungen
- Tipps & Tricks für die Vorbereitung auf externe Prüfungen

*Mag. Bernd Braunstein,  
Ltr. Corporate Legal Services, Wienerberger AG*

10:30 – 12:00

**Melde- und Veröffentlichungspflichten von Emittenten**

- Rechtsansicht der FMA in Bezug auf Melde- und Veröffentlichungspflichten
  - Regelpublizität
  - Beteiligungspublizität
  - Ad-hoc-Publizität
  - Geschäfte von Führungspersonen
  - Beispiele aus der Praxis

*Mag. Matthias Rathhammer,  
Markt- und Börseaufsicht, FMA*

12:00 – 13:00

**Marktmissbrauchsverordnung:  
Ein Blick in die Aufsichtspraxis der FMA**

- Einordnung der Marktmissbrauchsverordnung in das europäische Regelwerk
- Überblick über das Regime und die Umsetzung in Österreich
- Erste Erfahrungen mit dem neuen Regelwerk – ein Blick in die Aufsichtspraxis
- Befugnisse und Sanktionen
- Zeit für Fragen

*Mag. Daniela Rauscher,  
Markt- und Börseaufsicht, FMA*

**Große Fragerunde:**

Senden Sie Ihre Fragen zu Melde- und Veröffentlichungspflichten schon vorab an [therese.hahn@iir.at](mailto:therese.hahn@iir.at)

Wir leiten diese zur optimalen Beantwortung an unsere Experten weiter!

13:00 Abschließendes gemeinsames Mittagessen

14:00 Ende des Seminars

Das Seminar bietet eine große Themenvielfalt. Die genaue Schwerpunktsetzung erfolgt vor Ort und orientiert sich an den Bedürfnissen der anwesenden Teilnehmer.

**Weitere Veranstaltungstipps:**

**Aufbau einer gerichtsfesten Organisation**

4. – 5. April 2017, Wien  
[www.iir.at/gerichtsfesteorganisation](http://www.iir.at/gerichtsfesteorganisation)

**Führen ohne disziplinarische Verantwortung**

24. – 25. April 2017, Wien  
[www.iir.at/fuehren-odv](http://www.iir.at/fuehren-odv)



**Das hat ehemaligen Teilnehmern besonders gefallen:**

„Aktualität und Praxisrelevanz. Sehr guter Überblick über alle praxiselevanten Kapitalmarktrechtsthemen.“  
*A1 Telekom Austria AG*

„sehr praxisnahe; viele Beispiele; ausgezeichnete Vortragende“  
*fair-finance Vorsorgekasse AG*

**JA**, ich bestätige meine Teilnahme am IIR Lehrgang:  
„Compliance am Kapitalmarkt“ (21109) von 9. – 10. Mai 2017

## 1. TeilnehmerIn

Nachname \_\_\_\_\_ Vorname \_\_\_\_\_  
Position \_\_\_\_\_ Abteilung \_\_\_\_\_  
E-Mail \_\_\_\_\_ Tel./Fax\* \_\_\_\_\_

## 2. TeilnehmerIn

Nachname \_\_\_\_\_ Vorname \_\_\_\_\_  
Position \_\_\_\_\_ Abteilung \_\_\_\_\_  
E-Mail \_\_\_\_\_ Tel./Fax\* \_\_\_\_\_

## 3. TeilnehmerIn

Nachname \_\_\_\_\_ Vorname \_\_\_\_\_  
Position \_\_\_\_\_ Abteilung \_\_\_\_\_  
E-Mail \_\_\_\_\_ Tel./Fax\* \_\_\_\_\_

Ja, ich möchte Informationen aus dem Themenbereich „Recht“ per E-Mail erhalten.  TeilnehmerIn 1  TeilnehmerIn 2  TeilnehmerIn 3

Firma \_\_\_\_\_  
Straße \_\_\_\_\_  
PLZ/Ort \_\_\_\_\_  
Branche \_\_\_\_\_

## Ansprechperson bei Rückfragen zu Ihrer Anmeldung:

Nachname \_\_\_\_\_ Vorname \_\_\_\_\_  
Position \_\_\_\_\_ Abteilung \_\_\_\_\_  
E-Mail \_\_\_\_\_ Tel./Fax\* \_\_\_\_\_

## Wer ist in Ihrem Unternehmen für die Genehmigung Ihrer Teilnahme zuständig?

Nachname \_\_\_\_\_ Vorname \_\_\_\_\_  
Position \_\_\_\_\_ Abteilung \_\_\_\_\_  
E-Mail \_\_\_\_\_ Tel./Fax\* \_\_\_\_\_

Datum/Unterschrift 

\*Bitte geben Sie Tel./Fax nur bekannt, wenn Sie an weiteren Informationen über unsere Produkte interessiert sind.

## Teilnahmegebühr (exkl. 20% USt.)

Einschließlich Dokumentation, Mittagessen und Getränken pro Person:

Bei Anmeldung bis	<b>10. Februar 2017</b>	<b>€ 1.495,-</b>
Bei Anmeldung bis	<b>14. April 2017</b>	<b>€ 1.595,-</b>
Bei Anmeldung bis	<b>9. Mai 2017</b>	<b>€ 1.695,-</b>

## Nutzen Sie unser attraktives Rabattsystem:

	bei 2 Anmeldungen erhält ein Teilnehmer	<b>10 % Rabatt</b>
	bei 3 Anmeldungen erhält ein Teilnehmer	<b>20 % Rabatt</b>
	bei 4 Anmeldungen erhält ein Teilnehmer	<b>30 % Rabatt</b>

Diese Gruppenrabatte sind nicht mit anderen Rabatten kombinierbar.

## Veranstaltungsort

Die Veranstaltung findet in Wien statt. Der genaue Veranstaltungsort wird noch bekannt gegeben.

## IIR Qualitätsgarantie

Ihre Zufriedenheit ist uns wichtig: Stellen Sie am ersten Veranstaltungstag bis 12:00 Uhr mittags fest, dass die gebuchte Veranstaltung nicht Ihren Erwartungen entspricht, so können Sie Ihre Teilnahme abbrechen und erhalten von IIR den vollen Betrag rückerstattet, oder Sie besuchen stattdessen eine andere gleichwertige Veranstaltung.

## Service und Kontakt



**Magdalena Ludl**, Senior Customer Service Manager  
Tel. +43 (0)1 891 59 – 0 | Fax +43 (0)1 891 59 – 200  
E-Mail: anmeldung@iir.at

Sie erhalten nach Eingang der Anmeldung Ihre Anmeldebestätigung und Ihre Rechnung. Bitte begleichen Sie den Rechnungsbetrag vor dem Veranstaltungstermin. Einlass kann nur gewährt werden, wenn die Zahlung bei IIR eingegangen ist. Etwaige Programmänderungen aus dringendem Anlass behält sich der Veranstalter vor. | **Rücktritt:** Bitte haben Sie Verständnis dafür, dass wir Ihnen bei einem Rücktritt von Ihrer Anmeldung innerhalb von zwei Wochen vor der Veranstaltung die volle Tagungsgebühr verrechnen müssen. Eine Umbuchung auf eine andere Veranstaltung oder die Entsendung eines Vertreters ist jedoch möglich. Bitte berücksichtigen Sie bei Ihrer Planung: IIR behält sich bis zu zwei Wochen vor Veranstaltungsbeginn die Absage vor. | Im Sinne einer leichteren Lesbarkeit sind manche der verwendeten Begriffe in einer geschlechtsspezifischen Formulierung angeführt. Selbstverständlich wenden wir uns gleichermaßen an Damen und Herren.