

C.I.R.A.-Jahreskonferenz 2018

Panel 7 „Digitale Tools und Features“

Ist die Zukunft der Hauptversammlung HYBRID?

Kommt Ihnen das bekannt vor?



**Nein.. Aber in der heutigen
digitalen Welt muss die
Hauptversammlung neu gedacht
werden!**

Im Verbund mit einer “Virtuellen Hauptversammlung” (HYBRID HV),
kann der Hauptversammlung neues Leben eingehaucht werden.

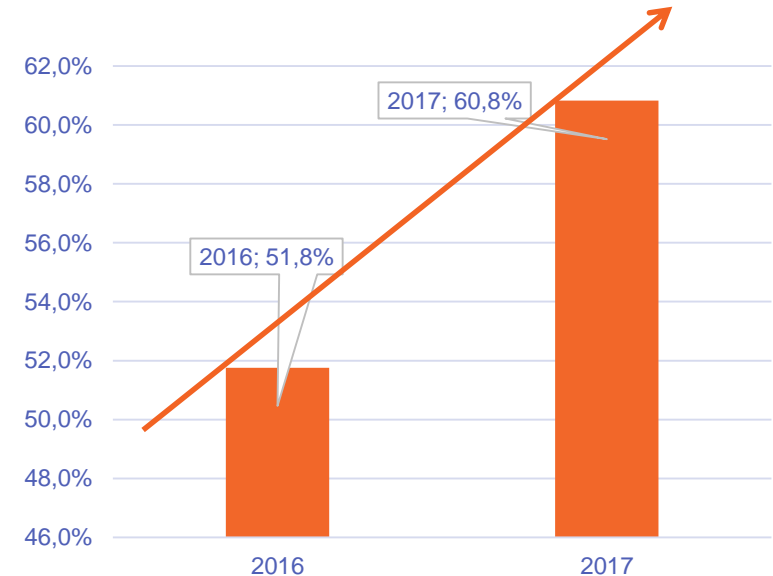
- **USA**

- Anhaltendes Wachstum:
2015 = 134, 2016 = 187, 2017 = 213
- Jährliche Steigerungsraten von **34%**

- **Neuseeland**

- Erste Hybrid HV in 2015 (Spark).
- 10 Hybrid Versammlungen in 2017 (HV-Saison September – November).
- Erste nur virtuelle HV auf Grund von Shareholder Activism (siehe auch Abstimmregeln der Stimmrechtsberater) zur Hybrid HV erweitert.
- Zunehmende Akzeptanz der online Teilnahme seitens der Aktionäre.

Akzeptanz online Teilnahme in Neuseeland:



Was sagen die Aktionäre zur Hybrid HV?

Institutionelle Investoren

87% unterstützen Hybrid HV

Retail Investoren

66% stehen der Teilnahme an einer Hybrid HV im Wege der online Zuschaltung aufgeschlossen entgegen

Quelle: ISS and Equiniti Umfrage 2017

Was sagt das AktG zur Hybrid HV?

- § 102 Absatz 3 AktG:
„Die Satzung kann vorsehen oder den Vorstand ermächtigen vorzusehen, dass die Aktionäre an der Hauptversammlung im Weg **elektronischer Kommunikation teilnehmen** und auf diese Weise **einzelne oder alle Rechte ausüben** können.“
- Aus dem AktG lassen sich **drei Formen** der „Online-HV“ ableiten
 - Übertragung der Hauptversammlung
 - Fernabstimmung
 - Fernteilnahme

Was sagt das AktG zur Hybrid HV?

- **Übertragung der Hauptversammlung § 102 Absatz 4 AktG**
 - Voraussetzung: Satzung oder Vorstandsermächtigung sowie Angaben zur Übertragung in Einberufung (§ 106 Nr. 2b AktG)
 - Bei börsennotierten Gesellschaften auch öffentliche Übertragung möglich
 - Praktische Umsetzung: Live-Webcast
 - Ermöglicht keine Ausübung von Aktionärsrechten, keine Aufnahme in das Teilnehmerverzeichnis



Kommunikation

Was sagt das AktG zur Hybrid HV?

- **Fernabstimmung §§ 102 Absatz 3 Nr. 3, 126 AktG**
 - Voraussetzung: Webcast (sinnvoll), Internetmaske zur Eingabe der Stimmen, Festsetzung des Zeitpunkts, bis zu welchem die Stimmabgabe möglich ist (längstens bis zum dem Zeitpunkt, an welchen die persönlich anwesenden Teilnehmer abstimmen)
 - Satzung oder ermächtigter Vorstand müssen regeln, wie Aktionär Widerspruch erklären kann (z.B. E-Mail, Chat, Telefon)
 - Aktionär muss mit den Pflichtangaben zum Teilnehmerverzeichnis (§ 117 AktG) registriert werden und der Niederschrift anzuschließen
 - Aktionär ist Empfangsbestätigung zu übermitteln
 - Vor Abstimmung im Saal, darf Verwaltung und übrigen Aktionären das Ergebnis einer Fernabstimmung nicht bekannt sein
 - Gesellschaft haftet für eine Störung der elektronischen Teilnahme nur, sofern ein Verschulden der Gesellschaft vorliegt (§ 102 Absatz 5 AktG)
 - Teilnahme-, Stimm- und Widerspruchsrecht können Online ausgeübt werden; aber **kein Fragerecht**



Teilweise Möglichkeit des Aktionärs Interaktion zu entfalten

Was sagt das AktG zur Hybrid HV?

- **Fernteilnahme § 102 Absatz 3 Nr. 2 AktG**

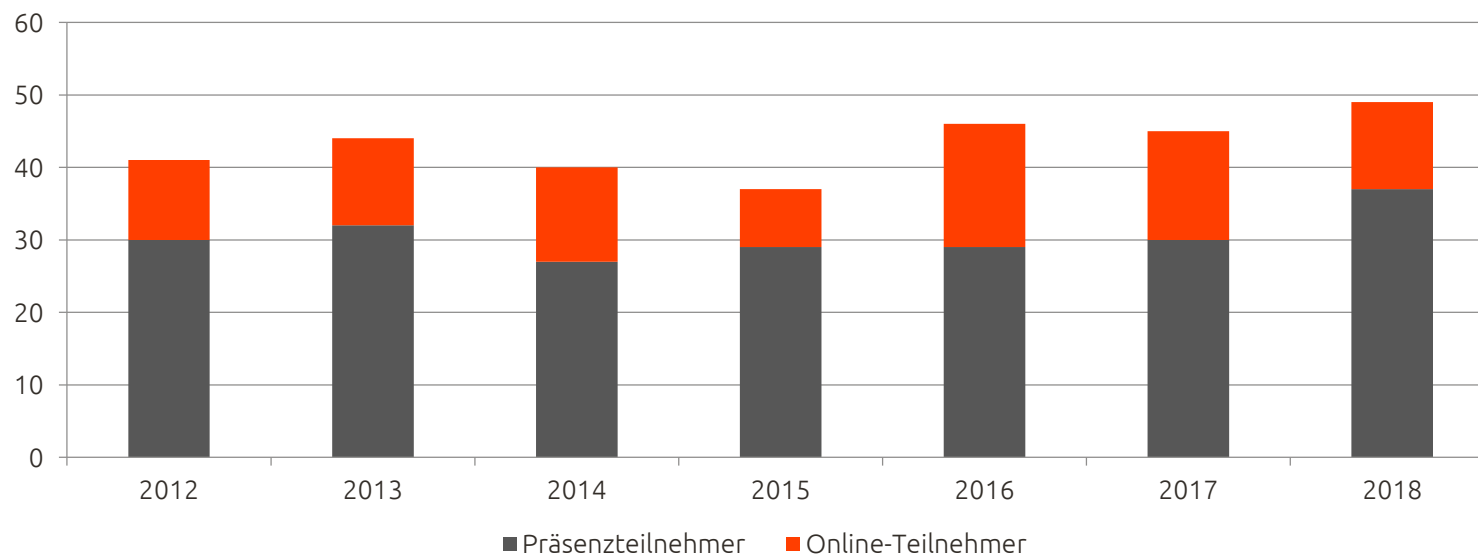
- Erweiterung der **Fernabstimmung**
- Voraussetzung: Webcast (optische und akustische Zweiwegeverbindung in Echtzeit)
Aktionär muss dem Verlauf der Versammlung folgen können
- Wenn Vorsitzender das Wort erteilt, kann sich Aktionär an die Versammlung wenden (Redebeitrag und/oder Fragestellung)
- Zu klären: Ist hiervon auch eine Chatverbindung abgedeckt, sofern Versammlungsleiter dies anordnet und erlaubt?
- Umfang der Rechtsausübung im Wege der Fernteilnahme kann von Satzung oder ermächtigten Vorstand definiert werden
- Gesellschaft haftet für eine Störung der elektronischen Teilnahme nur, sofern ein Verschulden der Gesellschaft vorliegt (§ 102 Absatz 5 AktG)
- **Teilnahme-, Stimm- und Widerspruchsrecht können Online ausgeübt werden; aber kein Fragerecht**



HYBRID Hauptversammlung

» Best Practice: EQS Group AG HV - Facts «

- Anzahl Aktionäre: ~ 1000 Aktionäre
- Aktiengattung: Namensaktien
- Teilnehmer 2018: 75% des stimmberechtigten Kapitals
 - ~75% vor Ort
 - ~25% Online-Teilnehmer



» Best Practice: EQS Group AG HV - Ablauf «

- Alle Aktionäre erhielten zusammen mit Ihrer Einladung zur HV die Login-Daten zur Nutzung der Online-Plattformen zugesendet
- Am Tag der HV konnte sich der Aktionär im geschützten Bereich auf der Website einloggen. Von Beginn an wurde die HV als Video Webcast übertragen.

The screenshot shows a web interface for the online participation in the main shareholder meeting of EquityStory AG. The page is titled "Online Teilnahme an der Hauptversammlung der EquityStory AG" and features the EQS GROUP logo in the top left corner. The interface is divided into two main sections: "Login" and "Rückfragen".

Login Section:

Sehr geehrter Herr Mustermann,
wir haben folgende Daten im System hinterlegt:

Vorname	Max
Nachname	Mustermann
Ort	München
Eintrittskartenummer	1
Anzahl Ihrer Aktien	10

Sind Sie Herr Max Mustermann?

Rückfragen Section:

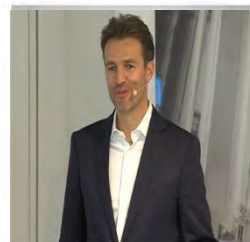
Bei Rückfragen zu Ihren Daten wenden Sie sich an:

Haubrok Corporate Events GmbH
Landshuter Allee 10
80637 München
Tel: 089 210 27 270

» Best Practice: EQS Group AG HV - Ablauf «

- Online-Teilnehmer konnten aktiv an der Generaldebatte teilnehmen (Begrenzung von 5 Wortmeldungen bzw. Beiträge je Aktionär)
- Nach Schließung der Generaldebatte Möglichkeit zur Teilnahme an Abstimmung

EQS GROUP Online Teilnahme an der Hauptversammlung



Wiedergabe 00:22 / 00:25

Hauptversammlung Flash Player DSL

Derzeit sind keine Downloads verfügbar.

Wortmeldungen übermitteln oder Fragen stellen

Sie können noch 5 Wortmeldungen/Fragen übermitteln.

Senden

Weisungen Abstimmung



EQS GROUP Online Teilnahme an der Hauptversammlung



Wiedergabe 00:16 / 00:25

Hauptversammlung Flash Player DSL

Derzeit sind keine Downloads verfügbar.

Wortmeldungen übermitteln oder Fragen stellen

Sie können noch 5 Wortmeldungen/Fragen übermitteln.

Senden

Weisungen Abstimmung

Weisungen an den Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft erteilen

Tagessordnung	Weisung
TOP 2 Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns	<input type="radio"/> Ja <input type="radio"/> Nein <input type="radio"/> Enthalten
TOP 3 Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012	<input type="radio"/> Ja <input type="radio"/> Nein <input type="radio"/> Enthalten
TOP 4 Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012	<input type="radio"/> Ja <input type="radio"/> Nein <input type="radio"/> Enthalten
TOP 5 Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013	<input type="radio"/> Ja <input type="radio"/> Nein <input type="radio"/> Enthalten
TOP 6 Beschlussfassung über eine Änderung von § 14 der Satzung (Vergütung des Aufsichtsrats)	<input type="radio"/> Ja <input type="radio"/> Nein <input type="radio"/> Enthalten
TOP 7 Beschlussfassung über eine Änderung der Satzung in § 1 Abs. 1 (Firma)	<input type="radio"/> Ja <input type="radio"/> Nein <input type="radio"/> Enthalten

Weisungen erteilen

Zurück zur Präsentation

» Best Practice: EQS Group AG HV - Ablauf «

- Im Background erhält der IR-Manager ein Control Panel
- Steuerung von Wortmeldungen sowie Abstimmung

EQS GROUP Control Panel

Wortmeldungen

	Beantwortet	erstellt	Drukken
Frage 01 <i>Max Mustermann aus München</i> Wieviel Mitarbeit erbesteht bei der EQS Konzern? Wie sehen Sie die Dividendenentwicklung der vergangenen Jahre? Herzlichen Dank für Ihre künftigen freundliche Größe	<input checked="" type="checkbox"/>	15:26:00	
Frage 02 <i>Max Mustermann aus München</i> Haben Sie in München mehrere Büros in unterschiedlichen Stadtviertel?	<input type="checkbox"/>	15:27:01	
Frage 03 <i>Max Mustermann aus München</i> Wieviel Papierblätter haben Sie im abgelaufenen Geschäftsjahr verbraucht?	<input type="checkbox"/>	15:27:33	

EQS GROUP Control Panel

Funktionen

- Einstellungen zur Abstimmung
- Abstimmung eröffnen
- Wortmeldungen beenden
- Hauptversammlung beenden

EQS GROUP Control Panel

Einstellungen zur Abstimmung

Einstellung des Abstimmungszeitraums
 02 Minuten

Tagesordnung Abstimmung

TOP	Beschreibung	Status
TOP 2	Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns	<input checked="" type="checkbox"/> freigegeben
TOP 3	Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012	<input checked="" type="checkbox"/> freigegeben
TOP 4	Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012	<input type="checkbox"/> freigegeben
TOP 5	Beschlussfassung über die Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2013	<input type="checkbox"/> freigegeben
TOP 6	Beschlussfassung über eine Änderung von § 14 der Satzung (Vergütung des Aufsichtsrats)	<input checked="" type="checkbox"/> freigegeben
TOP 7	Beschlussfassung über eine Änderung der Satzung in § 1 Abs. 1 (Firma)	<input checked="" type="checkbox"/> freigegeben
×10	Antrag, den Aufsichtsrat einzeln zu entlasten	<input type="checkbox"/> freigegeben

Speichern Die Einstellungen wurden gespeichert!

Zurück zur Übersicht

» Best Practice: EQS Group AG HV - Gründe /Fazit «

- Zusätzlicher Aufwand **relativ gering** (rechtliche Prüfung/Vorbereitung)
- **Mehrwert** für Aktionäre durch Zeitersparnis
- **Anstieg** der Akzeptanz erwartet
- Potenzial zur **Kostenreduzierung** der HV
- **Positives Feedback** der IR-Community
- **Keinerlei** technische Unterbrechungen/Beschwerden/juristische Klagen



Bernhard Orlik
Geschäftsführer

Link Market Services GmbH
Büro Wien
Siebensterngasse 32-34
1070 Wien
T 01 3750 215-0
Bernhard.Orlik@linkmarketservices.at
www.linkmarketservices.at



Lukas Reiter
Account Manager

EQS Group AG
Karlstraße 47
80339 München
T +49 89 210 298-176
Lukas.Reiter@eqs.com
www.eqs.com

Wir machen IHRE Hauptversammlung zu UNSERER Hauptversammlung

