

# Kapitalmarktforum

---

<b>Ziele der Transferaktivität</b>	Das Kapitalmarktforum soll eine Plattform bieten, auf der aktuelle Fragen der rechtlichen Rahmenbedingungen für börsennotierte Unternehmen diskutiert und Verbesserungsvorschläge erarbeitet werden.
<b>Projektverantwortliche</b>	Univ.-Prof. Dr. Ulrich Torggler, LL.M.
<b>Affiliation der Transferaktivität an der Universität Wien</b>	Rechtswissenschaftliche Fakultät
<b>Projektlaufzeit</b>	2013 -
<b>Finanzierung der Transferaktivität</b>	Wirtschaftskooperation
<b>Kontaktperson</b>	Univ.-Prof. Dr. Ulrich Torggler, LL.M., Institut für Unternehmens- und Wirtschaftsrecht, Schottenbastei 10-16, 1010 Wien ( <a href="mailto:ulrich.torggler@univie.ac.at">ulrich.torggler@univie.ac.at</a> )
<b>Universitätsexterne Kooperationspartner</b>	B&C Privatstiftung
<b>KooperationspartnerInnen aus dem Wissenschafts- bzw. Forschungsbereich dieser Transferaktivität</b>	Univ.-Prof. Dr. Susanne Kalss, LL.M., WU Wien Univ.-Prof. Dr. Martin Winner, WU Wien

---

## Projektbeschreibung

Das Kapitalmarktforum soll eine Plattform bieten, auf der aktuelle Fragen der rechtlichen Rahmenbedingungen für börsennotierte Unternehmen diskutiert und Verbesserungsvorschläge erarbeitet werden. Hintergrund ist die dynamische Entwicklung des europäischen Kapitalmarktrechts, die Wissenschaft und Praxis unentwegt vor neue Herausforderungen stellt. So sind in den letzten Jahren vom europäischen Gesetzgeber Impulse ausgegangen, die sich von einer Novellierung der Vorschriften für Märkte für Finanzinstrumente über eine Vollharmonisierung von Marktmissbrauch und Insiderrecht bis zur erstmaligen Festsetzung von Mindeststandards für strafrechtliche Sanktionen am Kapitalmarkt erstrecken.

Das halbjährlich abgehaltene Kapitalmarktforum bietet den beteiligten Unternehmen und ihren Beratern Gelegenheit, sich über aktuelle Entwicklungen auszutauschen und konkrete Fragen mit ausgewiesenen Experten zu diskutieren.

Das zuletzt abgehaltene Kapitalmarktforum widmete sich den „Leitsätzen für den Dialog zwischen Investor und Aufsichtsrat“. Diese Leitsätze beruhen auf einer privaten Initiative und wollen der aktiveren Rolle Rechnung tragen, die institutionelle Anleger nach der revidierten Aktionärsrechte-Richtlinie in der *Corporate Governance* spielen sollen. Ihre Kernthese lautet, dass der Aufsichtsrat in einen „Dialog“ mit Investoren treten kann, *investor relations* also kein Vorstandsmonopol sind. Diese

---

schon im Grundsatz („Geltendes Recht oder rechtspolitisches Desideratum?“) strittige Frage wurde insbesondere aus Investoren- und Aufsichtsratsicht erörtert und anschließend mit dem Fachpublikum diskutiert.

Auch die zuvor abgehaltenen Veranstaltungen waren durch die besondere Aktualität der gewählten Themen gekennzeichnet: „Sanktionen für die Kursmanipulation nach neuem Recht“ (Nov 2016), „Probleme der Anfechtungsklage bei börsennotierten Gesellschaften“ (Mai 2016), „Gleichbehandlung in der Krise: Die Sanierungsausnahme im Übernahmerecht“ (Nov 2015) und „Delisting“ (Mai 2015).

An den bisherigen Veranstaltungen haben jeweils etwa 80 Teilnehmer teilgenommen, v.a. Angehörige von Unternehmen, Behörden sowie der rechtsberatenden Berufe.

---

### **Ergebnisse/Wirkung (Impact)**

Die durch namhafte Vortragende präsentierte und in der anschließenden Diskussion mit dem Fachpublikum vertiefte Erörterung kapitalmarktrechtlicher Fragestellungen fördert Verständnis und Austausch und unterstützt die TeilnehmerInnen, mit der immer schnelleren und komplexeren Rechtsentwicklung Schritt zu halten. Der so erzielte Wissenstransfer und -austausch gewährleistet eine Weiterverarbeitung und -verbreitung der gewonnenen Erkenntnisse in Rechtspraxis und -wissenschaft.

Das breit gestreute Teilnehmerfeld aus Vertreterinnen und Vertretern der Wissenschaft, Emittenten, rechtsberatenden Berufe, Ministerien und Behörden gewährleistet, dass die im Rahmen der Veranstaltung gewonnenen Erkenntnisse auch über die Veranstaltung hinaus in Wissenschaft, Rechtspraxis und -politik Berücksichtigung finden.

---

### **Transferaspekt der Aktivität**

Die auf den Veranstaltungen präsentierten Ergebnisse basieren auf eigener Forschung und fördern die Vernetzung wirtschaftlicher Akteure – etwa von Rechtsanwälten, Unternehmensjuristen und Behördenvertretern. Wirtschaftliche Relevanz und Zukunftsorientierung erhält die Transferaktivität durch die Erörterung aktueller juristischer Grundsatz- und Detailfragen aus jüngsten legislativen und/oder judikativen Entwicklungen.

---

### **Überprüfung der Zielerreichung**

Teilnehmerzahlen

---

### **Maßnahmen, um die Transferaktivität längerfristig durchzuführen bzw. auszuweiten**

Das Kapitalmarktforum findet auf Initiative und mit Unterstützung der B&C Privatstiftung statt. Aktuell laufen Vorbereitungen für das zweite Kapitalmarktforum des Kalenderjahrs (November 2017).

---

### **Sichtbarmachung der Transferaktivität**

Webseite; Einladungen

---

### **Homepage/Publikationen**

<http://unternehmensrecht.univie.ac.at/team/torggler-ulrich/veranstaltungen/kapitalmarktforum/>

---

### **Schlagworte/Keywords**

Wissenstransfer; gesellschaftliches Engagement