

aktionaersforum

**5. Symposium Kapitalmarktrecht
Frankfurt, 15.09.2022**

**„Verbraucher-/ Aktionärsschutz und
die Rolle der BaFin“**

Rechtsanwalt Dr. Marc Liebscher, LL.M.

Rechtsanwalt Dr. Marc Liebscher –track record

1. Spezialisiert im Bank- und Kapitalmarktrecht
 - Außergerichtliche und gerichtliche Vertretung zahlreicher Investoren in Massenschadensfällen
 - Mitglied diverser Gläubigerausschüsse in Insolvenzverfahren
 - Bestellung durch diverse Gerichte zum HV-Leiter bei streitigen Aktionärsversammlungen
 - Bestellungen als Gemeinsamer Vertreter von Anleihegläubigern
2. Sachverständiger in Bundestag und Bundesministerien
3. Schulung von BKA-Ermittlern zu Finanz- und Bilanzkriminalität
4. Mitglied Vorstand der SdK Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.
5. Sprecher Arbeitskreis Bank- und Kapitalmarktrecht, Berliner Anwaltverein
6. Externer Experte des VZBV zu Rechtsdurchsetzung, Geldanlagen und Musterfeststellungsklagen

Verbraucherschutzziele allgemein

0 Begriffe: Verbraucher-, Anleger-, Aktionärsschutz

1 Rechtsverstöße abstellen

2 Schadenskompensation für einzelne Verbraucher

3 Prävention durch Sanktionierung

Rechtsquellen für Aktionärsschutz durch BaFin

1. § 4 Abs. 1a FinDAG

- Zentrale BaFin-Kompetenznorm: Missstandsaufsicht
- Aber: BaFin ist ausschließlich auf den kollektiven und **nicht** den individuellen Verbraucherschutz verpflichtet

2. EU-Recht, z.B.:

- Art. 9 CPC-VO 2017: Zusammenarbeit im Verbraucherschutz
- New Deal for Consumers:
 - Verbandsklagerichtlinie (EU) 2020/1828
 - Omnibusrichtlinie 2019/2161/EU

BaFin-Befugnisse

1. **Entgegennahmefugnis** von Beschwerden
2. **Ermittlungsbefugnis** zB mystery shopping
3. **Veröffentlichungsbefugnis** naming & shaming
4. **Untersagungsbefugnis**
5. **Zentral: Anordnungsbefugnis**
 - Anordnungen, die geeignet und erforderlich sind, um Verbraucherschutzrelevante Missstände zu verhindern oder zu beseitigen, wenn eine generelle Klärung im Interesse des Verbraucherschutzes geboten erscheint. Anordnung ist weit zu verstehen.
 - P1: Kompetenz zur AO, dass zu viel gezahlte Entgelte zurückzuerstatten bzw. Zinsen nachzuzahlen sind?
 - P2: Verhältnis der behördliche Verbraucherrechtsdurchsetzung durch die BaFin zur zivilgerichtlichen Verbraucherrechtsdurchsetzung

Besondere BaFin-Organe, -Organisation

- 1. BaFin-Verbraucherbeirat:** ausschließlich beratende Funktion und ohne Anhörungsrecht
- 2. BaFin-Verwaltungsrat:** mit 1 Person benannt aus Verbraucherschutzministerium
- 3. Abt. Verbraucherschutz** seit 2021, Beauftragter für Verbr.- u. Anlegerschutz, berät Direktorium
- 4. Hinweisgeber-Stelle:** für Whistleblower
- 5. Market Contact Group:** für Marktteilnehmer, Experte, Journalisten
- 6. Verbraucherbeschwerdeverfahren (§ 4b FinDAG):** über BaFin-„Kompetenzzentren“

Neue BaFin-Kultur seit Wirecard, FiSG?

1. **neuer Präsident Mark Branson**
2. **bessere finanzielle Ausstattung**
3. **qualifiziertes Personal?**
4. **Beispiele:**
 - 2/2021: GameStop
 - 2/2022: Grenke AG, Grenke Bank AG
 - 2/2021: Kali Salz AG
 - 7/2022: FCR Immobilien AG
 - 8/2022. Adler Real Estate AG
 - Umgang mit Neo-Brokern, PFOF-Handelsplätzen

DR. SPÄTH & PARTNER
RECHTSANWÄLTE mbB

BERLIN – HAMBURG

VIELEN DANK FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT.

ICH STEHE ZU IHRER VERFÜGUNG.

RECHTSANWALT

DR. MARC LIEBSCHER, LL.M.

LIEBSCHER@DR-SPAETH.COM

DR. SPÄTH & PARTNER
RECHTSANWÄLTE

PARTG MBB

KURFÜRSTENDAMM 102

10711 BERLIN

TEL.: +49 (0) 30 88 70 16 17

FAX: +49 (0) 30 88 72 94 61

WWW.DR-SPAETH.COM