Hybrid-Seminar: Bank- und Kapitalmarktrecht | **Intensiv-Seminar**

RA Dr. Ferdinand Unzicker, München

# Emission und Vertrieb von Finanzinstrumenten – Aktuelle Rechtsfragen aus Zivil- und Aufsichtsrecht

15.04.2027: 10:00 bis ca. 15:30 Uhr, **Bescheinigung** nach § 15 FAO für FA Bank- und Kapitalmarktrecht

**Das Seminar vermittelt praxisnahe Kenntnisse zu den rechtlichen Rahmenbedingungen der Emission und des Vertriebs von Finanzinstrumenten.** Im Fokus stehen die aktuellen regulatorischen Entwicklungen, insbesondere Listing Act, MiCAR, Schwarmfinanzierungsverordnung und die seit Juni 2026 geltenden Regeln für den Online-Vertrieb einschließlich Widerrufsrecht.
Behandelt werden zivil- und aufsichtsrechtliche Fragestellungen sowie Haftungsfragen. Aktuelle Rechtsprechung, die Verwaltungspraxis der BaFin und Entwicklungen im Schrifttum bilden weitere Schwerpunkte.

**Der Vortrag richtet sich an Rechtsanwälte und Inhouse-Juristen** mit kapitalmarktrechtlichem Tätigkeitsbereich. Raum für individuelle Fragen und Diskussion ist vorgesehen.

1. **Update: Aktuelle und geplante Neuregelungen**
   - Überblick: Listing Act, MiCAR, Schwarmfinanzierungs-VO und neues Fernabsatzrecht
   - Ausblick: EU-Kleinanlegerstrategie (RIS), Reform der Offenlegungsverordnung (SFDR 2.0)

2. **Vertriebsstrukturen, Finanzvertriebsverträge**
   - Typen und Abgrenzung von Finanzvertriebsverträgen
   - Rechtsverhältnisse zwischen Anbieter/Emittent und Vertriebsintermediär, einschließlich Vertriebsketten, Strukturvertrieben und Tippgeberverträgen
   - Haftungsdach und vertraglich gebundene Vermittler
   - Rechtsverhältnis zwischen Vertriebsintermediär und Anleger
   - Zurechnung von Pflichtverletzungen und Aufklärungsmängeln
   - Direktvertrieb zwischen Anbieter/Emittent und Anleger
3. **Erlaubnispflichten und Ausnahmen**
   - Erlaubnispflichten nach WpIG und KWG, Abgrenzung der einzelnen Tatbestände
   - Bereichsausnahmen; Finanzanlagenvermittler gem. § 34f GewO und FinVermV
   - Vertrieb von Investmentanteilen
   - Kryptowerte-Dienstleister nach MiCAR
   - Schwarmfinanzierungsdienstleister nach der Schwarmfinanzierungs-VO
   - Direktvertrieb durch d. Anbieter/Emittenten
4. **Pflichten des Vertriebsintermediärs**
   - Zivil- und aufsichtsrechtliche Vorgaben
   - Explorationspflichten, Geeignetheits- und Angemessenheitsprüfung
   - Warnhinweise, Pflicht zur Nichtausführung von Geschäften
   - Kosten, Zuwendungen
   - Ausblick auf Inducement-Test und Value for Money, Nachhaltigkeitspräferenzen
5. **Pflichten des Anbieters/Emittenten**
   - Prospektpflicht (EU-ProspektVO, VermAnlG), Schwellenwerte und Ausnahmetatbestände
   - Prospektfreie Angebote, WIB, VIB, BIB
   - PRIIPs-Basisinformationsblatt
   - (Vorvertragliche) Aufklärungs- und Informationspflichten
   - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben
6. **Digitaler Vertrieb und Werbung**
   - Online-Vertrieb und Fernabsatz: neue Informationspflichten, Widerrufsbelehrung, Widerrufsbutton (§ 356a BGB)
   - Plattformvertrieb, Schwarmfinanzierung
   - Werbemaßnahmen vor Vertriebsstart
   - Vertrieb v. Kryptowerten u. Kryptowertpapieren
   - Finfluencer und Social-Media-Marketing
   - Greenwashing: Grenzen nachhaltigkeitsbezogener Werbung
   - Robo-Advice und KI in der Anlageberatung
7. **Haftung u. aufsichtsrechtl. Durchsetzung**
   - Prospekthaftung und Haftung für Kurzinformationsblätter
   - Haftung bei fehlerhafter Beratung, Aufklärung und unerlaubtem Vertrieb (§ 823 Abs. 2 BGB) sowie persönliche Geschäftsleiterhaftung
   - BaFin: Produktintervention, Vertriebsuntersagung, Sanktionen und Warnmeldungen

**RA Dr. Ferdinand Unzicker**

- seit 1999 Rechtsanwalt, seit 2001 ausschließlich im Bank- und Kapitalmarktrecht tätig
- bis 2018 Equity-Partner einer mittelständischen Kanzlei und Leiter der dortigen Praxisgruppe für Bank- und Kapitalmarktrecht
- 2019 Gründung der eigenen Kanzlei
- Beratung und Vertretung insb. von Banken, Finanzdienstleistern, Emittenten, Vertriebsintermediären und Unternehmen der erneuerbaren Energien
- Vertretung von Vorständen, Geschäftsführern und Aufsichtsräten in Haftungsprozessen
- regelmäßige Veröffentlichungen im Bereich des Bank- u. Kapitalmarktrechts als Autor von Kommentaren und Fachbeiträgen
- Mitglied des juristischen Beirats des BWE | Bundesverband Wind-Energie e.V.

**Teilnahmegebühr** Intensiv-Seminar (5 Fortbildungsstunden):
DAV-Mitglieder: € 225,00 zzgl. MwSt (= € 267,75), Nichtmitglieder: € 280,00 zzgl. MwSt (= € 333,20)

**Hinweise** siehe nächste Seite →

**MAV** Seminare

# Anmeldung – Voraussetzungen Online-Teilnahme

**Veranstalter:**
MAV GmbH, Nymphenburger Str. 113 / 2. OG
80636 München

## Live-Online-Teilnahme

Wir verwenden die Webinar-Software edudip next, die technisch stabil, webbasiert und ohne vorherige Installation einsatzbereit ist. Sie wird in Deutschland entwickelt und betreut. Daten und Software werden in europäischen Rechenzentren gehosted und unterliegen somit dem europäischen Datenschutz. Zur Sicherung der (Tele-)Kommunikationsverbindungen verwendet edudip modernste Technik und Standards.

**Die Interaktion mit dem Referenten** und der Teilnehmer untereinander ist durch die Chatfunktion möglich. Auf Wunsch ist die Zuschaltung mit Mikrofon und/oder Kamera möglich.

**Ihre Anwesenheitsdauer** wird von der Webinar-Plattform automatisch dokumentiert. Bei Seminaren mit ausgewiesenen FAO-Stunden werden Sie zusätzlich im Chat mehrfach um aktive Rückmeldung gebeten um Ihre durchgängige Anwesenheit zu bestätigen. Beide Informationen werden zur Erstellung der Teilnahmebestätigung ausgewertet.

Unsere **Live-Online-Seminare** werden grundsätzlich nicht aufgezeichnet.

## Ablauf

Nach Ihrer Anmeldung bei uns erhalten Sie am Tag vor der Veranstaltung eine Einladungs-E-Mail aus der Webinar-Software. Mit dem darin enthaltenen Link „Jetzt für das Webinar anmelden" registrieren Sie sich bitte durch Eingabe Ihres Vor- und Zunamens auf der Plattform. Anschließend erhalten Sie eine Bestätigungs-E-Mail mit dem für Sie persönlich bestimmten Zugangs-Link, der von Beginn bis zum Ende der Veranstaltung funktioniert. Sie können ihn beliebig oft öffnen und schließen, nur nicht auf mehreren Geräten gleichzeitig.

## Technische Voraussetzungen

**Sie benötigen**
- PC oder Laptop mit Lautsprecherfunktion oder Headset
- stabile Internetverbindung (empfohlen mind. 6.000 DSL)
- aktueller Browser, der HTML5 (Web-RTC) unterstützt, wie Mozilla Firefox, Google Chrome, Microsoft Edge oder Safari auf Ihrem lokalen Gerät (nicht über VPN oder Datev)

**Wichtiger Hinweis:**
VPN-Verbindungen und firmeneigene Netzwerkeinstellungen können die Übertragung blockieren. Bei Schwierigkeiten trennen Sie bitte die VPN-Verbindung oder/und wählen Sie ein freies Netzwerk.

Die Einwahl über ein mobiles Gerät (Tablet, Smartphone) empfehlen wir nicht, da der Bildschirm in der Regel nicht groß genug für die Darstellung aller Inhalte ist und Ihnen damit möglicherweise keine Chatfunktion zur Verfügung steht, mit der Sie aktiv mitarbeiten können.

## Anmeldung

**per E-Mail info@mav-service.de** oder **Fax 089 55263398** (MAV GmbH) BAV HP

**MAV GmbH**
**Nymphenburger Str. 113 /2. OG**
**80636 München**

Beruf/Titel

Name/Vorname

Kanzlei/Firma

Straße

PLZ/Ort

Telefon Fax

E-Mail

Ich bin Mitglied des DAV ◯ ja ◯ nein Mitglieds-Nr. (wenn bekannt) ☐☐☐☐☐☐☐

Rechnung an mich die Kanzlei MAV-Seminarvorschau bitte digital gedruckt

**Ich melde mich unter Anerkennung Ihrer Teilnahmebedingungen** (→ Seite 2) **an für das Seminar**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| ☐P ☐O | Unzicker, Emission und Vertrieb von Finanzinstrumenten – ... | 15.04.27 | 10:00 Uhr | **€ 267,75** (€ 333,20)* |

Bitte wählen Sie Ihre bevorzugte Teilnahmeform (P = präsent/O = online). *) Preise inkl. MwSt. **für DAV-Mitglieder** (für Nichtmitglieder)

**MAV GmbH,** ein Unternehmen des Münchener Anwaltvereins e.V.
Sitz: München, Gerichtsstand: München, Amtsgericht München, HRB 152 648, Geschäftsführerin: Angela Baral

**MAV** Seminare wichtige Hinweise

**Veranstalter:**
MAV GmbH, Nymphenburger Str. 113 / 2. OG
80636 München

## Veranstaltungsort

**MAV GmbH**
Nymphenburger Str. 113
Seminarraum, 2. OG
80636 München

## Anfahrt

**Den Eingang zur MAV GmbH in Hausnummer 113 erreichen Sie von der Nymphenburger Straße aus, gegenüber der Alfonsstraße, bei der Fußgängerampel.**
**Das Gebäude liegt etwas zurück versetzt in einem Garten. Die Räume befinden sich im zweiten Obergeschoss. Bitte folgen Sie der Beschilderung „MAV GmbH" an der Klingel und im Aufzug.**

**Anfahrt mit MVG** (empfohlen) vom Hauptbahnhof (nur 2 Stationen)

**U1/U7** bis **Haltestelle Maillingerstraße**
→ verlassen Sie die Station und folgen Sie der Beschilderung Nymphenburger Straße, Elvirastraße, (Aufgang A). Gehen Sie auf der Nymphenburger Straße stadtauswärts Richtung Landshuter Allee, Sie erreichen uns nach einem kurzen Fußweg.

**S-Bahn: alle Linien bis Donnersberger Brücke**
→ Ausgang Donnersberger Brücke Bushaltestelle, dort nehmen Sie einen der folgenden Busse:

**Bus: 153 Richtung Odeonsplatz bis Haltestelle Landshuter Allee**
→ gehen Sie in Fahrtrichtung (stadteinwärts ) die Nymphenburger Straße in Richtung Stiglmaier Platz entlang. Sie erreichen uns nach kurzem Fußweg auf der Höhe Alfonsstraße.

**Bus: 53 Richtung Münchner Freiheit oder**
**Bus: 63 Richtung Rotkreuzplatz bis Haltestelle Landshuter Allee**
→ gehen Sie entgegen der Fahrtrichtung (stadteinwärts ) in Richtung Stiglmaier Platz, überqueren Sie die Landshuter Allee, gehen Sie die Nymphenburger Straße entlang bis zur Höhe Alfonsstraße. Sie finden uns gegenüber der Alfonsstraße.

**Anfahrt mit dem PKW**

→ **Navigationsadresse:** Nymphenburger Str. 113, 80636 München

**Parken**

→ Gebührenpflichtige Parkplätze (Parkschein) entlang der Nymphenburger Straße.

## Teilnahmebedingungen

Bitte teilen Sie uns bei Hybrid-Seminaren Ihre bevorzugte Teilnahmeform (P = präsent/O = online) mit.

Anmeldungen werden mit Eingang der schriftlichen Anmeldung verbindlich. Die Verfügbarkeit der Plätze vor Ort ist begrenzt. Es gilt die Reihenfolge der Anmeldungen. Die Übertragung der Teilnahmeberechtigung ist möglich, sofern uns Name, E-Mailadresse und Anschrift des Ersatzteilnehmers umgehend mitgeteilt werden. Macht der Anmelder von seinem Übertragungsrecht keinen Gebrauch, ist die Teilnahmegebühr auch dann zu zahlen, wenn der Anmelder seine Anmeldung zurückzieht oder am Seminar nicht teilnimmt.

Das Online-Seminar mit Live-Teilnahmemöglichkeit steht den registrierten Teilnehmern ab dem genannten Veranstaltungsbeginn zur Verfügung. Die Schaffung der erforderlichen technischen Voraussetzungen zur Nutzung des Angebotes – insbesondere stabile Verbindung zum Internet, Verwendung eines aktuellen Internetbrowsers sowie ein funktionsfähiger Lautsprecher – obliegt den Teilnehmern.

**Bei Absagen** länger als zwei Wochen vor Veranstaltungsbeginn wird dem Anmelder lediglich eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von € 25,00 zzgl. MwSt. in Rechnung gestellt.

**Änderungen:** Wird das Seminar kurzfristig abgesagt oder verschoben, sind Ansprüche daraus ausgeschlossen.

**Bezahlung:** Nach dem Seminar erhalten Sie von uns eine Rechnung. Bitte bezahlen Sie erst nach Erhalt der Rechnung.

**Bescheinigung:** Die Teilnehmer erhalten für Seminare mit ausgewiesenen Fachanwaltsstunden für Ihre vollständige, mit Ihrer Unterschrift (bei Live-Online-Seminaren zusätzlich in der Chat-funk-tion abgefragten) bestätigten Teilnahme eine Bescheinigung zur Vorlage gemäß § 15 FAO.

Bei Live-Online-Seminaren ist die Interaktion der/des Referierenden mit den Teilnehmenden sowie der Teilnehmenden untereinander während der Dauer der Veranstaltung sichergestellt. Der Nachweis der durchgängigen Teilnahme nach§ 15 Abs. 2 FAO wird erbracht. Die abschließende Entscheidung über die Anerkennung ist der zuständigen Anwaltskammer vorbehalten.

### Fragen, Wünsche

**MAV GmbH**
**Telefon** 089 55263237, info@mav-service.de

**MAV GmbH,** ein Unternehmen des Münchener Anwaltvereins e.V.
Sitz: München, Gerichtsstand: München, Amtsgericht München, HRB 152 648, Geschäftsführerin: Angela Baral