

JAHRESBERICHT 2019





Inhalt

Die Aktivitäten des IVA.....	2
Stimmrechtsvertretungen	3
Schwerpunktfragen	3
Medienarbeit.....	4
Newsletter	4
Überprüfung der Angemessenheit der Barabfindung.....	5
Verleihung IVA DAVID 2018	6
Young Shareholders Austria Initiative	7
Veranstaltungen/Konferenzen.....	7
Kontakt zu ESMA	8
4GameChangers Festival	9
Organe und wirtschaftliche Situation.....	10



Die Aktivitäten des IVA

▪ Überprüfungsverfahren, Abfindungen

- Es konnten in den letzten zehn Jahren rund 30 Verfahren erfolgreich, immer durch einvernehmliche Lösungen, abgeschlossen werden.
- Die derzeit wichtigsten, noch nicht abgeschlossenen Verfahren sind: Bank Austria (UniCredit), Conwert, Schlumberger, BUWOG

▪ Stimmrechtsvertretung

- Durch über **40 Stimmrechtsvertretungen** jährlich (Andritz, AT&S, Flughafen Wien, OMV, Palfinger, Wienerberger, Vienna Insurance Group, voestalpine, Wolford, Zumtobel, Immofinanz, u.a.m.), Beiträge, Fragen und Anträge werden die Interessen von institutionellen wie privaten Anlegern in Hauptversammlungen wahrgenommen.
- Veröffentlichung von **Schwerpunktfragen** auf der IVA-Website.

▪ Aufsichtsratsmandate

- Streubesitzvertreter: Erste Group Bank, Immofinanz, S-Immo

▪ Stellungnahmen

- Initiativen für den Kapitalmarkt
- Managementvergütungen, Übernahmerecht, Ausschüttungspolitik
- Übernahmeangebote, Gesellschafter-Ausschluss „Squeeze-Out“,
- Mitarbeit in der Expertengruppe für „Corporate Governance“
- Regelmäßige Kommentare in Fachmedien
- Vorstands- und Aufsichtsratsvergütungen, Ausschüttungsquote

▪ Nationale und Internationale Kooperationen, Mitgliedschaften

- **better finance** The European Federation of Investors and Financial Services Users, Brüssel
- Mitglied der **WFIC World Federation of Investors** Corporation, Gent
- **DSW** Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V., Düsseldorf
- **SdK** Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., München
- **Aktienforum** Wien
- **TRANSPARENCY INTERNATIONAL** Austrian Chapter, Verein zur Korruptionsbekämpfung, Wien
- **ÖVFA** Österr. Vereinigung für Finanzanalyse & Asset Management, Wien



Stimmrechtsvertretungen

Der IVA wurde im Jahr 2019 für 47 börsennotierte Unternehmen als **unabhängiger Stimmrechtsvertreter** tätig.

	2018	2019
Vollmachten	3.543	3.877

Von Wilhelm **Rasinger**, Michael **Knap** und Florian **Beckermann** wurden bei den zehn größten Unternehmen folgende Anteilsbesitze (in Prozent des Grundkapitals) vertreten.

Wolford AG	30,3%
S IMMO AG	20,5 %
BAWAG AG	13,9 %
Wienerberger AG	11,4%
Kapsch TrafficCom AG	10,5%
CA Immo AG	9,9%
Erste Group AG	9,5 %
Immofinanz	7,9%
ZUMTOBEL Group AG	7,5%
Voestalpine AG	7,2%

Schwerpunktfragen

Die Schwerpunktfragen wurden von 31 Unternehmen anlässlich der Hauptversammlung beantwortet, auf der IVA-Website unter iva.or.at/schwerpunktfragen veröffentlicht. Die Fragen beziehen sich auf aktuelle Themen, Ressourcenverarbeitung, Gehälter und Nachhaltigkeit. Sie wurden 2.245-mal aufgerufen.



Medienarbeit

Auch im Jahr 2019 gab es wie gewohnt viel Unterstützung diverser Medien. **Wilhelm Rasinger** wurde unter anderem von der **WIENER ZEITUNG, DER STANDARD, ORF** und dem **Börsen-Kurier** um Statements zu aktuellen Wirtschaftsthemen gebeten. Weiters wurden Kommentare zu den Themen „*Aktienrechts-Änderungsgesetz 2019 – AktRÄG2019*“, Stellungnahmen zur *Casinos Austria AG* und Forderungen zum *Wohneigentum für den Mittelstand* publiziert.

Am 9. April 2019 wurde vom IVA eine Pressekonferenz zum Thema „Steuerreform“ im Café Museum abgehalten.

Das Wirtschaftsmagazin „**Senat**“ hat einen Beitrag zum Thema „Österreich braucht eine Aktienkultur“ von Wilhelm **Rasinger** veröffentlicht.

In Zusammenarbeit mit Michael **Kordovsky** wurde ein Beitrag zur „*Ausschüttungspolitik, Vorstands – und Aufsichtsratsvergütungen 2018*“ für die Oktoberausgabe des „**Aufsichtsrat aktuell**“ verfasst.

Dieser ist unter iva.or.at/stellungnahmen/analysen zu finden.

Am 5. September 2019 fand im **Klub der Wirtschaftspublizisten** ein gemeinsames Pressegespräch statt. Aktuelle Themen wie „*Impulse für den Kapitalmarkt*“, „*Aufsichtsrat- und Vorstandsvergütungen*“ sowie „*IVA-Aktivitäten*“ wurden dabei behandelt.

Newsletter

Der IVA hat 2019 15 Newsletter an ca. 600 Abonnenten versendet. Die Abonnenten werden über aktuelle Themen des Finanzplatzes und Wirtschaftsstandort Österreich, Aktivitäten des IVA, über Nachbesserungsverfahren, sowie Veranstaltungen und Stellungnahmen informiert.



Überprüfung der Angemessenheit der Barabfindung

2019 konnten mit Unterstützung und Mitwirkung des IVA zwei Verfahren mit einem Vergleich abgeschlossen werden:

- Constantia Packaging (aus 2018)
- Ecobusiness (aus 2016)

Das Verfahren Plaut (aus 2018) konnte Anfang 2020 erledigt werden.

Die Bemühungen in den Verfahren Bank Austria (aus 2007) und Schlumberger (aus 2017) waren bisher nicht erfolgreich, ebenso bei BWT, VKW, BDI und Valneva/Intercell.

Leider wurden die IVA-Vorschläge zur Beschleunigung und zur Kostenreduktion der Verfahren, die weitgehend mit denen der Vertreter der Antragsgegner übereinstimmen, bei der Novellierung der gesetzlichen Bestimmungen 2019 nicht berücksichtigt. Spezialisierte Rechtsanwälte aus Deutschland, in den meisten Fällen Kurzzeitinvestoren mit geringer Stückzahl, dominieren mit sehr viel Know how mit dem Discounted Cash Flow – Bewertungsverfahren und erschweren Einigungen vor allem in der Kostenfrage.



Verleihung IVA DAVID 2018

Die Verleihung des IVA – DAVID an Persönlichkeiten und Unternehmen die wesentlich zur Förderung der Kapitalmarktkultur in Österreich beitragen, hat auch am 9. April 2019 große Beachtung gefunden.

Preisträger des IVA-DAVID `18 war **Dr. Franz Gasselsberger**, Generaldirektor der **Oberbank**. Er wurde unter anderem für den strategischen Mut und die Weitsicht nach Deutschland zu expandieren, ausgezeichnet.

Die jahrelange professionelle Zusammenarbeit mit **Mag. Susanne Langer** von der RBI wurde gewürdigt.

Posthum wurde auch Notar **Dr. Christoph Bieber** für seinen konstruktiven Umgang mit privaten Streubesitzaktionären in Hauptversammlungen geehrt.

Die Preisverleihung fand in feierlichem Rahmen im Klimt Atelier Hietzing statt. **Univ. Prof. Roman Sandgruber** präsentierte sein Buch „**Rothschild – Glanz und Untergang des Wiener Welthauses**“.

Zahlreiche Persönlichkeiten aus der Wirtschafts- und Finanzwelt sind der Einladung in die Klimt Villa gefolgt, darunter Wolfgang **Anzengruber**, Verbund, Thomas **Birtel**, Strabag, Christine **Catasta**, PwC, Georg **Folian**, Warimpex, Günter **Geyer**, VIG, Erika **Hochrieser**, Hannes **Winkler**, Frauenthal, Helmut **Kerschbaumer**, KPMG, Ludwig **Nießen**, Wiener Börse, Willibald **Plessner**, Slavica **Vanovac**, Rechtsanwälte, Georg **Ransmayr**, ORF, Gerhard **Seban**, Wienerberger, Alois **Steinbichler**, Kommunalkredit, Wolfgang **Trandl**, Friedrich **Mostböck**, ERSTE Group Bank, Ernst **Vejdovszky**, S-Immo und Vorjahrespriisträger, Norbert **Zimmermann**, SBO und Berndorf AG, Franz **Witt Döring**, Schoellerbank, Notar Rupert **Brix**.





Young Shareholders Austria Initiative

Der IVA beschäftigt sich seit Jahren mit jungen Aktionären (IVA-Stipendium) und das hat Vorstandsmitglied Florian **Beckermann** dazu veranlasst, eine neue Initiative zu „Young Shareholders Austria“ zu gründen.

Junge Investoren und Interessierte wurden am 14. Oktober in der Klimt Villa empfangen um „Lebenslanges Investment – Aktien für junge Leute“ mit Elizaveta **Lindström**, General-Secretary of World Federation of Young Investors, Thomas **Schaufler**, Vorstand Erste Bank Österreich AG, Robert **Ottel**, CFO voestalpine AG und Präsident Aktienforum, und IVA-Mitglied und Investor Rupert-Heinrich **Staller** zu diskutieren.



Veranstaltungen/Konferenzen

Unser Partner **better finance The European Federation of Investors and Financial Services Users** in **Brüssel**, hat 2019 mehrere Konferenzen abgehalten. Da nicht an allen teilgenommen werden konnte, wurden die für den IVA am informativsten und wichtigsten besucht. Michael **Knap** hat im April die 10-Jahres-Feier der better finance in **Bukarest** besucht und hat im November bei der Internationalen Konferenz zu „Sustainable Value for Money“ in **Brüssel** den IVA vertreten.



Wilhelm **Rasinger** und Maria **Brandstetter** haben in **Beirut** bei der mehrtägigen internationalen Konferenz zu „MiFID II“ und „Conduct of Investment Rules in the EU and worldwide“ teilgenommen.

Im November lud der **SdK – Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V.** zum 60-jährigen Bestehen nach **Berlin**. Wilhelm **Rasinger** und Michael **Knap** haben unserer deutschen Partnerorganisation persönlich gratuliert.

Kontakt zu ESMA

Die europäische Finanzmarktaufsichtsbehörde **ESMA** (European Securities and Markets Authorities) in Paris verfolgt das Ziel die Stabilität des EU Finanzsystems zu stärken, wobei Anlegerschutz und funktionierende Finanzmärkte im Vordergrund stehen.

Österreich ist durch IVA-Mitglied Dr. Martha **Oberndorfer**, CFA in der Konsultationsgruppe SMG (Securities and Markets Stakeholder Group) vertreten.

In den letzten Monaten standen folgende Themen bei den Konsultationen im Vordergrund: Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und –faktoren in die Direktiven MiFIDII, UCITS und AIFMD, Veröffentlichungspflichten von Ratingagenturen, Post-Trading Reportingpflichten, Sustainable Finance, Aktionärsrechte, Maßnahmen zur Bewältigung der COVID-19-Krise, etc. Details sind auf der Website der ESMA www.esma.europa.eu öffentlich verfügbar.



Martha Oberndorfer, 1. Reihe sitzend links außen



4GameChangers Festival

Wilhelm **Rasinger** wurde von den Veranstaltern des 4GameChangers Festivals gebeten, bei einem Panel über den globalen Wirtschaftsausblick, Rezession und Kapitalmärkte mitzuwirken. Gemeinsam mit Jim **Rogers**, Hedge Fonds Manager, Dirk **Müller**, Autor, Christoph **Boschan**, CEO Börse Wien, und weiteren bekannten Größen der Wirtschaft wurde unter der Moderation von Natalia **Corrales-Diez**, Managing Director Tauros Capital, angeregt diskutiert.





Organe und wirtschaftliche Situation

Vorsitzender: Wilhelm Rasinger, Mag. Dr. Hon. – Prof.

Stellvertreter: Michael Knap, Dr.

Vorstandsmitglied: Florian Beckermann, Dipl. VW., Dipl. Jur., LL.M.

Rechnungsprüfung: Maria Brandstetter, Dr.

Office-Assistant: Claudia Zinner (halbtags)

Generalversammlung: 09. April 2019

Die Organe sind ehrenamtlich tätig und erhalten keine Funktionsgebühren.
Der Überschuss 2019 betrug insgesamt 13T€ (nach 2018: Fehlbetrag 11T€)
Der IVA erhält keine öffentlichen Subventionen und hat keine Bankverbindlichkeiten.
Es besteht ein Wertpapierportefeuille österreichischer Aktien, um die Teilnahme an Hauptversammlungen zu gewährleisten.

Mitglieder sind Börsen-Kurier Abonnenten, derzeit ca 5.000.

Steuerberatung und Erstellung des Jahresabschlusses:
kytax consulting Steuerberatungs- und Unternehmensberatungs GmbH & Co KG,
1060 Wien

Feldmühlgasse 22
1130 Wien
01 876 33 430
anlegerschutz@iva.or.at
www.iva.or.at
Vereinsregister ZVR: 297 686 669