

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	XVII
Verzeichnis der Bearbeiterinnen und Bearbeiter	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXI
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	XXXIX

Band 1

Bundesgesetz über die Wertpapier- und allgemeinen Warenbörsen 2018

(Börsegesetz 2018 – BörseG 2018)

1. Hauptstück

Marktinfrastuktur

1. Abschnitt

Begriffsbestimmungen

§ 1.	1
§ 2.	26

2. Abschnitt

Geregelter Markt

1. Unterabschnitt

Allgemeines

§ 3. Konzessionserteilung	27
§ 4.	43
§ 5. Konzessionsrücknahme	65
§ 6. Erlöschen der Konzession	75
§ 7. Handelsaufsicht	80
§ 8. Zusammenarbeit zwischen Handelsaufsicht und Börsenaufsicht	105
§ 9. Handelsregeln	109
§ 10. Belastbarkeit der Systeme und Notfallsicherungen	114
§ 11. Algorithmischer Handel	129
§ 12.	130
§ 13. Direkter elektronischer Zugang	137
§ 14. Tick-Größen	141
§ 15.	141
§ 16. Synchronisierung von im Geschäftsverkehr verwendeten Uhren	144

§ 17.	Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten zum Handel am geregelten Markt	148
§ 18.	Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten	161
§ 19.		162
§ 20.	Nach Positionsinhaberkategorien aufgeschlüsselte Positionsmeldungen	172

2. Unterabschnitt

Organisatorische Anforderungen

§ 21.	Organisatorische Anforderungen für die Leitung und Verwaltung geregelter Märkte	178
§ 22.	Auslagerung von Aufgaben	184
§ 23.	Allgemeine Geschäftsbedingungen	191
§ 24.	Gebühren	196
§ 25.	Anforderungen an das Leitungsorgan eines Marktbetreibers	202
§ 26.	Nominierungsausschuss	208
§ 27.	Vorlage des Jahresabschlusses	214
§ 28.	Börsemitglieder	216
§ 29.		231
§ 30.		248
§ 31.		251
§ 32.		254
§ 33.		257
§ 34.		260
§ 35.	Börsebesucher	266
§ 36.		269

3. Unterabschnitt

Zulassung und Handel an der Wertpapierbörse

§ 37.	Sonderbestimmungen für die Wiener Börse	271
§ 38.	Zulassungsverfahren zum und Widerrufsverfahren vom Amtlichen Handel . . .	274
§ 39.	Allgemeine Zulassungsvoraussetzungen zum geregelten Markt	318
§ 40.	Zulassungsvoraussetzungen zum Amtlichen Handel	341
§ 41.		366
§ 42.	Zulassungsantrag	376
§ 43.	Antrag auf Widerruf der Zulassung	388
§ 44.	Derivatkontrakte	392
§ 45.	Auskunftspflicht des Emittenten	396
§ 46.	Prospekt für die Börsezulassung	402
§ 47.	<i>[aufgehoben durch BGBl I 2019/62].</i>	415
§ 48.	Beteiligungen	416
§ 49.	Verwertung der Sicherheiten und Kautionen	426
§ 50.	Börsegeschäfte	428
§ 51.	Einwand von Spiel und Wette	433
§ 52.	Handelsablauf	442
§ 53.	Kursermittlung	446
§ 54.	<i>[Preisermittlung]</i>	448
§ 55.	<i>[Bestreitung der Richtigkeit]</i>	449

§ 56.	<i>[Kursveröffentlichung]</i>	450
§ 57.	Ausländische Emittenten	452

4. Unterabschnitt

Warenbörse und Börsesensale

§ 58.	Bewilligung	455
§ 59.	Börsehandel	462
§ 60.	Warenbörse – Kursermittlung	462
§ 61.	Börsesensale	467
§ 62.	.....	469
§ 63.	.....	470
§ 64.	.....	471
§ 65.	.....	471
§ 66.	.....	472
§ 67.	.....	473
§ 68.	.....	473
§ 69.	.....	475
§ 70.	.....	475
§ 71.	.....	475
§ 72.	.....	476
§ 73.	Anonymgeschäfte	478
§ 74.	.....	478

3. Abschnitt

Multilaterale Handelssysteme (MTF, OTF)

1. Unterabschnitt

Zulassung

§ 75.	Handel und Abschluss von Geschäften über MTF und OTF	479
§ 76.	Synchronisierung von im Geschäftsverkehr verwendeten Uhren	497
§ 77.	Besondere Anforderungen für MTF	498
§ 78.	Besondere Anforderungen für OTF	504
§ 79.	Besondere Anforderungen bei der Zusammenführung von Kundenaufträgen in einem OTF	515

2. Unterabschnitt

Überwachung (MTF, OTF)

§ 80.	Überwachung der Einhaltung der Regeln des MTF und OTF und anderer rechtlicher Verpflichtungen	517
§ 81.	Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten vom Handel an einem MTF oder einem OTF	525

3. Unterabschnitt

Besonderheiten MTF

§ 82.	KMU-Wachstumsmarkt	532
-------	--------------------------	-----

4. Abschnitt

Systematische Internalisierung

§ 83.	Meldepflicht systematischer Internalisierer	546
-------	---	-----

5. Abschnitt

Datenbereitstellungsdienste

1. Unterabschnitt

Zulassungsverfahren für Datenbereitstellungsdienste

§ 84.	Zulassungspflicht	552
§ 85.	Umfang der Zulassung	558
§ 86.	Verfahren für die Erteilung der Zulassung und die Ablehnung von Anträgen auf Zulassung	559
§ 87.	Entzug der Zulassung	565
§ 88.	Anforderungen an das Leitungsorgan des Datenbereitstellungsdienstes	571

2. Unterabschnitt

Organisatorische Anforderungen

§ 89.	Bedingungen für genehmigte Veröffentlichungsdienste (APA)	581
§ 90.	Bedingungen für Anbieter konsolidierter Datenticker (CTP)	590
§ 91.	Bedingungen für genehmigte Meldemechanismen (ARM)	594

6. Abschnitt

Aufsichtsbefugnisse

1. Unterabschnitt

Aufsicht

Vor §§ 92 ff	599
§ 92.	600
§ 93. Überwachungsbefugnisse der FMA	608
§ 94. Kosten	629
§ 95. Meldung von Verstößen	630
§ 96. Meldung an ESMA	636
§ 97. Datenschutz	637
§ 98. Börsekommissäre	638
§ 99. Schutz von Bezeichnungen	644
§100. Strafzinsen	645

2. Unterabschnitt

Internationale Zusammenarbeit

§101.	647
§102.	648
§103. Europäische Zusammenarbeit	650

7. Abschnitt

Sanktionen

§104.	Wahrnehmung der Sanktionsbefugnisse	650
-------	---	-----

X

Gruber (Hrsg), BörseG 2018/MAR I

§105.	Weitere Strafbestimmungen	657
§106.	[Weitere Strafbestimmungen]	665
§107.	[Weitere Strafbestimmungen]	676
§108.	Strafbestimmung betreffend juristische Personen	682
§109.	[Jährlicher Gesamtnettoumsatz]	693
§110.	Veröffentlichungen von Maßnahmen und Sanktionen	695
§111.	Rechtsschutz gegen Veröffentlichungen der FMA	707

8. Abschnitt

Verfahrensbestimmungen

§112.	Allgemeine Verfahrensbestimmungen	710
§113.	Besondere Verfahrensbestimmungen	714
§114.	[Besondere Verfahrensbestimmungen]	715
§115.	[Besondere Verfahrensbestimmungen]	717
§116.	[Besondere Verfahrensbestimmungen]	718

9. Abschnitt

§117.	Übergangsbestimmungen	719
-------	-----------------------------	-----

2. Hauptstück

Transparenzvorschriften und sonstige Pflichten der Emittenten

1. Abschnitt

Allgemeine Bestimmungen

§118.	Begriffsbestimmungen	721
§119.	Allgemeine Pflichten der Emittenten	730
§120.	Pflichten der Emittenten von Aktien	765
§121.	Pflichten der Emittenten von Schuldtiteln	779
§122.	Sprach- und Drittlandsregelung	790
§123.	Speichersystem und Behördenkompetenzen	798

2. Abschnitt

Melde- und Veröffentlichungspflichten

1. Unterabschnitt

Regelpublizität

§124.	Jahresfinanzbericht	804
§125.	Zwischenberichte	814
§126.	.....	822
§127.	Berichtsinhalt in Sonderfällen	824
§128.	Bericht über Zahlungen, die an staatliche Stellen geleistet werden	827
§129.	Ausnahmen von der Berichtspflicht	828

2. Unterabschnitt

Beteiligungspublizität

§130.	Änderungen bedeutender Beteiligungen	831
§131.	Finanzinstrumente	874

Inhaltsverzeichnis

§132.	Zusammenrechnung	893
§133.	Feststellung der Stimmrechtanteile	895
§134.	Verfahrensvorschriften	935
§135.	Zusätzliche Angaben	950
§136.	Gleichwertigkeit der Information	961
§137.	Ruhe der Stimmrechte	963

3. Unterabschnitt

Sonstige Veröffentlichungspflichten

§138.	.....	980
§139.	.....	980

3. Abschnitt

Aufsichtsbefugnisse

§140.	Behördenkompetenzen	984
-------	---------------------------	-----

4. Abschnitt

Sanktionen

§141.	Strafbestimmungen	998
§142.	<i>[Strafbestimmung betreffend juristische Personen]</i>	1006
§143.	<i>[Jährlicher Gesamtnettoumsatz]</i>	1018
§144.	<i>[Strafbemessungskriterien]</i>	1021
§145.	.....	1027
§146.	Europäische Zusammenarbeit	1039

5. Abschnitt

§147.	Verfahrensbestimmungen	1041
§148.	<i>[Besondere Verfahrensbestimmungen]</i>	1043
§149.	<i>[Besondere Verfahrensbestimmungen]</i>	1045

6. Abschnitt

§150.	Übergangsbestimmungen	1046
-------	-----------------------------	------

3. Hauptstück

Marktmissbrauch

1. Abschnitt

Allgemeine Bestimmungen

§151.	Begriffsbestimmungen	1047
-------	----------------------------	------

2. Abschnitt

Aufsichtsbefugnisse

§152.	Zuständige Behörde	1049
§153.	Befugnisse der zuständigen Behörde	1050

3. Abschnitt

Verwaltungsrechtliche Maßnahmen gegen Marktmissbrauch

§154.	Verwaltungsübertretung des Missbrauchs einer Insiderinformation und der Marktmanipulation	1052
§155.	Andere Verwaltungsübertretungen	1068
§156.	Strafbarkeit juristischer Personen	1082
§157.	Andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen	1094
§158.	Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen ...	1100
§159.	Meldung von Verstößen	1106
§160.	Whistleblowing	1115
§161.	Veröffentlichung von Entscheidungen	1128

4. Abschnitt

Gerichtliche Strafbestimmungen gegen Marktmissbrauch

§162.	Anwendungsbereich der gerichtlichen Strafbestimmungen	1141
§163.	Gerichtlich strafbare Insider-Geschäfte und Offenlegungen	1143
§164.	Gerichtlich strafbare Marktmanipulation	1186

5. Abschnitt

Besondere Bestimmungen für das gerichtliche Strafverfahren samt staatsanwaltschaftlichem Ermittlungsverfahren

§165.	Anwendung der Strafprozessordnung	1213
§166.	Sonderzuständigkeit des Landesgerichts für Strafsachen Wien	1215
§167.	Vorgehensweise der FMA bei gerichtlicher Zuständigkeit	1216
§168.	Wahrnehmung von Aufgaben im Dienste der Strafrechtspflege durch die FMA	1219
§169.	Stellung und Rechte der FMA im Strafverfahren	1222
§170.	Anhörungs- und Informationsrechte der FMA	1225
§171.	Einstellung des Verfahrens und Rücktritt von der Verfolgung	1225
§172.	Zustellerfordernisse	1225
§173.	Kosten- und Barauslagenersatz	1227

6. Abschnitt

Verfahrensbestimmungen

§174.		1228
-------	-------	------

7. Abschnitt

Übergangsbestimmungen

§175.		1228
-------	-------	------

4. Hauptstück

Leerverkäufe und Credit Default Swaps

§176.		1229
-------	-------	------

**5. Hauptstück
Aktionärsrechte**

**1. Abschnitt
Allgemeine Bestimmungen**

§177.	Anwendungsbereich	1230
§178.	Definitionen	1240

**2. Abschnitt
Identifizierung der Aktionäre, Übermittlung von Informationen
und Erleichterungen der Ausübung von Aktionärsrechten**

§179.	Identifizierung der Aktionäre	1245
§180.	Übermittlung von Informationen	1254
§181.	Erleichterung der Ausübung von Aktionärsrechten	1258
§182.	Nichtdiskriminierung, Verhältnismäßigkeit und Transparenz der Kosten . . .	1262
§183.	Intermediäre aus Drittländern	1265
§184.	Informationen über die Durchführung	1266

**3. Abschnitt
Transparenz bei institutionellen Anlegern, bei Vermögensverwaltern
und bei Stimmrechtsberatern**

§185.	Mitwirkungspolitik	1267
§186.	Anlagestrategie institutioneller Anleger und Vereinbarungen mit Vermögens- verwaltern	1274
§187.	Transparenz bei Vermögensverwaltern	1278
§188.	Transparenz bei Stimmrechtsberatern	1281

**4. Abschnitt
Strafbestimmungen**

§189.		1290
-------	-------	------

6. Hauptstück

§190.	Schlussbestimmungen	1298
§191.	.....	1302
§192.	.....	1302
§193.	Sprachliche Gleichbehandlung	1302
§194.	Inkrafttreten	1302
§195.	Außerkräfttreten	1303

Stichwortverzeichnis	1305
-----------------------------------	------

Band 2

**Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und
des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch
(Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie
2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und
der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG
der Kommission**

(Marktmissbrauchsverordnung – MAR)

KAPITEL 1

ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

Art 1. Gegenstand	1
Art 2. Anwendungsbereich	3
Art 3. Begriffsbestimmungen	9
Art 4. Meldungen und Liste der Finanzinstrumente	24
Art 5. Ausnahmen für Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen	28
Art 6. Ausnahme für Maßnahmen im Rahmen der Geldpolitik, der Staatsschulden- verwaltung und der Klimapolitik	57

KAPITEL 2

**INSIDERINFORMATIONEN, INSIDERGESCHÄFTE,
UNRECHTMÄSSIGE OFFENLEGUNG VON INSIDERINFORMATIONEN
UND MARKTMANIPULATION**

Art 7. Insiderinformationen	65
Art 8. Insidergeschäfte	98
Art 9. Legitime Handlungen	130
Art 10. Unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen	155
Art 11. Marktsondierungen	165
Art 12. Marktmanipulation	188
Art 13. Zulässige Marktpraxis	218
Art 14. Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offenlegung von Insider- informationen	227
Art 15. Verbot der Marktmanipulation	234
Art 16. Vorbeugung und Aufdeckung von Marktmissbrauch	239

KAPITEL 3

OFFENLEGUNGSVORSCHRIFTEN

Art 17. Veröffentlichung von Insiderinformationen	247
Art 18. Insiderlisten	324
Art 19. Eigengeschäfte von Führungskräften	342
Art 20. Anlageempfehlungen und Statistik	422
Art 21. Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien	458

KAPITEL 4 ESMA UND ZUSTÄNDIGE BEHÖRDEN

Art 22. Zuständige Behörden	469
Art 23. Befugnisse der zuständigen Behörden	469
Art 24. Zusammenarbeit mit der ESMA	471
Art 25. Verpflichtung zur Zusammenarbeit	471
Art 26. Zusammenarbeit mit Drittstaaten	474
Art 27. Berufsgeheimnis	474
Art 28. Datenschutz	475
Art 29. Übermittlung personenbezogener Daten in Drittstaaten	475

KAPITEL 5 VERWALTUNGSRECHTLICHE MASSNAHMEN UND SANKTIONEN

Art 30. Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen	476
Art 31. Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen . . .	478
Art 32. Meldung von Verstößen	483
Art 33. Informationsaustausch mit der ESMA	493
Art 34. Veröffentlichung von Entscheidungen	493

KAPITEL 6 DELEGIERTE RECHTSAKTE UND DURCHFÜHRUNGSRECHTSAKTE

Art 35. Ausübung der Befugnisübertragung	503
Art 36. Ausschussverfahren	504

KAPITEL 7 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

Art 37. Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG und ihrer Durchführungsmaßnahmen . .	504
Art 38. Bericht	505
Art 39. Inkrafttreten und Geltung	506
Stichwortverzeichnis	507