

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	V
Allgemeines Schrifttumsverzeichnis .....	XVII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXI
<b>Einleitung</b> .....	<b>1</b>

## Abschnitt 1 Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen

§ 1 Anwendungsbereich .....	35
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	41
§ 2a Ausnahmen .....	149
§ 2b Wahl des Herkunftsstaates .....	176

## Abschnitt 2 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Vorbemerkung .....	179
§ 3 Organisation (aufgehoben) .....	208
§ 4 Aufgaben und Befugnisse .....	208
§ 4a Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems .....	245
§ 5 Wertpapierrat .....	250
§ 6 Zusammenarbeit mit anderen Behörden im Inland .....	253
§ 7 Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland .....	260
§ 7a Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde .....	280
§ 7b Zusammenarbeit mit der Europäischen Kommission im Rahmen des Energiewirtschaftsgesetzes .....	286
§ 8 Verschwiegenheitspflicht .....	288
§ 9 Meldepflichten .....	303
§ 10 Anzeige von Verdachtsfällen .....	320
§ 11 Verpflichtung des Insolvenzverwalters .....	355

**Abschnitt 3**  
**Insiderüberwachung**

	Seite
Vorbemerkung . . . . .	362
§ 12 Insiderpapiere . . . . .	387
§ 13 Insiderinformation . . . . .	395
§ 14 Verbot von Insidergeschäften . . . . .	441
§ 15 Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Insiderinformationen an das Unternehmensregister . . . . .	540
§ 15a Mitteilung von Geschäften, Veröffentlichung und Übermittlung an das Unternehmensregister . . . . .	669
§ 15b Führung von Insiderverzeichnissen . . . . .	750
§ 16 Aufzeichnungspflichten . . . . .	788
§ 16a Überwachung der Geschäfte der bei der Bundesanstalt Beschäftigten . . . . .	790
§ 16b Aufbewahrung von Verbindungsdaten . . . . .	792

**Abschnitt 3a**  
**Ratingagenturen**

§ 17 Überwachung von Ratingagenturen . . . . .	795
§ 18 Strafverfahren bei Insidervergehen (aufgehoben) . . . . .	802
§ 19 Internationale Zusammenarbeit (aufgehoben) . . . . .	802
§ 20 Ausnahmen (aufgehoben) . . . . .	802

**Abschnitt 4**  
**Überwachung des Verbots der Marktmanipulation**

Vorbemerkung . . . . .	803
§ 20a Verbot der Marktmanipulation . . . . .	831
Anhang zu § 20a: Text der MaKonV . . . . .	973
§ 20b Überwachung (aufgehoben) . . . . .	978

## Abschnitt 5

### Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister

	Seite
Vorbemerkung .....	979
§ 21 Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen .....	1007
§ 22 Zurechnung von Stimmrechten .....	1041
Anhang zu § 22: Kommentierung des § 32 Abs. 2–5 InvG .....	1099
§ 23 Nichtberücksichtigung von Stimmrechten .....	1115
§ 24 Mitteilung durch Konzernunternehmen .....	1134
§ 25 Mitteilungspflicht beim Halten von Finanzinstrumenten und sonstigen Instrumenten .....	1141
§ 25a Mitteilungspflichten beim Halten von weiteren Finanz- instrumenten und sonstigen Instrumenten .....	1164
§ 26 Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	1184
§ 26a Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Über- mittlung an das Unternehmensregister .....	1204
§ 27 Nachweis mitgeteilter Beteiligungen .....	1208
§ 27a Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen ..	1212
§ 28 Rechtsverlust .....	1222
§ 29 Richtlinien der Bundesanstalt .....	1251
§ 29a Befreiungen .....	1252
§ 30 Handelstage .....	1257

## Abschnitt 5a

### Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren

Vorbemerkung .....	1258
§ 30a Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern .....	1262
§ 30b Veröffentlichung von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung .....	1275
§ 30c Änderungen der Rechtsgrundlage des Emittenten .....	1289
§ 30d Vorschriften für Emittenten aus der Europäischen Union und dem Europäischen Wirtschaftsraum .....	1293
§ 30e Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	1295

	Seite
§ 30f Befreiung . . . . .	1304
§ 30g Ausschluss der Anfechtung . . . . .	1308

## Abschnitt 5b

### Leerverkäufe und Geschäfte in Derivaten

Vorbemerkung . . . . .	1309
§ 30h Verbot ungedeckter Leerverkäufe in Aktien und bestimmten Schuldtiteln . . . . .	1313
Anhang zu § 30h: Text der LAnzV . . . . .	1327
§ 30i Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufspositionen . . . . .	1329
Anhang 1 zu § 30i: BaFin Allgemeinverfügung Netto-Leerverkaufspositionen . . . . .	1341
Anhang 2 zu § 30i: BaFin FAQ-Liste Netto-Leerverkaufspositionen . . . . .	1343
§ 30j Verbot von bestimmten Kreditderivaten . . . . .	1347

## Abschnitt 6

### Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten

Vorbemerkung . . . . .	1360
§ 31 Allgemeine Verhaltensregeln . . . . .	1365
Anhang zu § 31: Text der WpDVerOV . . . . .	1460
§ 31a Kunden . . . . .	1482
§ 31b Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien . . . . .	1495
§ 31c Bearbeitung von Kundenaufträgen . . . . .	1496
§ 31d Zuwendungen . . . . .	1502
§ 31e Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebendienstleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	1525
§ 31f Betrieb eines multilateralen Handelssystems . . . . .	1527
§ 31g Vor- und Nachhandelstransparenz für multilaterale Handelsysteme . . . . .	1537
§ 31h Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel . . . . .	1545
§ 32 Systematische Internalisierung . . . . .	1549
§ 32a Veröffentlichen von Quotes durch systematische Internalisierer	1552

	Seite
§ 32b Bestimmung der standardmäßigen Marktgröße und Aufgaben der Bundesanstalt .....	1558
§ 32c Ausführung von Kundenaufträgen durch systematische Internalisierer .....	1560
§ 32d Zugang zu Quotes, Geschäftsbedingungen bei systematischer Internalisierung .....	1564
§ 33 Organisationspflichten .....	1569
§ 33a Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen .....	1607
§ 33b Mitarbeiter und Mitarbeitergeschäfte .....	1627
§ 34 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht .....	1638
§ 34a Getrennte Vermögensverwahrung .....	1656
§ 34b Analyse von Finanzinstrumenten .....	1665
Anhang zu § 34b: Text der FinAnV .....	1724
§ 34c Anzeigepflicht .....	1730
§ 34d Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsbeauftragte oder als Compliance-Beauftragte .....	1732
Anhang zu § 34d: Text der WpHGMAanzV .....	1747
§ 35 Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln .....	1754
§ 36 Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln .....	1757
Anhang zu § 36: Text der WpDPV .....	1760
§ 36a Unternehmen, organisierte Märkte und multilaterale Handelsysteme mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	1770
§ 36b Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen .....	1776
§ 36c Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland (aufgehoben) .....	1779
§ 37 Ausnahmen .....	1780
§ 37a Verjährung von Ersatzansprüchen (aufgehoben) .....	1780

## Abschnitt 7

### Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen

§ 37b Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen .....	1781
§ 37c Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen .....	1781

**Abschnitt 8**  
**Finanztermingeschäfte**

	Seite
§ 37d Information bei Finanztermingeschäften (aufgehoben) .....	1878
Vorbemerkung .....	1878
§ 37e Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuchs .....	1894
§ 37f Überwachung der Informationspflichten (aufgehoben). .....	1898
§ 37g Verbotene Finanztermingeschäfte .....	1898

**Abschnitt 9**  
**Schiedsvereinbarungen**

§ 37h Schiedsvereinbarungen .....	1904
-----------------------------------	------

**Abschnitt 10**  
**Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union**

Vorbemerkung .....	1931
§ 37i Erlaubnis .....	1932
Anhang zu § 37i: Text der MarktAngV .....	1937
§ 37j Versagung der Erlaubnis .....	1939
§ 37k Aufhebung der Erlaubnis .....	1941
§ 37l Untersagung .....	1942
§ 37m Anzeige (aufgehoben) .....	1942

**Abschnitt 11**  
**Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanzberichten**

**Unterabschnitt 1**

**Überwachung von Unternehmensabschlüssen**

Vorbemerkung .....	1943
§ 37n Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten .....	1951
§ 37o Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt .....	1958

	Seite
§ 37p Befugnisse der Bundesanstalt im Fall der Anerkennung einer Prüfstelle . . . . .	1971
§ 37q Ergebnis der Prüfung von Bundesanstalt oder Prüfstelle . . . . .	1976
§ 37r Mitteilungen an andere Stellen . . . . .	1986
§ 37s Internationale Zusammenarbeit . . . . .	1989
§ 37t Widerspruchsverfahren . . . . .	1991
§ 37u Beschwerde . . . . .	1997

### Unterabschnitt 2

#### Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister

§ 37v Jahresfinanzbericht . . . . .	2001
§ 37w Halbjahresfinanzbericht . . . . .	2018
§ 37x Zwischenmitteilung der Geschäftsführung . . . . .	2031
§ 37y Konzernabschluss . . . . .	2039
§ 37z Ausnahmen . . . . .	2042

### Abschnitt 12

#### Straf- und Bußgeldvorschriften

Vorbemerkung . . . . .	2047
§ 38 Strafvorschriften . . . . .	2061
§ 39 Bußgeldvorschriften . . . . .	2111
§ 40 Zuständige Verwaltungsbehörde . . . . .	2159
§ 40a Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	2164
§ 40b Bekanntmachung von Maßnahmen . . . . .	2173

### Abschnitt 13

#### Übergangsbestimmungen

§ 41 Übergangsregelung für Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten . . . . .	2180
§ 42 Übergangsregelung für die Kostenerstattungspflicht nach § 11 .	2188
§ 42a Übergangsregelung für das Verbot ungedeckter Leerverkäufe in Aktien und bestimmten Schuldtiteln nach § 30h . . . . .	2189

	Seite
§ 42b Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufspositionen nach § 30i . . . . .	2190
§ 42c Übergangsregelung für das Verbot von Kreditderivaten nach § 30j . . . . .	2192
§ 42d Übergangsregelung für den Einsatz von Mitarbeitern nach § 34d	2193
§ 42e Übergangsregelung für wesentliche Anlegerinformationen . . . . .	2194
§ 43 Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37a . . . . .	2195
§ 44 Übergangsregelung für ausländische organisierte Märkte . . . . .	2195
§ 45 Anwendungsbestimmung zum Abschnitt 11 . . . . .	2196
§ 46 Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz . . . . .	2196
§ 47 Anwendungsbestimmung für § 34 . . . . .	2198
 <b>Textanhang*</b> . . . . .	 2199
 <b>Sachregister</b> . . . . .	 2225

---

\* Ausführliches Verzeichnis der abgedruckten Texte siehe zu Beginn des Textanhangs.