

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Geleitworte	VII
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	XVII
Verzeichnis der Bearbeiterinnen und Bearbeiter	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXI
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur	XXIX
Quellenverzeichnis	XXXI

Teil I – WAG 2018 (Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 – WAG 2018)

1. Hauptstück

Allgemeines

1. Abschnitt

Allgemeine Bestimmungen

§ 1. Begriffsbestimmungen	1
§ 2. Ausnahmen	57
§ 3. Wertpapierfirmen	68
§ 4. Wertpapierdienstleistungsunternehmen	86
§ 5. Wertpapierfirmengruppe und FMA als konsolidierende Aufsichtsbehörde [aufgehoben]	95
§ 6. Rücknahme und Erlöschen der Konzession	95
§ 7. Anwendung des BWG	101
§ 8. Verschwiegenheitspflicht	104
§ 9. Firmenbuch	114
§ 10. Eigenkapital [aufgehoben].	116
§ 11. Verfahren für die Freistellung von gruppenangehörigen Instituten [aufgeho- ben].	116
§ 12. Geschäftsleitung und Aufsichtsrat	116
§ 13. Aktionäre und sonstige Gesellschafter mit qualifizierten Beteiligungen	125
§ 14. Mitteilung eines beabsichtigten Erwerbs	130
§ 15. Verfahren für die Beurteilung	138
§ 16. Verfahren für die Beurteilung	147

2. Abschnitt

Niederlassungs- und Dienstleistungsfreiheit

Vor §§ 17 – 20	154
§ 17. Wertpapierdienstleistungen, Anlagetätigkeiten, MTF und OTF aus Mitgliedstaaten in Österreich	161
§ 18. Wertpapierdienstleistungen, Anlagetätigkeiten, MTF und OTF in Mitgliedstaaten	164
§ 19. Errichtung einer Zweigstelle aus einem Mitgliedstaat in Österreich	167
§ 20. Errichtung einer Zweigstelle in einem Mitgliedstaat	173

3. Abschnitt

Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Anlagetätigkeiten durch Drittlandfirmen

§ 21. Errichtung einer Zweigstelle	176
§ 22. Mitteilungspflicht	182
§ 23. Erteilung der Zulassung	183
§ 24. Erbringung von Dienstleistungen auf Veranlassung des Kunden	188
§ 25. Entzug der Zulassung	194

2. Hauptstück

Organisatorische Anforderungen

1. Abschnitt

Organisation

§ 26. Rechtsträger	196
§ 27. Algorithmischer Handel	201
§ 28. Direkter elektronischer Zugang	211
§ 29. Allgemeine organisatorische Anforderungen	220
§ 30. Produktüberwachungspflichten für Rechtsträger, die Finanzinstrumente konzipieren	239
§ 31. Produktüberwachungspflichten für Vertreiber	256
§ 31 a. Ausnahme von Anforderungen an die Produktüberwachung	269
§ 32. Verfahren für die Beurteilung	273
§ 33. Verpflichtung zum Führen von Aufzeichnungen	277

2. Abschnitt

Auslagerung und Heranziehung von vertraglich gebundenen Vermittlern und Wertpapiervermittlern

§ 34. Auslagerung von wesentlichen betrieblichen Aufgaben an Dienstleister	297
§ 35. Erbringung von Dienstleistungen über einen anderen Rechtsträger	302
§ 36. Heranziehung von vertraglich gebundenen Vermittlern	320
§ 37. Heranziehung von Wertpapiervermittlern	329

3. Abschnitt

Schutz des Kundenvermögens

§ 38.	Schutz der Finanzinstrumente und Gelder von Kunden	342
§ 39.	Hinterlegung von Kundenfinanzinstrumenten	351
§ 40.	Hinterlegung von Kundengeldern	355
§ 41.	Verwendung der Finanzinstrumente von Kunden	359
§ 42.	Unangemessene Verwendung von Finanzsicherheiten in Form der Vollrechtsübertragung	364
§ 43.	Regelungen im Bereich der Unternehmensführung zum Schutz der Vermögenswerte von Kunden	366
§ 44.	Berichte von Abschlussprüfern	368

4. Abschnitt

Interessenkonflikte

§ 45.	Für Kunden potenziell nachteilige Interessenkonflikte	370
§ 46.	Offenlegung von Interessenkonflikten	378

5. Abschnitt

Verpflichtung zum Handeln im besten Interesse des Kunden

§ 47.	Allgemeine Pflichten	382
§ 48.	Angemessene Informationen für Kunden	426
§ 49.	Redliche, eindeutige und nicht irreführende Informationen	456
§ 50.	Pflichten bei unabhängiger Anlageberatung	479
§ 51.	Gewährung und Annahme von Vorteilen	488
§ 52.	Qualitätsverbesserung der Dienstleistung	517
§ 53.	Gewährung und Annahme von Vorteilen bei unabhängiger Anlageberatung und Portfolioverwaltung	529
§ 54.	Gewährung und Annahme von Vorteilen in Zusammenhang mit Analysen ..	538

6. Abschnitt

Eignung und Angemessenheit von Wertpapierdienstleistungen

Vor §§ 55–59	546	
§ 55.	Allgemeine Bestimmung	556
§ 56.	Eignung von Anlageberatungs- und Portfolioverwaltungsdienstleistungen ..	562
§ 57.	Angemessenheit von sonstigen Wertpapierdienstleistungen	581
§ 58.	Geschäfte, die nur in der Ausführung oder Annahme und Übermittlung von Kundenaufträgen bestehen	588
§ 59.	Dokumentation der Rechte und Pflichten der Vertragsparteien	594

7. Abschnitt

Berichtspflichten gegenüber den Kunden

§ 60.	Berichtspflicht	599
§ 61.	Wohnimmobilienkreditverträge	618

8. Abschnitt

Bestmögliche Durchführung von Dienstleistungen

§ 62.	Bestmögliche Durchführung	620
§ 63.	Ausführungspolitik	636
§ 64.	Organisatorische Vorschriften über die Ausführungspolitik	646

9. Abschnitt

Bearbeitung von Kundenaufträgen

§ 65.	Bearbeitung von Kundenaufträgen	651
-------	---------------------------------------	-----

10. Abschnitt

Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien

§ 66.	Professionelle Kunden	660
§ 67.	.....	671
§ 68.	Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien	680

11. Abschnitt

Unerbetene Nachrichten und Haustürgeschäfte

§ 69.	Unerbetene Nachrichten	689
§ 70.	Haustürgeschäfte	698

3. Hauptstück

Aufsicht und sonstige Maßnahmen

1. Abschnitt

Rechnungslegung, Anlegerentschädigung und Geschäftsaufsicht

§ 71.	Rechnungslegung und Jahresabschlussprüfung	709
§ 72.	.....	716
§ 73.	Anlegerentschädigung	720
§ 74.	Finanzierung der Anlegerentschädigung	733
§ 75.	Informationspflichten	738
§ 76.	Freiwillig ergänzend angeschlossene Wertpapierfirmen	740
§ 77.	Geschäftsaufsicht und Insolvenzbestimmungen	744
§ 78.	.....	745
§ 79.	.....	745
§ 80.	.....	748
§ 81.	.....	750
§ 82.	.....	752
§ 83.	.....	753
§ 84.	.....	757
§ 85.	.....	759
§ 86.	.....	760
§ 87.	.....	761
§ 88.	.....	763

2. Abschnitt

Aufsichtsbefugnisse und Verfahrensvorschriften

§ 89.	Kosten	763
§ 90.	Aufsicht	775
§ 91.	Form der Kommunikation mit der FMA – elektronische Übermittlung	805
§ 92.	Weitere Aufsichtsmaßnahmen	810
§ 93.	Berichtspflicht von Abschlussprüfern	847
§ 94.	Strafbestimmungen	856
§ 95.	.....	858
§ 96.	Strafbestimmung betreffend juristische Personen	871
§ 97.	Wirksame Ahndung von Verstößen	876
§ 98.	Meldung von Verstößen	878
§ 99.	Meldung an die ESMA	881
§ 100.	Veröffentlichung von Maßnahmen und Sanktionen	882
§ 101.	Rechtsschutz gegen Veröffentlichungen der FMA	888
§ 102.	Besondere Verfahrensbestimmungen	891
§ 103.	Datenschutz	892

3. Abschnitt

Behördliche Zusammenarbeit

§ 104.	Kontaktstelle und Informationsaustausch	895
§ 105.	Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit der ESMA	899
§ 106.	Zusammenarbeit bei der Überwachung, Überprüfung vor Ort und bei Ermittlungen	900
§ 107.	Bindende Vermittlung	904
§ 108.	Ablehnung der Zusammenarbeit und Behördenkonsultation	905
§ 109.	Befugnisse der Aufnahmemitgliedstaaten	906
§ 110.	Von den Aufnahmemitgliedstaaten zu treffende Sicherungsmaßnahmen	907
§ 111.	Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit Drittländern	910

4. Hauptstück

Übergangs- und Schlussbestimmungen

§ 112.	Übergangsbestimmungen	912
§ 113.	.....	914
§ 113 a.	.....	915
§ 114.	Verweise und Verordnungen	917
§ 114 a.	Umsetzungshinweis	922
§ 115.	Sprachliche Gleichbehandlung	924
§ 116.	Vollziehung	924
§ 117.	Inkrafttreten	925
§ 118.	Außerkrafttreten	927
Art 1.	Umsetzungshinweis	927
Art 1.	Umsetzungshinweis [zu § 90 idF BGBl I 2017/107]	928
Art 1.	Umsetzungshinweis [zu § 1 idF BGBl I 2017/107]	928

Teil II – WPFG

(Wertpapierfirmengesetz – WPFG)

1. Abschnitt

Anwendungsbereich und Begriffe

§ 1. Anwendungsbereich	929
§ 2. Begriffsbestimmungen	931

2. Abschnitt

Grundsätze der Beaufsichtigung

§ 3. Zuständige Behörde	938
§ 4. Ermessensspielraum der FMA bei der Anwendung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 auf bestimmte Wertpapierfirmen	943
§ 5. Zusammenarbeit im Rahmen des Europäischen Finanzaufsichtssystems	947
§ 6. Zusammenarbeit mit zuständigen Behörden anderer Mitgliedstaaten	953
§ 7. Vor-Ort-Prüfungen inländischer Zweigstellen	959
§ 8. Geheimhaltung	963
§ 9. Kooperationsvereinbarungen mit Drittländern	968
§ 10. Pflichten der Abschlussprüfer	971
§ 11. Auskunfts- und Informationseinholungsbefugnisse	979
§ 12. Meldung von Verstößen	983

3. Abschnitt

Anfangskapital, Angemessenheit des internen Kapitals und interne Risikobewertung

§ 13. Anfangskapital	989
§ 14. Internes Kapital und liquide Aktiva	991

4. Abschnitt

Interne Unternehmensführung, Transparenz, Behandlung von Risiken und Vergütung

§ 15. Anwendungsbereich des 4. Abschnitts	1000
§ 16. Interne Unternehmensführung	1004
§ 17. Länderspezifische Offenlegungspflichten	1011
§ 18. Funktion der Geschäftsleitung im Rahmen des Risikomanagements	1013
§ 19. Funktion des Aufsichtsrats oder des sonst nach Gesetz oder Satzung zuständigen Aufsichtsorgans im Rahmen des Risikomanagements	1019
§ 20. Behandlung von Risiken	1022
§ 21. Vergütungspolitik	1028
Anlage zu § 21	1040
§ 22. Wertpapierfirmen mit außerordentlicher finanzieller Unterstützung aus öffentlichen Mitteln	1043
§ 23. Vergütungsausschuss	1046
§ 24. Überwachung der Vergütungspolitik	1052

5. Abschnitt **Aufsichtliches Überprüfungs- und Bewertungsverfahren**

§ 25.	Aufsichtliche Überprüfung und Bewertung	1057
§ 26.	Laufende Überprüfung der Erlaubnis zur Verwendung interner Modelle	1060

6. Abschnitt **Aufsichtliche Maßnahmen und Befugnisse**

§ 27.	Aufsichtsmaßnahmen	1066
§ 28.	Aufsichtsbefugnisse	1071
§ 29.	Zusätzliche Eigenmittelanforderung	1078
§ 30.	Zusätzliche Eigenmittelanforderung	1082
§ 31.	Zusätzliche Liquiditätsanforderung	1083
§ 32.	Ausnahme bestimmter kleiner und nicht-verflochtener Wertpapierfirmen von den Liquiditätsanforderungen	1086
§ 33.	Zusammenarbeit mit der Abwicklungsbehörde	1088
§ 34.	Veröffentlichungspflichten	1089
§ 35.	Unterrichtung der EBA	1090

7. Abschnitt **Beaufsichtigung von Wertpapierfirmengruppen**

§ 36.	Anwendungsbereich des Gruppenkapitaltests gemäß Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2033	1091
§ 37.	Ausnahme von der Beaufsichtigung auf Einzelbasis gemäß Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2033	1094
§ 38.	Zuständigkeit der FMA als konsolidierende Aufsichtsbehörde	1096
§ 39.	Informationspflichten in Krisensituationen	1104
§ 40.	Aufsichtskollegien	1107
§ 41.	Zusammenarbeit der FMA mit anderen zuständigen Behörden	1112
§ 42.	Nachprüfung von Informationen über Unternehmen in anderen Mitgliedstaaten	1116
§ 43.	Einbeziehung von Holdinggesellschaften bei der Überwachung der Einhaltung des Gruppenkapitaltests	1117
§ 44.	Eignung der Geschäftsleiter und der Mitglieder des Aufsichtsrats einer Holdinggesellschaft	1117
§ 45.	Gemischte Holdinggesellschaften	1119
§ 46.	Bewertung der Aufsicht in Drittländern und andere Aufsichtstechniken	1120

8. Abschnitt **Meldungen von Wertpapierfirmen und Veröffentlichungspflicht der FMA**

§ 47.	Meldungen von Wertpapierfirmen	1123
§ 48.	Veröffentlichungspflicht der FMA	1125

9. Abschnitt

Strafbestimmungen, Veröffentlichung von Maßnahmen und Sanktionen, Meldung an die EBA

§ 49.	Strafbestimmungen	1128
§ 50.	Veröffentlichung von Maßnahmen und Sanktionen	1132
§ 51.	Meldung an die EBA	1136

10. Abschnitt

Übergangs- und Schlussbestimmungen

§ 52.	Übergangsbestimmungen	1137
§ 53.	Verweise und Verordnungen	1138
§ 54.	Umsetzungshinweis	1139
§ 55.	Vollziehung	1140
§ 56.	Inkrafttreten	1140

Stichwortverzeichnis	1141
-----------------------------------	-------------