

BörseG 2018/MAR

herausgegeben von

Univ.-Prof. Dr. Michael Gruber

Universität Salzburg

**Band 1:
BörseG 2018**

Wien 2020

MANZ'sche Verlags- und Universitätsbuchhandlung

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 Marktinfrastruktur

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 Börsensensale**

§ 58.	Bewilligung.....	455
§ 59.	Börsehandel.....	462
§ 60.	Warenbörse - Kursermittlung.....	462
§ 61.	Börsensensale.....	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	§§	92ff.	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
------	--	-----

§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 anstaatliche 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 Stimmrechte.....	895
§ 134	. Verfahrensvorschriften.....	935
§ 135	. Zusätzliche Angaben.....	950
§ 136	. Gleichwertigkeit der Information.....	961
§ 137	. Ruhen 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>Strafliestimmung 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 . Außerkrafttreten..... 1303

Stichwortverzeichnis..... 1305