

Carsten Koller  
Thomas Wolkerstorfer

# Wertpapierrecht

2. Auflage

2022

Lehrbuch

 VERLAG  
 ÖSTERREICH

# Inhaltsverzeichnis

---

Vorwort .....	V
Abkürzungsverzeichnis .....	XIII
<b>1. Kapitel</b>	
<b>Grundlagen</b> ( <i>Thomas Wolkerstorfer</i> ) .....	1
I. Bedeutung des Wertpapierrechts .....	3
II. Rechtliche Grundlagen .....	3
III. Wertpapierbegriff .....	5
A. Zweck des Wertpapiers .....	5
1. Vorteil der Verbriefung .....	5
2. Wesen und Abgrenzung des Wertpapiers .....	7
B. Weiter Wertpapierbegriff .....	8
1. Urkunde .....	9
2. Privates Recht .....	9
3. Innehabung .....	9
C. Enger Wertpapierbegriff .....	10
IV. Entmaterialisierung .....	11
V. Wertpapierkategorien .....	12
A. Gliederung nach Berechtigten .....	12
1. Inhaberpapiere .....	12
2. Orderpapiere .....	13
3. Rektapapiere .....	14
4. Legitimationspapiere .....	15
a) Charakter .....	15
b) Einfache Legitimationspapiere .....	15
c) Qualifizierte Legitimationspapiere .....	15
B. Gliederung nach der Art des verbrieften Rechts .....	16
1. Schuldrechtliche Wertpapiere .....	16
2. Sachenrechtliche Wertpapiere .....	16
3. Mitgliedschaftspapiere .....	16
C. Unterscheidung nach dem wirtschaftlichen Zweck .....	17
1. Wertpapiere als Zahlungs- und Kreditmittel .....	17
2. Wertpapiere zum Zweck der Veranlagung .....	17
3. Wertpapiere des Güterumlaufs .....	18

D.	Unterscheidung nach dem Entstehen des verbrieften Rechts .....	18
1.	Konstitutive Wertpapiere .....	18
2.	Deklarative Wertpapiere .....	18
E.	Unterscheidung nach dem Verhältnis zum Grundgeschäft .....	19
1.	Kausale Wertpapiere .....	19
2.	Abstrakte Wertpapiere .....	19
VI.	Funktionen des Wertpapiers .....	20
A.	Allgemeines .....	20
B.	Beweisfunktion .....	21
C.	Transportfunktion .....	21
D.	Legitimationsfunktion .....	21
1.	Definition .....	21
2.	Sperrfunktion .....	22
3.	Legitimationsfunktion zugunsten des Schuldners .....	22
4.	Legitimationsfunktion zugunsten des Gläubigers .....	23
E.	Gutgläubenschutzfunktion .....	23
F.	Garantie- bzw Gewährleistungsfunktion .....	24
G.	Auf einen Blick .....	25
VII.	Entstehung des Wertpapiers .....	25
A.	Problemstellung .....	25
B.	Kreationstheorie .....	25
C.	Redlichkeitstheorie .....	26
D.	Vertragstheorie .....	26
E.	Rechtsscheintheorie .....	27
VIII.	Kraftloserklärung .....	28
IX.	Erlöschen des Rechts .....	31
<b>2. Kapitel</b>		
<b>Wechsel (Thomas Wolkerstorfer) .....</b>		
I.	Gesetzliche Grundlagen .....	33
II.	Wechselarten .....	35
A.	Gezogener Wechsel (Tratte) .....	36
B.	Eigener Wechsel (Solawechsel) .....	36
III.	Rechtsnatur des Wechsels .....	38
IV.	Haftung aus dem Wechsel .....	38
A.	Hauptschuldner .....	40
B.	Rückgriffsschuldner .....	40
C.	Vorteile gegenüber der Zession .....	41
D.	Voraussetzungen für die primäre Haftung .....	41
1.	Vorlegung zur Annahme .....	42
2.	Annahme .....	42
E.	Verfall und Zahlung .....	43
1.	Verfall .....	44
2.	Zahlung .....	44
F.	Voraussetzungen für die subsidiäre Haftung (Regress) .....	45
1.	Rückgriffsgrund .....	46
a)	Regress mangels Zahlung .....	46
b)	Regress mangels Annahme .....	47
c)	Regress mangels Sicherheit .....	47

2.	Protest .....	47
a)	Protest mangels Zahlung .....	48
b)	Protest mangels Annahme .....	48
c)	Protest mangels Sicherheit .....	48
3.	Fristenwahrung .....	48
G.	Regress .....	49
1.	Erstrückgriff .....	49
2.	Weitergriff .....	50
V.	Wirtschaftliche Bedeutung .....	50
A.	Wechseltypen .....	51
1.	Waren- oder Handelswechsel .....	51
2.	Finanz- oder Kreditwechsel .....	51
B.	Wechseldiskontgeschäft .....	52
VI.	Ausstellung und Form des Wechsels .....	52
A.	Wechselbeteiligte .....	52
1.	Grundsätzliches .....	52
2.	Stellvertretung .....	53
3.	Fälschung/Verfälschung .....	53
4.	Selbständigkeit der Wechselerklärungen .....	54
B.	Formerfordernisse .....	55
1.	Wechselklausel .....	55
2.	Zahlungsklausel .....	55
3.	Bezogener (Trassant) .....	56
4.	Fälligkeit .....	57
5.	Zahlungsort .....	57
6.	Begünstigter .....	58
7.	Tag und Ort der Ausstellung .....	58
8.	Unterschrift des Ausstellers .....	58
9.	Fehlen von Formerfordernissen .....	59
C.	Blankowechsel .....	60
VII.	Übertragung .....	62
A.	Indossament .....	62
1.	Grundsätzliches .....	62
2.	Arten .....	63
a)	Vollindossament .....	63
b)	Blankoindossament .....	63
c)	Rektaindossament .....	64
d)	Rückindossament .....	64
e)	Pfandindossament .....	65
3.	Wirkungen .....	65
a)	Transportwirkung .....	66
b)	Legitimationswirkung .....	66
c)	Garantiewirkung .....	67
4.	Nebenwirkungen .....	67
a)	Gutgläubenserwerb .....	67
b)	Einwendungsausschluss .....	67
B.	Zession .....	68

VIII. Einwendungslehre .....	68
A. Urkundliche Einwendungen .....	69
B. Gültigkeitseinwendungen .....	69
C. Persönliche Einwendungen .....	70
IX. Verjährung und Bereicherung .....	70
<b>3. Kapitel</b>	
<b>Unternehmerische Wertpapiere (Thomas Wolkerstorfer) .....</b>	<b>73</b>
I. Allgemeines .....	74
II. Die Wertpapiere im Einzelnen .....	74
A. Unternehmerische Anweisung & Unternehmerischer Verpflichtungsschein .....	74
1. Definition .....	74
2. Praxisrelevanz .....	75
B. Wertpapiere des Fracht- und Lagerrechts .....	76
1. Ladeschein .....	76
2. Lagerschein .....	76
3. Konnossement .....	77
4. Transportversicherungspolizze .....	77
III. Rechtsnatur .....	77
IV. Übertragung .....	78
A. Voraussetzungen .....	78
B. Wirkungen .....	79
1. Transportwirkung .....	79
2. Legitimationswirkung .....	79
3. Gutgläubenschutzfunktion .....	79
4. Keine Garantiewirkung .....	79
5. Einwendungsausschluss .....	80
6. Auswirkungen auf Nebenrechte .....	80
<b>4. Kapitel</b>	
<b>Sparbuch (Thomas Wolkerstorfer) .....</b>	<b>81</b>
I. Allgemeines .....	82
A. Definitionen .....	82
B. Rechtliche Grundlagen .....	83
1. Bankwesengesetz .....	83
2. Finanzmarkt-Geldwäschegesetz .....	84
3. Wirtschaftliche Eigentümer Registeregesetz .....	84
4. Kontenregister- und Konteneinschaugesetz .....	84
5. Postsparkassengesetz .....	85
II. Wirtschaftliche Funktion .....	85
III. Arten des Sparbuchs .....	86
A. Abschaffung des anonymen Sparbuchs .....	86
B. Groß- und Kleinbetragssparbücher .....	87
C. Namens- und Bezeichnungssparbücher .....	87
D. Typ-1/Typ-2-Sparbücher .....	87
IV. Identifizierungspflichten .....	88
V. Losungswort .....	89

VI.	Auszahlungen .....	90
	A. Allgemeines .....	90
	B. Typ-1-Sparbuch .....	90
	C. Typ-2-Sparbuch .....	91
VII.	Rechtsnatur des Sparbuchs .....	92
	A. Grundsätzliches .....	92
	B. Sparbuch nach dem BWG .....	93
	1. Namenssparbuch .....	93
	2. Bezeichnungssparbuch .....	93
	a) Großbetragssparbuch .....	93
	b) Kleinbetragssparbuch .....	94
	C. Sparbuch nach dem PSK-G .....	95
VIII.	Übertragung .....	95
	A. Übertragung des Sparbuchs vs Vertragsübernahme .....	95
	B. Übertragung des Sparbuchs .....	96
	1. Grundsätzliches .....	96
	2. Inhabersparbuch .....	96
	3. Rektasparbuch .....	97
	4. Gutgläubenserwerb .....	98
	C. Pfandrecht am Sparbuch .....	99
	1. Einräumung des Pfandrechts .....	99
	2. Verwertung des Sparbuchs .....	100
IX.	Verlust des Sparbuchs .....	100

## 5. Kapitel

<b>Effekten – Wertpapiere des Kapitalmarkts</b> ( <i>Carsten Koller</i> ) .....	103
I. Einleitung .....	105
II. Der Kapitalmarkt .....	106
III. Das Kapitalmarktrecht .....	110
A. Das Wertpapieraufsichtsgesetz .....	111
B. Das Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz .....	112
C. Das Kapitalmarktgesetz .....	113
IV. Handel mit Effekten .....	117
A. Massenproblem der Effekten .....	117
B. Arten der Verwahrung .....	117
1. Eigenverwahrung .....	117
2. Verwahrung durch Kreditinstitute .....	117
3. Sonderverwahrung .....	118
4. Sammelverwahrung .....	119
5. Summenverwahrung .....	120
6. Unregelmäßige Verwahrung .....	121
7. Girosammelverwahrung .....	122
8. Drittverwahrung .....	122
9. Sammelurkunden .....	122
a) Physische Sammelurkunden .....	122
b) Digitale Sammelurkunden .....	123
10. Verwahrungsbuch .....	123
C. Verfügung über Effekten .....	123

V.	Arten der Effekten .....	124
A.	Aktien .....	124
1.	Allgemeines .....	124
2.	Rechtsnatur der Aktien .....	127
3.	Arten von Aktien .....	129
a)	Stück- und Nennbetragsaktien .....	129
b)	Inhaber- und Namensaktien .....	130
aa)	Namensaktien .....	130
bb)	Inhaberaktien .....	132
4.	Aktiengattungen .....	133
a)	Stammaktien .....	133
b)	Vorzugsaktien ohne Stimmrecht .....	133
c)	Vinkulierte Aktien .....	134
d)	Nebenleistungsaktien .....	136
e)	Gratisaktien .....	136
f)	Junge Aktien .....	137
g)	Eigene Aktien .....	137
h)	Vorratsaktien .....	138
i)	Globalaktien .....	138
5.	Nebenzertifikate .....	139
6.	Vertrauensschutz/Einwendungslehre .....	139
a)	Grundlegendes .....	139
b)	Urkundliche Einwendungen .....	140
c)	Nichturkundliche Gültigkeitseinwendungen .....	141
d)	Persönliche Einwendungen .....	141
B.	Schuldverschreibungen .....	142
1.	Allgemeines .....	142
2.	Sonderformen .....	143
a)	Gewinnschuldverschreibungen .....	143
b)	Wandelschuldverschreibungen .....	144
c)	Optionsanleihen .....	146
d)	Going-Public-Optionsanleihen .....	147
e)	Pfandbriefe .....	147
f)	Kommunalobligationen .....	148
g)	Neue Rechtslage seit 8.7.2022 .....	148
C.	Investmentzertifikate .....	149
D.	Anteilschein an Immobilienfonds .....	152
<b>6.</b>	<b>Kapitel</b>	
	<b>Exkurs: Krypto Assets (Carsten Koller) .....</b>	<b>153</b>
I.	Einführung .....	154
II.	Technische Aspekte .....	154
III.	Wertpapierrechtliche Einordnung .....	156
IV.	Krypto Assets sind Wertrechte .....	159
V.	Übertragung von Krypto Assets .....	160
VI.	Krypto Assets und Geldwäsche .....	160
	Stichwortverzeichnis .....	163