

Carsten Koller
Thomas Wolkerstorfer

Wertpapierrecht

2. Auflage

2022

Lehrbuch

 VERLAG
 ÖSTERREICH

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XIII
1. Kapitel	
Grundlagen (<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
2. Kapitel		
Wechsel (Thomas Wolkerstorfer)		
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
3. Kapitel	
Unternehmerische Wertpapiere (Thomas Wolkerstorfer)	73
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
4. Kapitel	
Sparbuch (Thomas Wolkerstorfer)	81
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

Effekten – Wertpapiere des Kapitalmarkts (<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
6.	Kapitel	
	Exkurs: Krypto Assets (Carsten Koller)	153
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