

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Herausgeber- und Autorenverzeichnis .....	XIX
Bearbeiterinnen und Bearbeiter .....	XXIII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXVII
Literaturverzeichnis .....	LXV

## **Börsengesetz 2018**

### **Bundesgesetz über die Wertpapier- und allgemeinen Warenbörsen 2018 (Börsengesetz 2018 – BörseG 2018)**

#### **1. Hauptstück**

##### **Marktinfrastruktur**

###### **1. Abschnitt**

###### **Begriffsbestimmungen**

§ 1	Begriffsbestimmungen .....	1
§ 2	.....	22

###### **2. Abschnitt**

###### **Geregelter Markt**

###### **1. Unterabschnitt**

###### **Allgemeines**

§ 3	Konzessionserteilung .....	23
§ 4	Konzessionserteilung .....	30
§ 5	Konzessionsrücknahme .....	37
§ 6	Erlöschen der Konzession .....	43
§ 7	Handelsaufsicht .....	45
§ 8	Zusammenarbeit zwischen Handelsaufsicht und Börsenaufsicht .....	48
§ 9	Handelsregeln .....	82
§ 10	Belastbarkeit der Systeme und Notfallsicherungen .....	90
§ 11	Algorithmischer Handel .....	110
§ 12	.....	115
§ 13	Direkter elektronischer Zugang .....	121
§ 14	Tick-Größen .....	127
§ 15	.....	127
§ 16	Synchronisierung von im Geschäftsverkehr verwendeten Uhren .....	135

## Inhaltsverzeichnis

---

§ 17	Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten zum Handel am geregelten Markt.....	143
§ 18	Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen bei Warenderivaten .....	151
§ 19	.....	152
§ 20	Nach Positionskategorien aufgeschlüsselte Positionsmeldungen .....	154

### 2. Unterabschnitt

#### Organisatorische Anforderungen

§ 21	Organisatorische Anforderungen für die Leitung und Verwaltung geregelter Märkte .....	179
§ 22	Auslagerung von Aufgaben .....	185
§ 23	Allgemeine Geschäftsbedingungen .....	191
§ 24	Gebühren .....	196
§ 25	.....	200
§ 26	Nominierungsausschuss .....	209
§ 27	Vorlage des Jahresabschlusses .....	213
§ 28	Börsemitglieder .....	215
§ 29	.....	222
§ 30	.....	234
§ 31	.....	236
§ 32	.....	237
§ 33	.....	239
§ 34	.....	241
§ 35	Börsebesucher .....	245
§ 36	.....	247

### 3. Unterabschnitt

#### Zulassung und Handel an der Wertpapierbörse

§ 37	Sonderbestimmungen für die Wiener Börse .....	249
§ 38	Zulassungsverfahren und Widerrufsverfahren vom Amtlichen Handel .....	251
§ 39	Allgemeine Zulassungsvoraussetzungen zum geregelten Markt .....	298
§ 40	Zulassungsvoraussetzungen zum Amtlichen Handel.....	313
§ 41	.....	316
§ 42	Zulassungsantrag .....	329
§ 43	Antrag auf Widerruf der Zulassung.....	337
§ 44	Derivatkontrakte.....	339
§ 45	Auskunftspflicht des Emittenten .....	341

§ 46	Prospekt für die Börsenzulassung .....	343
§ 47	( <i>entfallen</i> ).....	360
§ 48	.....	360
§ 49	Verwertung der Sicherheiten und Kautionen .....	365
§ 50	Börsegeschäfte.....	366
§ 51	Einwand von Spiel und Wette .....	368
§ 52	Handelsablauf .....	370
§ 53	Kursermittlung .....	375
§ 54	.....	375
§ 55	.....	375
§ 56	.....	375
§ 57	Ausländische Emittenten .....	378

**4. Unterabschnitt**

**Warenbörse und Börsesensale**

§ 58	Bewilligungen.....	380
§ 59	Börsehandel.....	382
§ 60	Warenbörse – Kursermittlung.....	384
§ 61	Börsesensale .....	385
§ 62	.....	386
§ 63	.....	386
§ 64	.....	387
§ 65	.....	387
§ 66	.....	388
§ 67	.....	388
§ 68	.....	389
§ 69	.....	389
§ 70	.....	389
§ 71	.....	390
§ 72	.....	390
§ 73	Anonymgeschäfte.....	393
§ 74	.....	393

**3. Abschnitt**

**Multilaterale Handelssysteme (MTF, OTF)**

**1. Unterabschnitt**

**Zulassung**

§ 75	Handel und Abschluss von Geschäften über MTF und OTF .....	394
§ 76	Synchronisierung von im Geschäftsverkehr verwendeten Uhren.....	410

## Inhaltsverzeichnis

---

§ 77	Besondere Anforderungen für MTF .....	410
§ 78	Besondere Anforderungen für OTF .....	415
§ 79	Besondere Anforderungen bei der Zusammenführung von Kundenaufträgen in einem OTF .....	421

### **2. Unterabschnitt**

#### **Überwachung (MTF, OTF)**

§ 80	Überwachung der Einhaltung der Regeln des MTF und OTF und anderer rechtlicher Verpflichtungen .....	422
§ 81	Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten vom Handel an einem MTF oder einem OTF .....	429

### **3. Unterabschnitt**

#### **Besonderheiten MTF**

§ 82	KMU-Wachstumsmarkt .....	433
------	--------------------------	-----

### **4. Abschnitt**

#### **Systematische Internalisierung**

§ 83	Meldepflicht systematischer Internalisierer .....	444
------	---	-----

### **5. Abschnitt**

#### **Datenbereitstellungsdienste**

### **1. Unterabschnitt**

#### **Zulassungsverfahren für Datenbereitstellungsdienste**

§ 84	Zulassungspflicht .....	448
§ 85	Umfang der Zulassung .....	452
§ 86	Verfahren für die Erteilung der Zulassung und die Ablehnung von Anträgen auf Zulassung .....	453
§ 87	Entzug der Zulassung .....	461
§ 88	Anforderungen an das Leitungsorgan des Datenbereitstellungsdienstes .....	465

### **2. Unterabschnitt**

#### **Organisatorische Anforderungen**

§ 89	Bedingungen für genehmigte Veröffentlichungsdienste (APA) .....	471
§ 90	Bedingungen für Anbieter konsolidierter Datenticker (CTP) .....	481
§ 91	Bedingungen für genehmigte Meldemechanismen (ARM)....	485

**6. Abschnitt**  
**Aufsichtsbefugnisse**

**1. Unterabschnitt**

**Aufsicht**

§ 92	.....	493
§ 93	Überwachungsbefugnisse der FMA.....	496
§ 94	Kosten .....	504
§ 95	Meldung von Verstößen.....	506
§ 96	Meldung an ESMA.....	510
§ 97	Datenschutz.....	510
§ 98	Börsekommissäre .....	511
§ 99	Schutz von Bezeichnungen .....	515
§ 100	Strafzinsen .....	517

**2. Unterabschnitt**

**Internationale Zusammenarbeit**

§ 101	.....	519
§ 102	.....	519
§ 103	Europäische Zusammenarbeit.....	519

**7. Abschnitt**

**Sanktionen**

§ 104	Wahrnehmung der Sanktionsbefugnis.....	522
§ 105	Weitere Strafbestimmungen .....	528
§ 106	.....	531
§ 107	.....	535
§ 108	Strafbestimmung betreffend juristische Personen.....	548
§ 109	.....	553
§ 110	Veröffentlichungen von Maßnahmen und Sanktionen.....	556
§ 111	Rechtsschutz gegen Veröffentlichungen der FMA.....	565

**8. Abschnitt**

**Verfahrensbestimmungen**

§ 112	Allgemeine Verfahrensbestimmungen.....	570
§ 113	Besondere Verfahrensbestimmungen .....	573
§ 114	.....	574
§ 115	.....	576
§ 116	.....	577
§ 117	.....	578

**9. Abschnitt**

**Übergangsbestimmungen**

**2. Hauptstück**

**Transparenzvorschriften und sonstige Pflichten der Emittenten**

**1. Abschnitt**

**Allgemeine Bestimmungen**

§ 118	Begriffsbestimmungen .....	584
§ 119	Allgemeine Pflichten der Emittenten.....	591
§ 120	Pflichten der Emittenten von Aktien.....	623
§ 121	Pflichten der Emittenten von Schuldtiteln.....	641
§ 122	Sprach- und Drittlandsregelung .....	654
§ 123	Speichersystem und Behördenkompetenzen.....	662

**2. Abschnitt**

**Melde- und Veröffentlichungspflichten**

**1. Unterabschnitt**

**Regelpublizität**

§ 124	Jahresfinanzbericht.....	669
§ 125	Zwischenberichte.....	685
§ 126	.....	694
§ 127	Berichtsinhalt in Sonderfällen.....	696
§ 128	Bericht über Zahlungen, die an staatliche Stellen geleistet werden .....	700
§ 129	Ausnahmen von der Berichtspflicht .....	701

**2. Unterabschnitt**

**Beteiligungspublizität**

§ 130	Änderungen bedeutender Beteiligungen.....	706
§ 131	Finanzinstrumente .....	748
§ 132	Zusammenrechnung .....	770
§ 133	Feststellung der Stimmrechtsanteile .....	774
§ 134	Verfahrensvorschriften .....	815
§ 135	Zusätzliche Angaben .....	830
§ 136	Gleichwertigkeit der Informationen .....	841
§ 137	Ruhen der Stimmrechte .....	843

**3. Unterabschnitt**

**Sonstige Veröffentlichungspflichten**

§ 138	.....	853
§ 139	.....	853

<b>3. Abschnitt</b>		
<b>Aufsichtsbefugnisse</b>		
§ 140	Behördenkompetenzen.....	857
<b>4. Abschnitt</b>		
<b>Sanktionen</b>		
§ 141	Strafbestimmungen .....	865
§ 142	.....	871
§ 143	.....	872
§ 144	.....	873
§ 145	.....	876
§ 146	Europäische Zusammenarbeit.....	880
<b>5. Abschnitt</b>		
<b>Verfahrensbestimmungen</b>		
§ 147	.....	883
§ 148	.....	884
§ 149	.....	884
<b>6. Abschnitt</b>		
<b>Übergangsbestimmungen</b>		
§ 150	Übergangsbestimmungen .....	885
<b>3. Hauptstück</b>		
<b>Marktmissbrauch</b>		
<b>1. Abschnitt</b>		
<b>Allgemeine Bestimmungen</b>		
§ 151	Begriffsbestimmungen.....	886
<b>2. Abschnitt</b>		
<b>Aufsichtsbefugnisse</b>		
§ 152	Zuständige Behörde .....	887
§ 153	Befugnisse der zuständigen Behörde .....	888
<b>3. Abschnitt</b>		
<b>Verwaltungsrechtliche Maßnahmen gegen Marktmissbrauch</b>		
§ 154	Verwaltungsübertretung des Missbrauchs einer Insider- information und der Marktmanipulation.....	902
§ 155	Andere Verwaltungsübertretungen .....	941
§ 156	Strafbarkeit juristischer Personen.....	953

## Inhaltsverzeichnis

---

§ 157	Andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen.....	958
§ 158	Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen .....	964
§ 159	Meldung von Verstößen.....	967
§ 160	Whistleblowing .....	968
§ 161	Veröffentlichung von Entscheidungen.....	981

### 4. Abschnitt

#### Gerichtliche Strafbestimmungen gegen Marktmissbrauch

§ 162	Anwendungsbereich der gerichtlichen Strafbestimmungen.....	990
§ 163	Gerichtlich strafbare Insider-Geschäfte und Offenlegungen .....	992
§ 164	Gerichtlich strafbare Marktmanipulation .....	1030

### 5. Abschnitt

#### Besondere Bestimmungen für das gerichtliche Strafverfahren samt staatsanwaltschaftlichem Ermittlungsverfahren

§ 165	Anwendung der Strafprozessordnung.....	1044
§ 166	Sonderzuständigkeit des Landesgerichts für Strafsachen Wien .....	1045
§ 167	Vorgehensweise der FMA bei gerichtlicher Zuständigkeit...	1046
§ 168	Wahrnehmung von Aufgaben im Dienste der Strafrechtspflege durch die FMA.....	1047
§ 169	Stellung und Rechte der FMA im Strafverfahren.....	1051
§ 170	Anhörungs- und Informationsrechte der FMA .....	1054
§ 171	Einstellung des Verfahrens und Rücktritt von der Verfolgung .....	1056
§ 172	Zustellerfordernisse .....	1058
§ 173	Kosten- und Barauslagenersatz.....	1059

### 6. Abschnitt

#### Verfahrensbestimmungen

§ 174	.....	1061
-------	-------	------

### 7. Abschnitt

#### Übergangsbestimmungen

§ 175	.....	1063
-------	-------	------

### 4. Hauptstück

#### Leerverkäufe und Credit Default Swaps

§ 176	Leerverkäufe und Credit Default Swaps .....	1064
-------	---	------

**5. Hauptstück  
Aktionärsrechte**

**1. Abschnitt**

**Allgemeine Bestimmungen**

§ 177	Anwendungsbereich .....	1071
§ 178	Definitionen .....	1077

**2. Abschnitt**

**Identifizierung der Aktionäre, Übermittlung von Informationen und  
Erleichterungen der Ausübung von Aktionärsrechten**

§ 179	Identifizierung der Aktionäre .....	1078
§ 180	Übermittlung von Informationen .....	1096
§ 181	Erleichterung der Ausübung von Aktionärsrechten .....	1101
§ 182	Nichtdiskriminierung, Verhältnismäßigkeit und Transparenz der Kosten .....	1105
§ 183	Intermediäre aus Drittländern .....	1109
§ 184	Informationen über die Durchführung .....	1111

**3. Abschnitt**

**Transparenz bei institutionellen Anlegern,  
bei Vermögensverwaltern und bei Stimmrechtsberatern**

§ 185	Mitwirkungspolitik .....	1112
§ 186	Anlagestrategie institutioneller Anleger und Verein- barungen mit Vermögensverwaltern .....	1121
§ 187	Transparenz bei Vermögensverwaltern .....	1126
§ 188	Transparenz bei Stimmrechtsberatern .....	1129

**4. Abschnitt**

**Strafbestimmungen**

§ 189	.....	1139
-------	-------	------

**6. Hauptstück**

**Schlussbestimmungen**

§ 190	.....	1146
§ 191	.....	1151
§ 192	.....	1151
§ 193	Sprachliche Gleichbehandlung .....	1151
§ 194	Inkrafttreten .....	1151
§ 195	Außerkräfttreten .....	1152

**VERORDNUNG (EU) Nr. 596/2014 DES EUROPÄISCHEN  
PARLAMENTS UND DES RATES**

**vom 16. April 2014**

**über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur  
Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und  
des Rates und der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und  
2004/72/EG der Kommission**

**KAPITEL 1**

**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN**

Art 1	Gegenstand .....	1153
Art 2	Anwendungsbereich .....	1155
Art 3	Begriffsbestimmungen .....	1161
Art 4	Meldungen und Liste der Finanzinstrumente .....	1179
Art 5	Ausnahmen für Rückkaufprogramme und Stabilisierungsmaßnahmen .....	1182
Art 6	Ausnahme für Maßnahmen im Rahmen der Geldpolitik, der Staatsschuldenverwaltung und der Klimapolitik .....	1200

**KAPITEL 2**

**INSIDERINFORMATIONEN, INSIDERGESCHÄFTE,  
UNRECHTMÄSSIGE OFFENLEGUNG VON INSIDER-  
INFORMATIONEN UND MARKTMANIPULATION**

Art 7	Insiderinformationen .....	1204
Art 8	Insidergeschäfte .....	1227
Art 9	Legitime Handlungen .....	1267
Art 10	Unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen .....	1292
Art 11	Marktsondierungen .....	1305
Art 12	Marktmanipulation .....	1319
Art 13	Zulässige Marktpraxis .....	1332
Art 14	Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Offen- legung von Insiderinformationen .....	1340
Art 15	Verbot der Marktmanipulation .....	1347
Art 16	Verbeugung und Aufdeckung von Marktmissbrauch .....	1354

**KAPITEL 3**

**OFFENLEGUNGSVORSCHRIFTEN**

Art 17	Veröffentlichung von Insiderinformationen .....	1358
Art 18	Insiderlisten .....	1402
Art 19	Eigengeschäfte von Führungskräften .....	1422
Art 20	Anlageempfehlungen und Statistik .....	1463
Art 21	Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien .....	1469

**KAPITEL 4**

**ESMA UND ZUSTÄNDIGE BEHÖRDEN**

Art 22	Zuständige Behörden.....	1475
Art 23	Befugnisse der zuständigen Behörden.....	1483
Art 24	Zusammenarbeit mit ESMA.....	1494
Art 25	Verpflichtung zur Zusammenarbeit.....	1497
Art 26	Zusammenarbeit mit Drittstaaten.....	1508
Art 27	Berufsgeheimnis.....	1514
Art 28	Datenschutz.....	1515
Art 29	Übermittlung personenbezogener Daten in Drittstaaten.....	1515

**KAPITEL 5**

**VERWALTUNGSRECHTLICHE MASSNAHMEN  
UND SANKTIONEN**

Art 30	Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen.....	1519
Art 31	Wahrnehmung der Aufsichtsbefugnisse und Verhängung von Sanktionen.....	1524
Art 32	Meldung von Verstößen.....	1527
Art 33	Informationsaustausch mit der ESMA.....	1532
Art 34	Veröffentlichung von Entscheidungen.....	1535

**KAPITEL 6**

**DELEGIERTE RECHTSAKTE UND  
DURCHFÜHRUNGSRECHTSAKTE**

Art 35	Ausübung der Befugnisübertragung.....	1540
Art 36	Ausschussverfahren.....	1540

**KAPITEL 7**

**SCHLUSSBESTIMMUNGEN**

Art 37	Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG und ihrer Durchführungsmaßnahmen.....	1541
Art 38	Bericht.....	1541
Art 39	Inkrafttreten und Geltung.....	1542
	Stichwortverzeichnis.....	1543