

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Abkürzungsverzeichnis .....	XIII
Allgemeines Literaturverzeichnis .....	XVII

## Wertpapierhandelsgesetz

Einleitung .....	1
------------------	---

### Abschnitt 1. Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen

§ 1. Anwendungsbereich .....	51
§ 2. Begriffsbestimmungen .....	56
§ 2 a. Ausnahmen .....	127
§ 2 b. Wahl des Herkunftsstaates .....	146

### Abschnitt 2. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Vorbemerkung zu den §§ 3 bis 11 .....	150
§ 3. ( <i>weggefallen</i> ) .....	167
§ 4. Aufgaben .....	167
§ 5. Wertpapierrat .....	219
§ 6. Zusammenarbeit mit Aufsichtsbehörden im Inland .....	222
§ 7. Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland .....	231
§ 8. Verschwiegenheitspflicht .....	247
§ 9. Meldepflichten .....	260
§ 10. Anzeige von Verdachtsfällen .....	283
§ 11. Verpflichtung des Insolvenzverwalters .....	290

### Abschnitt 3. Insiderüberwachung

Vorbemerkung zu den §§ 12 bis 14 .....	296
§ 12. Insiderpapiere .....	342
§ 13. Insiderinformationen .....	354
§ 14. Verbot von Insidergeschäften .....	423
§ 15. Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Insiderinformationen an das Unternehmensregister .....	553
§ 15 a. Mitteilung von Geschäften, Veröffentlichungen und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	691
§ 15 b. Führung von Insiderverzeichnissen .....	758
§ 16. Aufzeichnungspflichten .....	788
§ 16 a. Überwachung der Geschäfte der bei der Bundesanstalt Beschäftigten .....	792
§ 16 b. Aufbewahrung von Verbindungsdaten .....	795
§§ 17–20. ( <i>weggefallen</i> ) .....	798

### Abschnitt 4. Überwachung des Verbots der Marktpreismanipulation

Vorbemerkung zu § 20 a WpHG .....	799
§ 20 a. Verbot der Marktmanipulation .....	819
§ 20 b. ( <i>weggefallen</i> ) .....	890

### Abschnitt 5. Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister

Vorbemerkung zu den §§ 21 bis 30 .....	891
§ 21. Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen .....	923

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
§ 22. Zurechnung von Stimmrechten .....	977
§ 23. Nichtberücksichtigung von Stimmrechten .....	1045
§ 24. Mitteilung durch Konzernunternehmen .....	1059
§ 25. Mitteilungspflichten beim Halten von sonstigen Finanzinstrumenten .....	1063
§ 26. Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	1072
§ 26 a. Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister.....	1083
§ 27. Nachweis mitgeteilter Beteiligungen .....	1088
§ 28. Rechtsverlust .....	1096
§ 29. Richtlinien der Bundesanstalt .....	1125
§ 29 a. Befreiungen .....	1126
§ 30. Handelstage .....	1129
<b>Abschnitt 5 a. Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 30 a bis 30 g .....	1131
§ 30 a. Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern .....	1136
§ 30 b. Veröffentlichungen von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung .....	1148
§ 30 c. Änderungen der Rechtsgrundlage des Emittenten .....	1158
§ 30 d. Vorschriften für Emittenten aus der Europäischen Union und dem Europäischen Wirtschaftsraum .....	1161
§ 30 e. Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	1161
§ 30 f. Befreiung .....	1166
§ 30 g. Ausschluss der Anfechtung .....	1168
<b>Abschnitt 6. Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten, Verjährung von Ersatzansprüchen</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 31 bis 37 a .....	1169
§ 31. Allgemeine Verhaltensregeln .....	1212
§ 31 a. Kunden .....	1348
§ 31 b. Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien .....	1371
§ 31 c. Bearbeitung von Kundenaufträgen .....	1373
§ 31 d. Zuwendungen .....	1382
§ 31 e. Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebenendienstleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen .....	1417
§ 31 f. Betrieb eines multilateralen Handelssystems .....	1422
§ 31 g. Vor- und Nachhandelstransparenz für multilaterale Handelssysteme .....	1427
§ 31 h. Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel .....	1432
§ 32. Systematische Internalisierung .....	1435
§ 32 a. Veröffentlichung von Quotes durch systematische Internalisierer .....	1438
§ 32 b. Bestimmung der standardmäßigen Marktgröße und Aufgaben der Bundesanstalt .....	1443
§ 32 c. Ausführung von Kundenaufträgen durch systematische Internalisierer .....	1445
§ 32 d. Zugang zu Quotes, Geschäftsbedingungen bei systematischer Internalisierung .....	1448
§ 33. Organisationspflichten .....	1451
§ 33 a. Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen .....	1523
§ 33 b. Mitarbeiter und Mitarbeitergeschäfte .....	1543
§ 34. Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflicht .....	1564
§ 34 a. Getrennte Vermögensverwahrung .....	1574

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
§ 34 b. Analyse von Finanzinstrumenten .....	1587
§ 34 c. Anzeigepflicht .....	1625
§ 35. Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln .....	1628
§ 36. Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln .....	1633
§ 36 a. Unternehmen, organisierte Märkte und multilaterale Handelssysteme mit Sitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	1639
§ 36 b. Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen .....	1644
§ 36 c. (weggefallen) .....	1649
§ 37. Ausnahmen .....	1650
§ 37 a. Verjährung von Ersatzansprüchen .....	1651
<b>Abschnitt 7. Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 37 b, 37 c .....	1659
§ 37 b. Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen .....	1706
§ 37 c. Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen .....	1707
<b>Abschnitt 8. Finanztermingeschäfte</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 37 e und 37 g .....	1727
<b>Exkurs: Informationspflichten bei Finanztermingeschäften (Rechtslage 1. 7. 2002–31. 10. 2007)</b> .....	1776
§ 1. Regelungszweck .....	1776
§ 2. Kommentierung v. § 37 d a. F. ....	1781
§ 3. Kommentierung v. § 37 f a. F. ....	1822
§ 37 e. Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuches .....	1826
§ 37 g. Verbotene Finanztermingeschäfte .....	1831
<b>Abschnitt 9. Schiedsvereinbarungen</b>	
§ 37 h. Schiedsvereinbarungen .....	1839
<b>Abschnitt 10. Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 37 i bis 37 m .....	1861
§ 37 i. Erlaubnis .....	1866
§ 37 j. Versagung der Erlaubnis .....	1878
§ 37 k. Aufhebung der Erlaubnis .....	1883
§ 37 l. Untersagung .....	1886
§ 37 m. (weggefallen) .....	1889
<b>Abschnitt 11. Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanzberichten</b>	
<b>Unterabschnitt 1. Überwachung von Unternehmensabschlüssen</b>	
§ 37 n. Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten .....	1890
§ 37 o. Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt .....	1900
§ 37 p. Befugnisse der Bundesanstalt im Fall der Anerkennung einer Prüfstelle .....	1901
§ 37 q. Ergebnis der Prüfung von Bundesanstalt oder Prüfstelle .....	1916
§ 37 r. Mitteilung an andere Stellen .....	1923
§ 37 s. Internationale Zusammenarbeit .....	1925
§ 37 t. Widerspruchsverfahren .....	1927
§ 37 u. Beschwerde .....	1931

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Unterabschnitt 2. Veröffentlichungen und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 37 v bis 37 z .....	1932
§ 37 v. Jahresfinanzbericht .....	1947
§ 37 w. Halbjahresfinanzbericht .....	1953
§ 37 x. Zwischenmitteilung der Geschäftsführung .....	1964
§ 37 y. Konzernabschluss .....	1970
§ 37 z. Ausnahmen .....	1972
<b>Abschnitt 12. Straf- und Bußgeldvorschriften</b>	
Vorbemerkung zu den §§ 38 bis 40 b .....	1977
§ 38. Strafvorschriften .....	1999
§ 39. Bußgeldvorschriften .....	2042
§ 40. Zuständige Verwaltungsbehörde .....	2092
§ 40 a. Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen .....	2115
§ 40 b. Bekanntmachung von Maßnahmen .....	2123
<b>Abschnitt 13. Übergangsbestimmungen</b>	
§ 41. Übergangsregelung für Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten .....	2129
§ 42. Übergangsregelung für die Kostenerstattungspflicht nach § 11 .....	2132
§ 43. Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37 a ....	2136
§ 44. Übergangsregelung für ausländische organisierte Märkte .....	2136
§ 45. Anwendungsbestimmung zum Abschnitt 11 .....	2137
§ 46. Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz ...	2137
<b>Sachverzeichnis</b> .....	2139