

# GRUNDZÜGE des BANK-, VERSICHERUNGS- und KAPITALMARKTRECHTS

Bank- und Kapitalrecht

**Dominik FREUDENTHALER**  
**Othmar HASSENBAUER**

8/2020

Band 1

Nr. 134

Mag. Dominik Freudenthaler<sup>1</sup>

Dr. Othmar Hassenbauer<sup>2</sup>

# Grundzüge des Bank- und Kapitalmarktrechts (einschl. Börserecht)

Stand: August 2020

„Bankenrecht“ konnte nicht (mehr) aktualisiert werden, da Dr. Hassenbauer unerwartet verstorben ist.

---

<sup>1</sup> Wertpapier- und Kapitalmarktrecht (Aktualisierungen iZm PVO, KMG 2019, MAD/MAR sowie MiFID II – aufbauend auf den Text von Mag. Peter Maerschalk).

<sup>2</sup> Bankenrecht.

# Inhalt

|             |                                                                |           |
|-------------|----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>FINANZMARKT ÖSTERREICH .....</b>                            | <b>6</b>  |
| 1.          | ÜBERSICHT FINANZMARKT ÖSTERREICH.....                          | 6         |
| 1.1.        | Zusammensetzung des Finanzmarktes:.....                        | 6         |
| 1.2.        | Anzahl der beaufsichtigten Institute .....                     | 6         |
| 2.          | BANKENSEKTOR .....                                             | 6         |
| <b>II.</b>  | <b>AUFSICHTSORGANISATION.....</b>                              | <b>9</b>  |
| 1.          | FINANZMARKTAUFSICHT IN ÖSTERREICH .....                        | 9         |
| 1.1.        | Organisation der FMA .....                                     | 9         |
| 1.2.        | Einbindung der OeNB in die Bankenaufsicht.....                 | 10        |
| 1.3.        | Bankenanalyse und Vorort-Prüfungen .....                       | 11        |
| 2.          | EUROPÄISCHE AUFSICHT.....                                      | 12        |
| 2.1.        | EU-Finanzmarktaufsicht.....                                    | 12        |
| 2.2.        | Zentrale Aufgaben der einzelnen Aufsichtsbehörden.....         | 13        |
| 2.3.        | Verfahren nach Art. 17 - 19 ESA-VOs .....                      | 14        |
| 2.4.        | Bankenunion .....                                              | 15        |
| <b>III.</b> | <b>BASEL III, BGBL. I NR. 184/2013 .....</b>                   | <b>22</b> |
| 1.          | GRUNDLAGEN DER NOVELLE .....                                   | 22        |
| 2.          | INHALTE IM ÜBERBLICK .....                                     | 24        |
| 2.1.        | Eigenmittel .....                                              | 24        |
| 2.2.        | Kapitalpuffer .....                                            | 24        |
| 2.3.        | Leverage Ratio.....                                            | 25        |
| 2.4.        | Single Rule Book .....                                         | 26        |
| 2.5.        | Corporate Governance .....                                     | 26        |
| 2.6.        | Sanktionen.....                                                | 26        |
| 2.7.        | Inkrafttreten .....                                            | 27        |
| <b>IV.</b>  | <b>BANKENRECHT .....</b>                                       | <b>27</b> |
| 1.          | BEGRIFFSBESTIMMUNGEN UND ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN DES BWG ..... | 27        |
| 1.1.        | Kreditinstitut (KI), § 1 Abs. 1 BWG.....                       | 27        |
| 1.2.        | Bankgeschäfte (§ 1 Abs. 1) .....                               | 28        |
| 1.3.        | Finanzinstitute (§ 1 Abs. 2) .....                             | 29        |
| 1.4.        | Legalkonzessionen für KI (§ 1 Abs. 3) .....                    | 29        |
| 1.5.        | Nicht den Bestimmungen des BWG unterliegen (§ 3) .....         | 29        |
| 2.          | KONZESSION .....                                               | 30        |

|       |                                                                                              |    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.1.  | Voraussetzungen für die Konzessionserteilung zum Betrieb eines Bankgeschäftes.....           | 30 |
| 2.2.  | Konzessionsrücknahme durch die FMA (§ 6).....                                                | 32 |
| 3.    | Dienstleistungs- und Niederlassungsfreiheit .....                                            | 32 |
| 3.1.  | Kreditinstitute aus Mitgliedstaaten in Österreich (§ 9).....                                 | 32 |
| 3.2.  | Finanzinstitute aus Mitgliedstaaten in Österreich (§ 11) .....                               | 33 |
| 3.3.  | Österr. Kreditinstitute in Mitgliedstaaten (§ 10).....                                       | 34 |
| 4.    | Solvabilität – Begrenzung der Ausfallrisiken .....                                           | 34 |
| 4.1.  | Grundsätze der Solvabilität.....                                                             | 34 |
| 4.2.  | Kreditrisiko-Standardansatz.....                                                             | 39 |
| 4.3.  | Interne Rating Verfahren.....                                                                | 44 |
| 4.4.  | Kreditsicherheiten – „Kreditrisikominderung“.....                                            | 45 |
| 4.5.  | Operationelles Risiko.....                                                                   | 47 |
| 5.    | Eigenmittel .....                                                                            | 48 |
| 5.1.  | Hartes Kernkapital.....                                                                      | 48 |
| 5.2.  | Zusätzliches Kernkapital (Additional Tier 1, "AT 1").....                                    | 50 |
| 5.3.  | Tier 2 Kapital .....                                                                         | 50 |
| 5.4.  | Kapitalpuffer .....                                                                          | 51 |
| 6.    | Großkredit (§ 28b) .....                                                                     | 51 |
| 6.1.  | Zustimmungspflicht des Aufsichtsrats bzw. Berichtspflicht an den Aufsichtsrat: .....         | 52 |
| 6.2.  | Meldepflicht an die Finanzmarktaufsicht.....                                                 | 52 |
| 6.3.  | Obergrenze für Großkredite .....                                                             | 52 |
| 6.4.  | Großkreditevidenz .....                                                                      | 52 |
| 7.    | Liquidität .....                                                                             | 52 |
| 8.    | Bankgeheimnis (§ 38 BWG).....                                                                | 53 |
| 9.    | Kontenregister- und Konteneinschaugesetz.....                                                | 54 |
| 10.   | Kapitalabfluss-Meldegesetz.....                                                              | 55 |
| 10.1. | Verpflichtung der Kreditinstitute hohe Kapitalabflüsse und Kapitalzuflüsse dem BMF zu melden | 55 |
| 11.   | Bestimmungen für Bonuszahlungen von Kreditinstituten (§ 39b BWG) .....                       | 56 |
| 12.   | Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung.....                                                  | 57 |
| 12.1. | Definition der Geldwäsche (§ 165 StGB) .....                                                 | 57 |
| 12.2. | Hauptpunkte der Umsetzung der 3. Geldwäsche-RL der EU .....                                  | 58 |
| 12.3. | Risikobasierter Ansatz .....                                                                 | 59 |
| 12.4. | Anzeigepflicht bei begründetem Verdacht der Geldwäsche .....                                 | 60 |
| 12.5. | Die Rolle von FMA und OeNB in der Prävention von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung   | 61 |
| 13.   | Interne Revision .....                                                                       | 63 |
| 13.1. | Verpflichtung zu Einrichtung einer Internen Revision .....                                   | 63 |
| 13.2. | Organisation der Internen Revision.....                                                      | 64 |

|           |                                                                                |           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 14.       | BANKPRÜFUNG .....                                                              | 66        |
| 14.1.     | <i>Bankprüfer und Amtshaftung</i> .....                                        | 66        |
| 14.2.     | <i>Erhöhte Haftpflicht des Bankprüfers (§ 62a)</i> .....                       | 67        |
| 14.3.     | <i>Widerspruchsrecht gegen den Bankprüfer (§ 63 Abs. 1)</i> .....              | 68        |
| 14.4.     | <i>Wirtschaftsprüfer als Beauftragte des Aufsichtsorgans (§ 63a)</i> .....     | 68        |
| 14.5.     | <i>Umfang der Bankprüfung (§ 63 Abs. 4)</i> .....                              | 69        |
| 14.6.     | <i>Anlage zum Prüfbericht</i> .....                                            | 70        |
| 15.       | EINLAGENSICHERUNG .....                                                        | 71        |
| <b>V.</b> | <b>GRUNDZÜGE DES WERTPAPIER- UND KAPITALMARKTRECHT .....</b>                   | <b>74</b> |
| 1.        | BEGRIFFE UND ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN .....                                     | 74        |
| 1.1.      | <i>Begriff des Wertpapiers</i> .....                                           | 74        |
| 1.2.      | <i>Der Zweck des Wertpapiers</i> .....                                         | 74        |
| 1.3.      | <i>Vorteile der Verbriefung</i> .....                                          | 74        |
| 1.4.      | <i>Einteilung von Wertpapieren</i> .....                                       | 75        |
| 1.5.      | <i>Kapitalmarktpapiere (Effekten)</i> .....                                    | 75        |
| 1.6.      | <i>Geldmarktinstrumente</i> .....                                              | 87        |
| 1.7.      | <i>Wertpapiere des Zahlungs- und Kreditverkehrs</i> .....                      | 87        |
| 1.8.      | <i>Kraftloseerklärungsverfahren</i> .....                                      | 89        |
| 2.        | DER FINANZMARKT .....                                                          | 90        |
| 2.1.      | <i>Abgrenzungsfragen und Begriffe</i> .....                                    | 90        |
| 2.2.      | <i>Die Börse</i> .....                                                         | 91        |
| 2.3.      | <i>Außerbörsliche Märkte</i> .....                                             | 93        |
| 3.        | RECHNUNGSLEGUNGSKONTROLLGESETZ .....                                           | 93        |
| 3.1.      | <i>Anwendungsbereich</i> .....                                                 | 93        |
| 3.2.      | <i>Prüfverfahren</i> .....                                                     | 94        |
| 3.3.      | <i>Anzeigepflicht der FMA</i> .....                                            | 95        |
| 3.4.      | <i>Finanzierung der Prüfstelle</i> .....                                       | 95        |
| 4.        | GRUNDZÜGE DES PROSPEKTRECHTS .....                                             | 96        |
| 4.1.      | <i>Ziele des Prospektrechts</i> .....                                          | 96        |
| 4.2.      | <i>Öffentliches Angebot und die daraus resultierende Prospektpflicht</i> ..... | 97        |
| 4.3.      | <i>Der Prospekt</i> .....                                                      | 98        |
| 4.4.      | <i>Nachträge</i> .....                                                         | 103       |
| 4.5.      | <i>Ausnahmen von der Prospektpflicht</i> .....                                 | 104       |
| 4.6.      | <i>Prospektbilligung</i> .....                                                 | 104       |
| 4.7.      | <i>Prospekthaftung</i> .....                                                   | 106       |
| 4.8.      | <i>Alternativfinanzierungsgesetz (AltFG)</i> .....                             | 107       |
| 5.        | BÖRSEN- UND PROSPEKTRECHTLICHE RECHNUNGS-LEGUNGSPFLICHTEN (INSB. IFRS) .....   | 109       |

|      |                                                              |     |
|------|--------------------------------------------------------------|-----|
| 5.1. | Überblick .....                                              | 109 |
| 5.2. | Marktfolge: Emittenten mit Sitz im Gemeinschaftsgebiet ..... | 109 |
| 5.3. | Laufende Zwischenberichterstattung am geregelten Markt.....  | 113 |
| 5.4. | Emittenten mit Sitz im Drittland.....                        | 116 |
| 5.5. | Markteintritt.....                                           | 119 |
| 5.6. | Historische Finanzinformation .....                          | 122 |
| 5.7. | Zwischenberichterstattung im Prospekt.....                   | 124 |
| 6.   | MELDEPFLICHTEN UND MARKTMISSBRAUCHSBESTIMMUNGEN .....        | 125 |
| 6.1. | Das neue Marktmissbrauchsregime .....                        | 125 |
| 6.2. | Insiderrecht .....                                           | 126 |
| 6.3. | Marktmanipulation .....                                      | 130 |
| 6.4. | Verfahren bei Marktmissbrauch.....                           | 132 |
| 6.5. | Compliance.....                                              | 133 |
| 7.   | WERTPAPIERDIENSTLEISTER .....                                | 135 |
| 7.1. | Definition und Konzessionsvoraussetzungen .....              | 136 |
| 7.2. | Organisatorische Anforderungen.....                          | 138 |
| 7.3. | Kundenorientierte Bestimmungen – Wohlverhaltensregeln .....  | 140 |
| 7.4. | Verordnungen auf Basis des WAG.....                          | 142 |
| 7.5. | Gesonderter Aufsichtsbericht .....                           | 142 |
| 7.6. | Anlegerentschädigung (§§ 75 bis 78 WAG).....                 | 143 |
| 7.7. | MiFID-Review .....                                           | 143 |
| VI.  | ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....                                  | 145 |
| VII. | QUELLENVERZEICHNIS.....                                      | 146 |

# GRUNDZÜGE des BANK-, VERSICHERUNGS- und KAPITALMARKTRECHTS

Versicherungsrecht

**Karin TENORA**  
**Nadine WIEDERMANN-ONDREJ**

3/2023

Band 2

Nr. 134

**MR Mag. Karin TENORA, CPA**

**Dr. Nadine Wiedermann-Ondrej**

# **VERSICHERUNGS- AUF SICHTSRECHT**

**März 2023**



|          |                                                                                                     |           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Grundlagen der Versicherungsaufsicht .....</b>                                                   | <b>6</b>  |
| 1.       | <i>Allgemeines .....</i>                                                                            | 6         |
| 2.       | <i>Grundlegende Prinzipien des Versicherungsbinnenmarktes .....</i>                                 | 8         |
| 3.       | <i>Solvency II als europäisches Aufsichtsregime.....</i>                                            | 8         |
| 4.       | <i>Drei Säulen Modell von Solvency II.....</i>                                                      | 10        |
| <b>2</b> | <b>Anwendungsbereich des VAG .....</b>                                                              | <b>10</b> |
| 1.       | <i>Allgemeines .....</i>                                                                            | 10        |
| 2.       | <i>Aufsichtsregime.....</i>                                                                         | 11        |
| 3.       | <i>Ausnahmen vom Anwendungsbereich .....</i>                                                        | 13        |
| 4.       | <i>Rückversicherung .....</i>                                                                       | 14        |
| 5.       | <i>Mitversicherung .....</i>                                                                        | 14        |
| <b>3</b> | <b>Allgemeine Vorschriften über die Aufnahme und Ausübung des Geschäftsbetriebes.....</b>           | <b>14</b> |
| 1.       | <i>Zulässige Rechtsformen und Hauptverwaltung .....</i>                                             | 14        |
| 2.       | <i>Konzession.....</i>                                                                              | 16        |
| <b>4</b> | <b>Tätigkeit im Rahmen der einheitlichen Zulassung .....</b>                                        | <b>18</b> |
| 1.       | <i>Allgemeines .....</i>                                                                            | 18        |
| 2.       | <i>Tätigkeit von anderen EWR-Versicherern in Österreich .....</i>                                   | 18        |
| 3.       | <i>Tätigkeit österreichischer Versicherer im EWR .....</i>                                          | 20        |
| <b>5</b> | <b>VVAG, die nicht kleine Versicherungsvereine sind.....</b>                                        | <b>20</b> |
| 1.       | <i>Allgemeines .....</i>                                                                            | 20        |
| 2.       | <i>Rechte und Pflichten der Mitglieder.....</i>                                                     | 20        |
| 3.       | <i>Regelungen über die finanziellen Mittel des Vereins .....</i>                                    | 21        |
| 4.       | <i>Organe .....</i>                                                                                 | 21        |
| <b>6</b> | <b>Governance.....</b>                                                                              | <b>23</b> |
| 1.       | <i>Allgemeines .....</i>                                                                            | 23        |
| 2.       | <i>Fit &amp; Proper .....</i>                                                                       | 24        |
| 3.       | <i>Aufsichtsrat .....</i>                                                                           | 25        |
| 4.       | <i>Vorstand.....</i>                                                                                | 26        |
| 5.       | <i>Vier Governance-Funktionen und eine Vertriebs-Funktion .....</i>                                 | 27        |
| 6.       | <i>Auslagerungen .....</i>                                                                          | 30        |
| 7.       | <i>Vergütungen .....</i>                                                                            | 31        |
| <b>7</b> | <b>Die besonderen aufsichtsrechtlichen Regelungen für die Lebens- und Krankenversicherung .....</b> | <b>32</b> |
| 1.       | <i>Allgemeines .....</i>                                                                            | 32        |
| 2.       | <i>Lebensversicherung .....</i>                                                                     | 32        |
| 3.       | <i>Krankenversicherung.....</i>                                                                     | 38        |

|           |                                                                                                              |           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 4.        | <i>Unfallversicherung nach Art der Lebensversicherung</i>                                                    | 38        |
| 5.        | <i>Betriebliche Kollektivversicherung</i>                                                                    | 39        |
| 6.        | <i>Deckungserfordernis</i>                                                                                   | 39        |
| 7.        | <i>Deckungsstock</i>                                                                                         | 40        |
| 3.        | <i>Treuhänder</i>                                                                                            | 42        |
| 8.        | <i>Verantwortlicher Aktuar</i>                                                                               | 42        |
| <b>8</b>  | <b>Der Versicherungsvertrieb</b>                                                                             | <b>44</b> |
| 1.        | <i>Wohlverhaltensregeln, Informationspflichten</i>                                                           | 44        |
| 2.        | <i>Produktgenehmigungsverfahren (Product Oversight Governance – POG)</i>                                     | 44        |
| <b>9</b>  | <b>Rechnungslegung</b>                                                                                       | <b>45</b> |
| 1.        | <i>Besonderheiten der Jahresabschlüsse von Versicherungsunternehmen</i>                                      | 45        |
| 2.        | <i>Rechtsgrundlagen der Rechnungslegung der Versicherungsunternehmen in Österreich</i>                       | 46        |
| 3.        | <i>Allgemeine Vorschriften über den Jahresabschluss und den Lagebericht</i>                                  | 47        |
| 4.        | <i>Allgemeine Gliederungsgrundsätze für den Jahresabschluss</i>                                              | 48        |
| 5.        | <i>Gliederung der Bilanz</i>                                                                                 | 49        |
| 6.        | <i>Bewertung von Vermögensgegenständen und Schulden (ausgenommen versicherungstechnische Rückstellungen)</i> | 51        |
| 7.        | <i>Ansatz und Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen</i>                                      | 52        |
| 8.        | <i>Andere versicherungsspezifische Posten der Bilanz</i>                                                     | 58        |
| 9.        | <i>Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung</i>                                                            | 59        |
| 10.       | <i>Vorschriften zu den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung</i>                                            | 63        |
| <b>10</b> | <b>Die Solvenzbilanz</b>                                                                                     | <b>64</b> |
| 1.        | <i>Allgemeine Grundsätze der Solvenzbilanz</i>                                                               | 64        |
| 2.        | <i>Vermögenswerte der Solvenzbilanz</i>                                                                      | 71        |
| 3.        | <i>Verbindlichkeiten (inkl. Rückstellungen) der Solvenzbilanz</i>                                            | 73        |
| 4.        | <i>Spezielle Erleichterungen im Zusammenhang mit den versicherungstechnischen Rückstellungen</i>             | 74        |
| <b>11</b> | <b>Die Kapitalausstattung</b>                                                                                | <b>75</b> |
| 1.        | <i>Allgemeines</i>                                                                                           | 75        |
| 1.        | <i>Anrechenbare Eigenmittel</i>                                                                              | 76        |
| 2.        | <i>Allgemeines zu den Kapitalanforderungen</i>                                                               | 79        |
| 3.        | <i>SCR-Berechnung mittels Standardformel</i>                                                                 | 80        |
| 4.        | <i>SCR-Berechnung mittels eines internen Modells</i>                                                         | 85        |
| 5.        | <i>Mindestkapitalanforderung (MCR)</i>                                                                       | 86        |
| 6.        | <i>Unterdeckung</i>                                                                                          | 86        |
| 7.        | <i>Aufsichtsmaßnahmen iZm der Berechnung des SCR</i>                                                         | 87        |
| <b>12</b> | <b>Kapitalanlagevorschriften</b>                                                                             | <b>88</b> |

|           |                                                            |            |
|-----------|------------------------------------------------------------|------------|
| 1.        | <i>Allgemeines</i> .....                                   | 88         |
| 2.        | <i>Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht</i> .....      | 89         |
| 3.        | <i>Risikomanagementleitlinien</i> .....                    | 90         |
| 4.        | <i>Qualitative Vorgaben für Kapitalanlagen</i> .....       | 91         |
| <b>13</b> | <b>Versicherungsgruppen</b> .....                          | <b>92</b>  |
| 1.        | <i>Allgemeines</i> .....                                   | 92         |
| 2.        | <i>Auslösungstatbestände</i> .....                         | 92         |
| 3.        | <i>Solvabilität der Gruppe</i> .....                       | 93         |
| 4.        | <i>Überwachung der Risikokonzentration</i> .....           | 94         |
| 5.        | <i>Überwachung der gruppeninternen Transaktionen</i> ..... | 94         |
| 6.        | <i>Governance auf Gruppenebene</i> .....                   | 95         |
| <b>14</b> | <b>Exekution und Insolvenz</b> .....                       | <b>95</b>  |
| 1.        | <i>Allgemeines</i> .....                                   | 95         |
| 2.        | <i>Exekution auf Werte des Deckungsstocks</i> .....        | 96         |
| 3.        | <i>Konkurs</i> .....                                       | 96         |
| 4.        | <i>Verbot und Herabsetzung von Leistungen</i> .....        | 97         |
| <b>15</b> | <b>Berichtswesen</b> .....                                 | <b>98</b>  |
| 1.        | <i>VAG/UGB Rechnungslegung</i> .....                       | 98         |
| 2.        | <i>Solvency II</i> .....                                   | 98         |
| <b>16</b> | <b>Abschlussprüfung</b> .....                              | <b>99</b>  |
| <b>17</b> | <b>Beaufsichtigung durch die FMA</b> .....                 | <b>101</b> |
| 1.        | <i>Allgemeines</i> .....                                   | 101        |
| 2.        | <i>Aufsichtliches Überprüfungsverfahren (SRP)</i> .....    | 101        |
| 3.        | <i>Auskunfts-, Vorlage- und Meldepflichten</i> .....       | 101        |
| 4.        | <i>Anzeigepflichten</i> .....                              | 102        |
| 5.        | <i>Prüfung vor Ort</i> .....                               | 103        |
| 6.        | <i>Anordnungen der FMA</i> .....                           | 103        |
| <b>18</b> | <b>BEHÖRDEN UND VERFAHREN</b> .....                        | <b>111</b> |
| 1.        | <i>Aufsichtsbehörde</i> .....                              | 111        |
| 2.        | <i>Kosten der Versicherungsaufsicht der FMA</i> .....      | 111        |
| 3.        | <i>EIOPA (und ihre Kompetenzen)</i> .....                  | 111        |
|           | <i>Versicherungszweige laut Anlage A zum VAG</i> .....     | 113        |

**Anmerkungen und Hinweise:**

Der Inhalt des Skriptums orientiert sich im Wesentlichen am Inhalt des VAG sowie an der Verordnung (EU) 2015/35 und enthält an ausgewählten Stellen auch inhaltliche Hinweise auf nähere Regelungen in den Verordnungen der FMA zum VAG sowie zu den EIOPA Leitlinien.

Bei der praktischen Anwendung sind stets die relevanten Rechtstexte heranzuziehen.

Das vorliegende Skriptum gibt ausschließlich die persönliche Meinung der Autoren wieder.