

GRUNDZÜGE des BANK-, VERSICHERUNGS- und KAPITALMARKTRECHT

Bank- und Kapitalrecht

Dominik FREUDENTHALER
Othmar HASSENBAUER

8/2020

Band 1

Nr. 134



Mag. Dominik Freudenthaler¹

Dr. Othmar Hassenbauer²

Grundzüge des Bank- und Kapitalmarktrechts (einschl. Börserecht)

Stand: August 2020

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

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

² Bankenrecht.

Inhalt

I. FINANZMARKT ÖSTERREICH	6
1. ÜBERSICHT FINANZMARKT ÖSTERREICH.....	6
1.1. Zusammensetzung des Finanzmarktes:.....	6
1.2. Anzahl der beaufsichtigten Institute	6
2. BANKENSEKTOR	6
II. AUFSICHTSORGANISATION.....	9
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
III. BASEL III, BGBl. I NR. 184/2013	22
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
IV. BANKENRECHT	27
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.	<i>Voraussetzungen für die Konzessionserteilung zum Betrieb eines Bankgeschäftes</i>	30
2.2.	<i>Konzessionsrücknahme durch die FMA (§ 6)</i>	32
3.	DIENSTLEISTUNGS- UND NIEDERLASSUNGSFREIHEIT	32
3.1.	<i>Kreditinstitute aus Mitgliedstaaten in Österreich (§ 9)</i>	32
3.2.	<i>Finanzinstitute aus Mitgliedstaaten in Österreich (§ 11)</i>	33
3.3.	<i>Österr. Kreditinstitute in Mitgliedstaaten (§ 10)</i>	34
4.	SOLVABILITÄT – BEGRENZUNG DER AUSFALLSRISIKEN	34
4.1.	<i>Grundsätze der Solvabilität</i>	34
4.2.	<i>Kreditrisiko-Standardansatz</i>	39
4.3.	<i>Interne Rating Verfahren</i>	44
4.4.	<i>Kreditsicherheiten – „Kreditrisikominderung“</i>	45
4.5.	<i>Operationelles Risiko</i>	47
5.	EIGENMITTEL	48
5.1.	<i>Hartes Kernkapital</i>	48
5.2.	<i>Zusätzliches Kernkapital (Additional Tier 1, "AT 1")</i>	50
5.3.	<i>Tier 2 Kapital</i>	50
5.4.	<i>Kapitalpuffer</i>	51
6.	GROßKREDIT (§ 28B)	51
6.1.	<i>Zustimmungspflicht des Aufsichtsrats bzw. Berichtspflicht an den Aufsichtsrat:</i>	52
6.2.	<i>Meldepflicht an die Finanzmarktaufsicht</i>	52
6.3.	<i>Obergrenze für Großkredite</i>	52
6.4.	<i>Großkreditevidenz</i>	52
7.	LIQUIDITÄT	52
8.	BANKGEHEIMNIS (§ 38 BWG)	53
9.	KONTENREGISTER- UND KONTENEINSCHAUGESETZ	54
10.	KAPITALABFLUSS-MELDEGESETZ	55
10.1.	<i>Verpflichtung der Kreditinstitute hohe Kapitalabflüsse und Kapitalzuflüsse dem BMF zu melden</i> 55	
11.	BESTIMMUNGEN FÜR BONUSZAHLUNGEN VON KREDITINSTITUTEN (§ 39B BWG)	56
12.	GELDWÄSCHE UND TERRORISMUSFINANZIERUNG	57
12.1.	<i>Definition der Geldwäsche (§ 165 StGB)</i>	57
12.2.	<i>Hauptpunkte der Umsetzung der 3. Geldwäsche-RL der EU</i>	58
12.3.	<i>Risikobasierter Ansatz</i>	59
12.4.	<i>Anzeigepflicht bei begründetem Verdacht der Geldwäsche</i>	60
12.5.	<i>Die Rolle von FMA und OeNB in der Prävention von Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung</i>	
	61	
13.	INTERNE REVISION	63
13.1.	<i>Verpflichtung zu Einrichtung einer Internen Revision</i>	63
13.2.	<i>Organisation der Internen Revision</i>	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
V.	GRUNDZÜGE DES WERTPAPIER- UND KAPITALMARKTRECHT	74
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 Prospektspflicht</i>	97
4.3.	<i>Der Prospekt</i>	98
4.4.	<i>Nachträge</i>	103
4.5.	<i>Ausnahmen von der Prospektspflicht</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.	<i>Überblick</i>	109
5.2.	<i>Marktfolge: Emittenten mit Sitz im Gemeinschaftsgebiet</i>	109
5.3.	<i>Laufende Zwischenberichterstattung am geregelten Markt</i>	113
5.4.	<i>Emittenten mit Sitz im Drittland</i>	116
5.5.	<i>Markteintritt</i>	119
5.6.	<i>Historische Finanzinformation</i>	122
5.7.	<i>Zwischenberichterstattung im Prospekt</i>	124
6.	MELDEPFLICHTEN UND MARKTMISSBRAUCHSBESTIMMUNGEN	125
6.1.	<i>Das neue Marktmissbrauchsregime</i>	125
6.2.	<i>Insiderrecht</i>	126
6.3.	<i>Marktmanipulation</i>	130
6.4.	<i>Verfahren bei Marktmissbrauch</i>	132
6.5.	<i>Compliance</i>	133
7.	WERTPAPIERDIENSTLEISTER	135
7.1.	<i>Definition und Konzessionsvoraussetzungen</i>	136
7.2.	<i>Organisatorische Anforderungen</i>	138
7.3.	<i>Kundenorientierte Bestimmungen – Wohlverhaltensregeln</i>	140
7.4.	<i>Verordnungen auf Basis des WAG</i>	142
7.5.	<i>Gesonderter Aufsichtsbericht</i>	142
7.6.	<i>Anlegerentschädigung (§§ 75 bis 78 WAG)</i>	143
7.7.	<i>MiFID-Review</i>	143
VI.	ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	145
VII.	QUELLENVERZEICHNIS	146

GRUNDZÜGE des BANK-, VERSICHERUNGS- und KAPITALMARKTRECHT

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

1	Grundlagen der Versicherungsaufsicht	6
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
2	Anwendungsbereich des VAG.....	10
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
3	Allgemeine Vorschriften über die Aufnahme und Ausübung des Geschäftsbetriebes.....	14
1.	<i>Zulässige Rechtsformen und Hauptverwaltung</i>	14
2.	<i>Konzession.....</i>	16
4	Tätigkeit im Rahmen der einheitlichen Zulassung	18
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
5	VVAG, die nicht kleine Versicherungsvereine sind.....	20
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
6	Governance.....	23
1.	<i>Allgemeines</i>	23
2.	<i>Fit & 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
7	Die besonderen aufsichtsrechtlichen Regelungen für die Lebens- und Krankenversicherung	32
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
8	Der Versicherungsvertrieb	44
1.	<i>Wohlverhaltensregeln, Informationspflichten</i>	44
2.	<i>Produktgenehmigungsverfahren (Product Oversight Governance – POG)</i>	44
9	Rechnungslegung	45
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
10	Die Solvenzbilanz	64
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
11	Die Kapitalausstattung	75
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
12	Kapitalanlagevorschriften	88

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
13	Versicherungsgruppen	92
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
14	Exekution und Insolvenz	95
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
15	Berichtswesen	98
1.	<i>VAG/UGB Rechnungslegung</i>	98
2.	<i>Solvency II</i>	98
16	Abschlussprüfung	99
17	Beaufsichtigung durch die FMA	101
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
18	BEHÖRDEN UND VERFAHREN	111
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.