

| Neu | | Bisher |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------|
| 11. Abschnitt Unerbetene Nachrichten und Haustürgeschäfte | | |
| 69 | Unerbetene Nachrichten | 62 |
| 70 | Haustürgeschäfte | 63 |
| 3. Hauptstück Aufsicht und sonstige Maßnahmen | | |
| 1. Abschnitt Rechnungslegung, Anlegerentschädigung und Geschäftsaufsicht | | |
| 71 | Rechnungslegung und Jahresabschlussprüfung | 73 |
| 72 | | 74 |
| 73 | Anlegerentschädigung | 75 |
| 74 | Finanzierung der Anlegerentschädigung | 76 |
| 75 | Informationspflichten | 77 |
| 76 | Freiwillig ergänzend angeschlossene Wertpapierfirmen | 78 |
| 77 | Geschäftsaufsicht und Insolvenzbestimmungen | 78a |
| 78 | | 79 |
| 79 | | 80 |
| 80 | | 81 |
| 81 | | 82 |
| 82 | | 83 |
| 83 | | 84 |
| 84 | | 85 |
| 85 | | 86 |
| 86 | | 87 |
| 87 | | 88 |
| 88 | | 89 |
| 2. Abschnitt Aufsichtsbefugnisse und Verfahrensvorschriften | | |
| 89 | Kosten | 90 |
| 90 | Aufsicht | 91, 92 |
| 91 | Form der Kommunikation mit der FMA – elektronische Übermittlung | 91a |
| 92 | Weitere Aufsichtsmaßnahmen | 93 |
| 93 | Berichtspflicht von Abschlussprüfern | 94 |
| 94 | Strafbestimmungen | 95 |
| 95 | | 96 |

| Neu | | Bisher |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 96 | Strafbestimmungen betreffend juristische Personen | |
| 97 | Wirksame Ahndung von Verstößen | |
| 98 | Meldung von Verstößen | |
| 99 | Meldung an die ESMA | |
| 100 | Veröffentlichung von Maßnahmen und Sanktionen | |
| 101 | Rechtsschutz gegen Veröffentlichungen der FMA | |
| 102 | Besondere Verfahrensbestimmungen | 96 |
| 103 | Datenschutz | |
| 3. Abschnitt Behördliche Zusammenarbeit | | |
| 104 | Kontaktstelle und Informationsaustausch | 97 |
| 105 | Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit der ESMA | 97a |
| 106 | Zusammenarbeit bei der Überwachung, Überprüfung vor Ort und bei Ermittlungen | 98 |
| 107 | Bindende Vermittlung | 98a |
| 108 | Ablehnung der Zusammenarbeit und Behördenkonsultation | 99 |
| 109 | Befugnisse der Aufnahmemitgliedstaaten | 100 |
| 110 | Von den Aufnahmemitgliedstaaten zu treffende Sicherungsmaßnahmen | 24a, 101 |
| 111 | Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit Drittländern | |
| 4. Hauptstück Übergangs- und Schlussbestimmungen | | |
| 112 | Übergangsbestimmungen | 102 |
| 113 | | 103 |
| 114 | Verweise und Verordnungen | 104 |
| 115 | Sprachliche Gleichbehandlung | 105 |
| 116 | Vollziehung | 107 |
| 117 | Inkrafttreten | 108 |
| 118 | Außerkräfttreten | |

ZFR

ZEITSCHRIFT FÜR FINANZMARKTRECHT

ZFR-Vergleichstabelle zum WAG 2018

- » In Kraft ab 3. 1. 2018
- » Neuordnung des WAG
- » Umsetzung der MiFID II
- » Abstimmung mit der MIFIR
- » Im Wesentlichen Beibehaltung des Konzepts des WAG 2007
- » Verbesserte sachliche Abgrenzung zum BörseG 2018
- » Reform der Anlegerentschädigung

ZFR-Vergleichstabelle zum WAG 2018

Durch BGBl I 2017/107 wurde das WAG 2018 erlassen, mit dem das vormalige WAG 2007 eine gänzliche Neukodifikation erfährt. Hintergrund der Neuregelung ist in erster Linie die Umsetzung von MiFID II sowie die Anpassung an die Rahmenbedingungen der direkt anwendbaren „Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente“ (MIFIR), die einige Bestimmungen des WAG 2007 obsolet macht. Zudem werden einige Regelungsgegenstände in das BörseG 2018 umgliedert. Die Neuregelung wird am 3. 1. 2018 in Kraft treten. Der Gesetzgeber orientiert sich bei der Gliederung des Materiengesetzes weitgehend an der Struktur des WAG 2007, dennoch bringt die Neukodifizierung eine Neu Nummerierung der Paragraphen mit sich. Die folgende Vergleichstabelle bietet ausgehend von der Systematik des WAG 2018 einen Überblick, der dem Nutzer die Orientierung erleichtern soll. Die Vergleichsversion ist das WAG 2007 idF BGBl I 2016/118 (also nach Umsetzung der MAR; eine Textgegenüberstellung der Version aus 2016 mit früheren Texten findet sich in der RV 1186 BlgNR 25. GP).

| Neu | | Bisher |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1. Hauptstück Allgemeines | | |
| 1. Abschnitt Allgemeine Bestimmungen | | |
| 1 | Begriffsbestimmungen | 1 |
| 2 | Ausnahmen | 2 |
| 3 | Wertpapierfirmen | 3 |
| 4 | Wertpapierdienstleistungsunternehmen | 4 |
| 5 | Wertpapierfirmengruppe | 4a |
| 6 | Rücknahme und Erlöschen der Konzession | 5 |
| 7 | Anwendung des BWG | 6 |
| 8 | Verschwiegenheitspflicht | 7 |
| 9 | Firmenbuch | 8 |
| 10 | Eigenkapital | 9 |
| 11 | Verfahren für die Freistellung von gruppenangehörigen Instituten | 9a |
| 12 | Geschäftsleitung und Aufsichtsrat | 10 |
| 13 | Aktionäre und sonstige Gesellschafter mit qualifizierten Beteiligungen | 11 |
| 14 | Mitteilung eines beabsichtigten Erwerbs | 11 |
| 15 | Verfahren für die Beurteilung | 11a |
| 16 | Kriterien für die Beurteilung | 11b |
| 2. Abschnitt Niederlassungs- und Dienstleistungsfreiheit | | |
| 17 | Wertpapierdienstleistungen, Anlagetätigkeiten, MTF und OTF aus Mitgliedstaaten in Österreich | 12, 14 |
| 18 | Wertpapierdienstleistungen, Anlagetätigkeiten, MTF und OTF in Mitgliedstaaten | 13 |

| Neu | | Bisher | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| 19 | Errichtung einer Zweigstelle aus einem Mitgliedstaat in Österreich | | |
| 20 | Errichtung einer Zweigstelle in einem Mitgliedstaat | | |
| 3. Abschnitt Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Anlagetätigkeiten durch Drittlandfirmen | | | |
| 21 | Errichtung einer Zweigstelle | | |
| 22 | Mitteilungspflicht | | |
| 23 | Erteilung der Zulassung | | |
| 24 | Erbringung von Dienstleistungen auf Veranlassung des Kunden | | |
| 25 | Entzug der Zulassung | | |
| 2. Hauptstück Organisatorische Anforderungen | | | |
| 1. Abschnitt Organisation | | | |
| 26 | Rechtsträger | | 15 |
| 27 | Algorithmischer Handel | | |
| 28 | Direkter elektronischer Zugang | | |
| 29 | Allgemeine organisatorische Anforderungen | | 17, 18 |
| 30 | Produktüberwachungspflichten für Rechtsträger, die Finanzinstrumente konzipieren | | |
| 31 | Produktüberwachungspflichten für Vertrieber | | |
| 32 | Risikomanagement und interne Revision | | 19, 20 |
| 33 | Verpflichtung zum Führen von Aufzeichnungen | | 22 |
| 2. Abschnitt Auslagerung und Heranziehung von vertraglich gebundenen Vermittlern und Wertpapiervermittlern | | | |

| Neu | | Bisher | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------|
| 34 | Auslagerung von wesentlichen betrieblichen Aufgaben an Dienstleister | | 25 |
| 35 | Erbringung von Dienstleistungen über einen anderen Rechtsträger | | 27 |
| 36 | Heranziehung von vertraglich gebundenen Vermittlern | | 28 |
| 37 | Heranziehung von Wertpapiervermittlern | | 2, 4, 28 |
| 3. Abschnitt Schutz des Kundenvermögens | | | |
| 38 | Schutz der Finanzinstrumente und Gelder von Kunden | | 29 |
| 39 | Hinterlegung von Kundenfinanzinstrumenten | | 30 |
| 40 | Hinterlegung von Kundengeldern | | 31 |
| 41 | Verwendung der Finanzinstrumente von Kunden | | 32 |
| 42 | Unangemessene Verwendung von Finanzsicherheiten in Form der Vollrechtsübertragung | | |
| 43 | Regelungen im Bereich der Unternehmensführung zum Schutz der Vermögenswerte von Kunden | | |
| 44 | Berichte von Abschlussprüfern | | 33 |
| 4. Abschnitt Interessenskonflikte | | | |
| 45 | Für Kunden potenziell nachteilige Interessenskonflikte | | 34 |
| 46 | Leitlinien für den Umgang mit Interessenskonflikten | | 35 |
| 5. Abschnitt Verpflichtung zum Handeln im besten Interesse des Kunden | | | |
| 47 | Allgemeine Pflichten | | 38 |
| 48 | Angemessene Informationen für Kunden | | 40 |
| 49 | Redliche, eindeutige und nicht irreführende Informationen | | 41 |
| 50 | Pflichten bei unabhängiger Anlageberatung | | |
| 51 | Gewährung und Annahme von Vorteilen | | 39 |

| Neu | | Bisher | |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----|
| 52 | Qualitätsverbesserung der Dienstleistung | | |
| 53 | Gewährung und Annahme von Vorteilen bei unabhängiger Anlageberatung und Portfolioverwaltung | | |
| 54 | Gewährung und Annahme von Vorteilen in Zusammenhang mit Analysen | | |
| 6. Abschnitt Eignung und Angemessenheit von Wertpapierdienstleistungen | | | |
| 55 | Allgemeine Bestimmung | | 43 |
| 56 | Eignung von Anlageberatungs- und Portfolioverwaltungsdienstleistungen | | 44 |
| 57 | Angemessenheit von sonstigen Wertpapierdienstleistungen | | 45 |
| 58 | Geschäfte, die nur in der Ausführung oder Annahme und Übermittlung von Kundenaufträgen bestehen | | 46 |
| 59 | Dokumentation der Rechte und Pflichten der Vertragsparteien | | 47 |
| 7. Abschnitt Berichtspflichten gegenüber Kunden | | | |
| 60 | Berichtspflicht | | 48 |
| 61 | Wohnimmobilienkreditverträge | | |
| 8. Abschnitt Bestmögliche Durchführung von Dienstleistungen | | | |
| 62 | Bestmögliche Durchführung | | 52 |
| 63 | Ausführungspolitik | | 52 |
| 64 | Organisatorische Vorschriften über die Ausführungspolitik | | 53 |
| 9. Abschnitt Bearbeitung von Kundenaufträgen | | | |
| 65 | Bearbeitung von Kundenaufträgen | | 55 |
| 10. Abschnitt Professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien | | | |
| 66 | Professionelle Kunden | | 58 |
| 67 | | | 59 |
| 68 | Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien | | 60 |