

Your World First

C/M/S/  
Law . Tax

Synopse zum  
Wertpapierhandelsgesetz  
und zur  
Marktmissbrauchsverordnung

3) 32,256.36  
6) 6,586.87  
6

12,256

# Synopse zum Wertpapierhandelsgesetz und zur Marktmissbrauchsverordnung <sup>1</sup>

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b> (gültig bis 2. Juli 2016)	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b> (gültig ab 2./3. Juli 2016)	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b> (gültig ab 3. Januar 2018)
Abschnitt 1	Abschnitt 1	Abschnitt 1
§ 1 Anwendungsbereich	§ 1	§ 1
§ 2 Begriffsbestimmungen	§ 2	§ 2
§ 2 a Ausnahmen	§ 2 a	§ 3
§ 2 b Wahl des Herkunftsstaates; Verordnungsermächtigung	§ 2 b	§ 4
§ 2 c Veröffentlichung des Herkunfts- staates; Verordnungsermächtigung	§ 2 c	§ 5
Abschnitt 2	Abschnitt 2	Abschnitt 2
§ 4 Aufgaben und Befugnisse	§ 4	§ 6
	Abs. 3 c, 3 d	§ 7
	Abs. 3 e, 3 f, 3 g	§ 8
	Abs. 3 l	§ 10 Abs. 1
	Abs. 5	§ 11
	Abs. 8	§ 12
	Abs. 7	§ 13
§ 4 a Befugnisse zur Sicherung des Finanzsystems	§ 4 a	§ 14

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
§ 4b Produktintervention	§ 4b	§ 15
§ 5 Wertpapiererat	§ 5	§ 16
§ 6 Zusammenarbeit mit anderen Behörden im Inland	§ 6	§ 17
§ 7 Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen im Ausland	§ 7	§ 18
§ 7a Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde	§ 7a	§ 19
§ 7b Zusammenarbeit mit der Euro- päischen Kommission im Rahmen des Energiewirtschaftsgesetzes	§ 7b	§ 20
§ 8 Verschwiegenheitspflicht	§ 8	§ 21
§ 9 Meldepflichten	§ 9	§ 22 <sup>5</sup>
§ 10 Anzeige von Verdachtsfällen	§ 10; teilweise in Art. 16	Teilweise in § 23
§ 11 Verpflichtung des Insolvenzverwalters	§ 11	§ 24
<b>Abschnitt 3</b>	<b>Abschnitt 3</b>	<b>Abschnitt 3</b>
§ 12 Insiderpapiere		
§ 13 Insiderinformation	Art. 7	Art. 7
§ 14 Verbot von Insidergeschäften Abs. 1 (Verbot von Insidergeschäften)	Art. 14 (i. V. m. Art. 8, 9, 10)	Art. 14 (i. V. m. Art. 8, 9, 10)
Abs. 2 (Ausnahmen für Rückkauf- programme und Stabilisierungs- maßnahmen – Safe Harbour)	Art. 5 (i. V. m. Art. 11)	Art. 5 (i. V. m. Art. 11)

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
§ 15 Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Insiderinformationen an das Unternehmensregister	Art. 17, § 15 Abs. 1	Art. 17, § 26
§ 15 a Mitteilung von Geschäften, Veröffentlichung und Übermittlung an das Unternehmensregister	Art. 19, § 15 Abs. 2	Art. 19, § 26 Abs. 2
§ 15 b Führung von Insiderverzeichnissen	Art. 18	Art. 18
§ 16 Aufzeichnungspflichten	§ 16	§ 27
§ 16 a Überwachung der Geschäfte der bei der Bundesanstalt Beschäftigten	§ 16 a	§ 28
§ 16 b Aufbewahrung von Verbindungsdaten		
<b>Abschnitt 3 a</b>	<b>Abschnitt 3 a</b>	<b>Abschnitt 4</b>
§ 17 Zuständigkeit im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009	§ 17	§ 29
<b>Abschnitt 3 b</b>	<b>Abschnitt 4</b>	<b>Abschnitt 5</b>
§ 18 Überwachung des Clearings von OTC-Derivaten und Aufsicht über Transaktionsregister	§ 18	§ 30
§ 19 Mitteilungspflichten nicht-finanzieller Gegenparteien	§ 19	§ 31
§ 20 Prüfung der Einhaltung bestimmter Pflichten der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	§ 20	§ 32

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
<b>Abschnitt 4</b>		
§ 20a Verbot der Marktmanipulation		
Abs. 1 (Verbot der Marktmanipulation)	Art. 15 (i. V.m. Art. 12)	Art. 15 (i. V.m. Art. 12)
Abs. 2 (zulässige Marktpraxis)	Art. 13	Art. 13
Abs. 3 (Ausnahmen für Rückkauf- programme und Stabilisierungs- maßnahmen – Safe Harbour)	Art. 5 (i. V.m. Art. 11)	Art. 5 (i. V.m. Art. 11)
Abs. 4 (Anwendung auf Waren, Emissionsberechtigungen und ausländische Zahlungsmittel)	§ 12	§ 25
Abs. 6 (Weitergabe oder Verbreitung von Informationen in den Medien)	Art. 21	Art. 21
<b>Abschnitt 5</b>	<b>Abschnitt 5</b>	<b>Abschnitt 6</b>
§ 21 Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen; Verordnungs- ermächtigung	§ 21	§ 33
§ 22 Zurechnung von Stimmrechten	§ 22	§ 34
§ 22a Tochterunternehmenseigen- schaft; Verordnungsermächtigung	§ 22 a	§ 35
§ 23 Nichtberücksichtigung von Stimmrechten	§ 23	§ 36
§ 24 Mitteilung durch Mutterunter- nehmen; Verordnungsermächtigung	§ 24	§ 37
§ 25 Mitteilungspflichten beim Halten von Instrumenten; Verordnungsermächtigung	§ 25	§ 38

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
§ 25 a Mitteilungspflichten bei Zusammenrechnung; Verordnungsermächtigung	§ 25 a	§ 39
§ 26 Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister	§ 26	§ 40
§ 26 a Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister	§ 26 a	§ 41
§ 27 Nachweis mitgeteilter Beteiligungen	§ 27	§ 42
§ 27 a Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen	§ 27 a	§ 43
§ 28 Rechtsverlust	§ 28	§ 44
§ 29 Richtlinien der Bundesanstalt	§ 29	§ 45
§ 29 a Befreiungen	§ 29 a	§ 46
§ 30 Handelstage	§ 30	§ 47
<b>Abschnitt 5 a</b>	<b>Abschnitt 5 a</b>	<b>Abschnitt 7</b>
§ 30 a Pflichten der Emittenten gegenüber Wertpapierinhabern	§ 30 a	§ 48
§ 30 b Veröffentlichung von Mitteilungen und Übermittlung im Wege der Datenfernübertragung	§ 30 b	§ 49
§ 30 c Änderungen der Rechtsgrundlage des Emittenten <sup>6</sup>		

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
§ 30 d Vorschriften für Emittenten aus der Europäischen Union und dem Europäischen Wirtschaftsraum <sup>7</sup>		
§ 30 e Veröffentlichung zusätzlicher Angaben und Übermittlung an das Unternehmensregister; Verordnungsermächtigung	§ 30 e	§ 50
§ 30 f Befreiung	§ 30 f	§ 51
§ 30 g Ausschluss der Anfechtung	§ 30 g	§ 52
Abschnitt 5 b	Abschnitt 5 b	Abschnitt 8
§ 30 h Überwachung von Leerverkäufen	§ 30 h	§ 53
		Abschnitt 9
		§ 54 Positionslimits und Positionsmanagementkontrollen
		§ 55 Positionslimits bei europaweit gehandelten Derivaten
		§ 56 Anwendung von Positionslimits
		§ 57 Positionsmeldungen; Verordnungsermächtigung

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
		Abschnitt 10
		§ 58 Organisationspflichten für genehmigte Veröffentlichungssysteme
		§ 59 Organisationspflichten für Bereitsteller konsolidierter Datenticker
		§ 60 Organisationspflichten für genehmigte Meldemechanismen
		§ 61 Überwachung der Organisationspflichten
		§ 62 Prüfung der Organisationspflichten; Verordnungsermächtigung

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
Abschnitt 6	Abschnitt 6	Abschnitt 11
§ 31 Allgemeine Verhaltensregeln	§ 31	§ 63 Allgemeine Verhaltensregeln § 64 Besondere Verhaltensregeln bei der Erbringung von Anlageberatung und Finanzportfolioverwaltung; Verordnungsermächtigung § 65 Selbstauskunft bei der Vermittlung des Vertragsschlusses über eine Vermögensanlage im Sinne des § 2 a des Vermögensanlagen-gesetzes § 66 Ausnahmen für Immobilien-Verbraucherdarlehensverträge
§ 31 a Kunden	§ 31 a	§ 67
§ 31 b Geschäfte mit geeigneten Gegenparteien	§ 31 b	§ 68
§ 31 c Bearbeitung von Kundenaufträgen	§ 31 c	§ 69
§ 31 d Zuwendungen	§ 31 d	§ 70

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
§ 31 e Erbringung von Wertpapierdienstleistungen und Wertpapiernebenleistungen über ein anderes Wertpapierdienstleistungsunternehmen	§ 31 e	§ 71
§ 31 f Betrieb eines multilateralen Handelssystems	§ 31 f	§ 72 Betrieb eines multilateralen Handelssystems oder eines organisierten Handelssystems
		§ 73 Aussetzung des Handels und Ausschluss von Finanzinstrumenten
§ 31 g Vor- und Nachhandels- transparenz für multilaterale Handelssysteme	§ 31 g	§ 74 <sup>8</sup> Besondere Anforderungen an multilaterale Handelssysteme
		§ 75 Besondere Anforderungen an organisierte Handelssysteme
		§ 76 KMU-Wachstumsmärkte; Verordnungsermächtigung
		§ 77 Direkter elektronischer Zugang

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
		§ 78 Handeln als General-Clearing-Mitglied
§ 31 h Veröffentlichungspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen nach dem Handel	§ 31 h	/9
		§ 79 Mitteilungspflicht von systematischen Internalisierern
§ 32 Systematische Internalisierung	§ 32	/10
§ 32 a Veröffentlichen von Quotes durch systematische Internalisierer	§ 32 a	/11
§ 32 b Bestimmung der standardmäßigen Marktgröße und Aufgaben der Bundesanstalt	§ 32 b	/12
§ 32 c Ausführung von Kundenaufträgen durch systematische Internalisierer	§ 32 c	/13
§ 32 d Zugang zu Quotes, Geschäftsbedingungen bei systematischer Internalisierung	§ 32 d	/14
§ 33 Organisationspflichten	§ 33	§ 80
		§ 81 Geschäftsleiter
§ 33 a Bestmögliche Ausführung von Kundenaufträgen	§ 33 a	§ 82

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
§ 33 b Mitarbeiter und Mitarbeitergeschäfte	§ 33 b	/15
§ 34 Aufzeichnungs- und Aufbewahrungspflichten	§ 34	§ 83
§ 34 a Getrennte Vermögensverwahrung	§ 34 a	§ 84
§ 34 b Analyse von Finanzinstrumenten	Art. 20 (Anlageempfehlungen und Statistik); § 34 b (Anlagestrategieempfehlungen und Anlageempfehlungen; Rechtsverordnung)	Art. 20 (Anlageempfehlungen und Statistik); § 85 (Anlagestrategieempfehlungen und Anlageempfehlungen; Verordnungsermächtigung)
Abs. 4 (Journalistenprivileg)	Art. 21	Art. 21
§ 34 c Anzeigepflicht	§ 34 c	§ 86
§ 34 d Einsatz von Mitarbeitern in der Anlageberatung, als Vertriebsbeauftragte oder als Compliance-Beauftragte	§ 34 d	§ 87
§ 35 Überwachung der Meldepflichten und Verhaltensregeln	§ 35	§ 88
§ 36 Prüfung der Meldepflichten und Verhaltensregeln	§ 36	§ 89

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
§ 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	§ 36 a	§ 90
		§ 91 Unternehmen mit Sitz in einem Drittstaat
§ 36 b Werbung der Wertpapierdienstleistungsunternehmen	§ 36 b	§ 92
§ 36 c Register über Honorar-Anlageberater	§ 36 c	§ 93
§ 36 d Bezeichnungen zur Honorar-Anlageberatung	§ 36 d	§ 94
§ 37 Ausnahmen	§ 37	§ 95
		§ 96 Strukturierte Einlagen
<b>Abschnitt 7</b>	<b>Abschnitt 7</b>	<b>Abschnitt 12</b>
§ 37 b Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung von Insiderinformationen	§ 37 b	§ 97
§ 37 c Schadenersatz wegen Veröffentlichung unwahrer Insiderinformationen	§ 37 c	§ 98

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
Abschnitt 8	Abschnitt 8	Abschnitt 13
§ 37 e Ausschluss des Einwands nach § 762 des Bürgerlichen Gesetzbuchs	§ 37 e	§ 99
§ 37 g Verbotene Finanztermingeschäfte	§ 37 g	§ 100
Abschnitt 9	Abschnitt 9	Abschnitt 14
§ 37 h Schiedsvereinbarungen	§ 37 h	§ 101
Abschnitt 10	Abschnitt 10	Abschnitt 15
§ 37 i Erlaubnis	§ 37 i	§ 102
§ 37 j Versagung der Erlaubnis	§ 37 j	§ 103
§ 37 k Aufhebung der Erlaubnis	§ 37 k	§ 104
§ 37 l Untersagung	§ 37 l	§ 105
Abschnitt 11	Abschnitt 11	Abschnitt 16
Unterabschnitt 1	Unterabschnitt 1	Unterabschnitt 1
§ 37 n Prüfung von Unternehmensabschlüssen und -berichten	§ 37 n	§ 106
§ 37 o Anordnung einer Prüfung der Rechnungslegung und Ermittlungsbefugnisse der Bundesanstalt	§ 37 o	§ 107
§ 37 p Befugnisse der Bundesanstalt im Fall der Anerkennung einer Prüfstelle	§ 37 p	§ 108

<b>Vor MAR<sup>2</sup></b>	<b>Nach MAR und 1. FiMaNoG<sup>3</sup></b>	<b>Nach 2. FiMaNoG<sup>4</sup></b>
§ 37 q Ergebnis der Prüfung von Bundesanstalt oder Prüfstelle	§ 37 q	§ 109
§ 37 r Mitteilungen an andere Stellen	§ 37 r	§ 110
§ 37 s Internationale Zusammenarbeit	§ 37 s	§ 111
§ 37 t Widerspruchsverfahren	§ 37 t	§ 112
§ 37 u Beschwerde	§ 37 u	§ 113
<b>Unterabschnitt 2</b>	<b>Unterabschnitt 2</b>	<b>Unterabschnitt 2</b>
§ 37 v Jahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung	§ 37 v	§ 114
§ 37 w Halbjahresfinanzbericht; Verordnungsermächtigung	§ 37 w	§ 115
§ 37 x Zwischenmitteilung der Geschäftsführung	§ 37 x Zahlungsbericht; Verordnungsermächtigung	§ 116
§ 37 y Konzernabschluss	§ 37 y	§ 117
§ 37 z Ausnahmen	§ 37 z	§ 118
<b>Abschnitt 12</b>	<b>Abschnitt 12</b>	<b>Abschnitt 17</b>
§ 38 Strafvorschriften	§ 38	§ 119
§ 39 Bußgeldvorschriften	§ 39	§ 120 <sup>16</sup>
§ 40 Zuständige Verwaltungsbehörde	§ 40	§ 121

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
§ 40a Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	§ 40 a	§ 122
§ 40b Bekanntmachung von Maßnahmen	§ 40 b	§ 123
§ 40c Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Transparenzpflichten	§ 40c	§ 124
	§ 40 d Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) Nr. 596/2014	§ 125 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) Nr. 596/2014, die Verordnung (EU) 2015/2365 und die Verordnung (EU) 2016/1011 <sup>17</sup>
		§ 126 Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen Vorschriften der Abschnitte 9 bis 11 und gegen die Verordnung (EU) Nr. 600/2014

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
Abschnitt 13	Abschnitt 13	Abschnitt 18
§ 41 Übergangsregelung für Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	§ 41	§ 127 Erstmalige Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten
§ 41 a Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten zur Wahl des Herkunftsstaats	§ 41 a	§ 128
§ 42 Übergangsregelung für die Kostenerstattungspflicht nach § 11	§ 42	§ 129
§ 42a Übergangsregelung für das Verbot ungedeckter Leerverkäufe in Aktien und bestimmten Schuldtiteln nach § 30 h	§ 42 a	
§ 42 b Übergangsregelung für die Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten für Inhaber von Netto-Leerverkaufspositionen nach § 30 i	§ 42 b	§ 130
§ 42 c Übergangsregelung für das Verbot von Kreditderivaten nach § 30 j	§ 42 c	
§ 42 d Übergangsregelung für den Einsatz von Mitarbeitern nach § 34 d	§ 42 d	
§ 42e Übergangsregelung für wesentliche Anlegerinformationen	§ 42 e	
§ 43 Übergangsregelung für die Verjährung von Ersatzansprüchen nach § 37a	§ 43	§ 131

Vor MAR <sup>2</sup>	Nach MAR und 1. FiMaNoG <sup>3</sup>	Nach 2. FiMaNoG <sup>4</sup>
§ 44 Übergangsregelung für ausländische organisierte Märkte	§ 44	
§ 45 Anwendungsbestimmung zum Abschnitt 11	§ 45	
§ 46 Anwendungsbestimmung für das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz	§ 46	§ 132
§ 47 Anwendungsbestimmung für § 34	§ 47	§ 133
§ 48 Übergangsvorschriften zum EMIR-Ausführungsgesetz	§ 48	
§ 49 Anwendungsbestimmung für das Gesetz zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie-Änderungsrichtlinie	§ 49	§ 134
	§ 50 Übergangsvorschriften zur Verordnung (EU) Nr. 596/2014	§ 135 Übergangsvorschriften zur Verordnung (EU) Nr. 596/2014
		§ 136 Übergangsvorschrift für Verstöße gegen die §§ 119, 120
		§ 137 Übergangsvorschrift zur Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente

- <sup>1</sup> Die Paragraphenangaben beziehen sich im Folgenden auf das Wertpapierhandelsgesetz (WpHG), die Artikelangaben auf die Marktmissbrauchsverordnung (MAR).
- <sup>2</sup> 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.
- <sup>3</sup> Erstes Gesetz zur Novellierung von Finanzmarktvorschriften auf Grund europäischer Rechtsakte vom 30. Juni 2016 (Erstes Finanzmarktnovellierungsgesetz).
- <sup>4</sup> Zweites Gesetz zur Novellierung von Finanzmarktvorschriften auf Grund europäischer Rechtsakte vom 23. Juni 2017 (Zweites Finanzmarktnovellierungsgesetz).
- <sup>5</sup> § 9 aF nun überwiegend in Artikel 26 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>6</sup> Aufgehoben durch Gesetz vom 20.11.2015 (BGBl. I S. 2029).
- <sup>7</sup> Aufgehoben durch Gesetz vom 20.11.2015 (BGBl. I S. 2029).
- <sup>8</sup> Z. T. gilt der Inhalt von § 31 g aF unmittelbar durch Verordnung (EU) Nr. 600/2014.
- <sup>9</sup> Nun unmittelbar in Art. 20, 21 Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>10</sup> Nun unmittelbar in Titel III der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>11</sup> Nun unmittelbar in Titel III der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>12</sup> Nun unmittelbar in Titel III der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>13</sup> Nun unmittelbar in Titel III der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>14</sup> Nun unmittelbar in Titel III der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 geregelt.
- <sup>15</sup> Gilt unmittelbar durch Artikel 29 Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die organisatorischen Anforderungen an Wertpapierfirmen und die Bedingungen für die Ausübung ihrer Tätigkeit sowie in Bezug auf die Definition bestimmter Begriffe für die Zwecke der genannten Richtlinie.
- <sup>16</sup> Sanktionen auch in Art. 30 MAR geregelt.
- <sup>17</sup> Setzt Vorgaben des Art. 34 MAR um.

Dieses Dokument stellt keine Rechtsberatung dar und verfolgt ausschließlich den Zweck, bestimmte Themen anzusprechen. Es erhebt keinen Anspruch auf Richtigkeit oder Vollständigkeit und die in ihm enthaltenen Informationen können eine individuelle Rechtsberatung nicht ersetzen. Sollten Sie weitere Fragen bezüglich der hier angesprochenen oder hinsichtlich anderer rechtlicher Themen haben, so wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner bei CMS Hasche Sigle.

CMS Hasche Sigle ist eine der führenden wirtschaftsberatenden Anwaltssozialitäten. Mehr als 600 Anwälte sind in acht wichtigen Wirtschaftszentren Deutschlands sowie in Brüssel, Hongkong, Moskau, Peking, Shanghai und Teheran für unsere Mandanten tätig. CMS Hasche Sigle ist Mitglied der CMS Legal Services EEIG, einer europäischen wirtschaftlichen Interessenvereinigung zur Koordinierung von unabhängigen Anwaltssozialitäten. CMS EEIG ist nicht für Mandanten tätig. Derartige Leistungen werden ausschließlich von den Mitgliedssozialitäten in den jeweiligen Ländern erbracht. CMS EEIG und deren Mitgliedssozialitäten sind rechtlich eigenständige und unabhängige Einheiten. Keine dieser Einheiten ist dazu berechtigt, im Namen einer anderen Verpflichtungen einzugehen. CMS EEIG und die einzelnen Mitgliedssozialitäten haften jeweils ausschließlich für eigene Handlungen und Unterlassungen. Der Markenname „CMS“ und die Bezeichnung „Sozialität“ können sich auf einzelne oder alle Mitgliedssozialitäten oder deren Büros beziehen.

### **CMS-Standorte:**

Aberdeen, Algier, Amsterdam, Antwerpen, Barcelona, Belgrad, Berlin, Bogotá, Bratislava, Bristol, Brüssel, Budapest, Bukarest, Casablanca, Dubai, Düsseldorf, Edinburgh, Frankfurt/Main, Funchal, Genf, Glasgow, Hamburg, Hongkong, Istanbul, Kiew, Köln, Leipzig, Lima, Lissabon, Ljubljana, London, Luanda, Luxemburg, Lyon, Madrid, Mailand, Manchester, Maskat, Medellín, Mexiko-Stadt, Monaco, Moskau, München, Paris, Peking, Podgorica, Posen, Prag, Reading, Riad, Rio de Janeiro, Rom, Santiago de Chile, Sarajevo, Sevilla, Shanghai, Sheffield, Singapur, Sofia, Straßburg, Stuttgart, Teheran, Tirana, Utrecht, Warschau, Wien, Zagreb und Zürich.

CMS Hasche Sigle Partnerschaft von Rechtsanwälten und Steuerberatern mbB, Sitz: Berlin, (AG Charlottenburg, PR 316 B), Liste der Partner: s. Website.

---