

TE Bvwg Beschluss 2014/8/4 W210 2004996-1

JUSLINE Entscheidung

🕒 Veröffentlicht am 04.08.2014

Entscheidungsdatum

04.08.2014

Norm

BörseG 1989 §48 Abs1 Z2

BörseG 1989 §48 Abs1 Z6

BörseG 1989 §48a Abs1 Z1

BörseG 1989 §48d Abs1

BörseG 1989 §82 Abs7

BörseG 1989 §82 Abs8

B-VG Art.133 Abs4

FMABG §22 Abs2a

VStG 1950 §31 Abs1

VStG 1950 §31 Abs2 Z4

VStG 1950 §45 Abs1 Z1

VStG 1950 §45 Abs1 Z2

VStG 1950 §64

VStG 1950 §9 Abs1

VStG 1950 §9 Abs7

VwGG §63 Abs1

VwGVG §28 Abs1

VwGVG §31 Abs1

VwGVG §38

VwGVG §50

1. B-VG Art. 133 heute
2. B-VG Art. 133 gültig von 01.01.2019 bis 24.05.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 138/2017
3. B-VG Art. 133 gültig ab 01.01.2019 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 22/2018
4. B-VG Art. 133 gültig von 25.05.2018 bis 31.12.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 22/2018
5. B-VG Art. 133 gültig von 01.08.2014 bis 24.05.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 164/2013
6. B-VG Art. 133 gültig von 01.01.2014 bis 31.07.2014 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 51/2012
7. B-VG Art. 133 gültig von 01.01.2004 bis 31.12.2013 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 100/2003
8. B-VG Art. 133 gültig von 01.01.1975 bis 31.12.2003 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 444/1974
9. B-VG Art. 133 gültig von 25.12.1946 bis 31.12.1974 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 211/1946

10. B-VG Art. 133 gültig von 19.12.1945 bis 24.12.1946 zuletzt geändert durch StGBI. Nr. 4/1945

11. B-VG Art. 133 gültig von 03.01.1930 bis 30.06.1934

1. FMABG § 22 heute
 2. FMABG § 22 gültig ab 01.01.2021 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 23/2020
 3. FMABG § 22 gültig von 05.04.2020 bis 31.12.2020 aufgehoben durch BGBl. I Nr. 23/2020
 4. FMABG § 22 gültig von 01.09.2019 bis 04.04.2020 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 11/2018
 5. FMABG § 22 gültig von 03.01.2018 bis 31.08.2019 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 149/2017
 6. FMABG § 22 gültig von 03.01.2018 bis 02.01.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 107/2017
 7. FMABG § 22 gültig von 01.01.2017 bis 02.01.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 118/2016
 8. FMABG § 22 gültig von 01.01.2014 bis 31.12.2016 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 184/2013
 9. FMABG § 22 gültig von 01.01.2014 bis 31.12.2013 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 70/2013
 10. FMABG § 22 gültig von 02.08.2011 bis 31.12.2013 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 77/2011
 11. FMABG § 22 gültig von 01.04.2002 bis 01.08.2011
-
1. VStG 1950 § 31 gültig von 01.07.1988 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
 2. VStG 1950 § 31 gültig von 01.08.1984 bis 30.06.1988 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 299/1984
-
1. VStG 1950 § 31 gültig von 01.07.1988 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
 2. VStG 1950 § 31 gültig von 01.08.1984 bis 30.06.1988 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 299/1984
-
1. VStG 1950 § 45 gültig von 01.07.1988 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
 2. VStG 1950 § 45 gültig von 01.09.1950 bis 30.06.1988
-
1. VStG 1950 § 45 gültig von 01.07.1988 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
 2. VStG 1950 § 45 gültig von 01.09.1950 bis 30.06.1988
-
1. VStG 1950 § 64 gültig von 01.01.1991 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
 2. VStG 1950 § 64 gültig von 01.07.1988 bis 31.12.1990 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 516/1987
 3. VStG 1950 § 64 gültig von 01.01.1965 bis 30.06.1988 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 275/1964
-
1. VStG 1950 § 9 gültig von 01.04.1983 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
-
1. VStG 1950 § 9 gültig von 01.04.1983 bis 31.01.1991 wiederverlautbart durch BGBl. Nr. 52/1991
-
1. VwGG § 63 heute
 2. VwGG § 63 gültig ab 01.01.2014 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 33/2013
 3. VwGG § 63 gültig von 22.07.1995 bis 31.12.2013 zuletzt geändert durch BGBl. Nr. 470/1995
 4. VwGG § 63 gültig von 05.01.1985 bis 21.07.1995
-
1. VwGVG § 28 heute
 2. VwGVG § 28 gültig ab 01.01.2019 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 138/2017
 3. VwGVG § 28 gültig von 01.01.2014 bis 31.12.2018
-
1. VwGVG § 31 heute
 2. VwGVG § 31 gültig ab 01.09.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 57/2018
 3. VwGVG § 31 gültig von 01.01.2017 bis 31.08.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 24/2017
 4. VwGVG § 31 gültig von 01.01.2014 bis 31.12.2016
-
1. VwGVG § 38 heute
 2. VwGVG § 38 gültig ab 01.01.2014
-
1. VwGVG § 50 heute
 2. VwGVG § 50 gültig ab 01.09.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 57/2018
 3. VwGVG § 50 gültig von 01.01.2017 bis 31.08.2018 zuletzt geändert durch BGBl. I Nr. 24/2017
 4. VwGVG § 50 gültig von 01.01.2014 bis 31.12.2016

Spruch

W210 2004996-1/7E

beschluss

Das Bundesverwaltungsgericht hat durch die Richterin Dr. Anke SEMBACHER als Vorsitzende und die Richterin Dr. Sibyll BÖCK und den Richter Dr. Martin MORITZ als Beisitzer über die Berufung, nunmehr Beschwerde von XXXX, vertreten durch XXXX Partnerschaft von Rechtsanwälten, XXXX, gegen das Straferkenntnis der Finanzmarktaufsicht Österreich vom XXXX, Zl. XXXX, beschlossen: Das Bundesverwaltungsgericht hat durch die Richterin Dr. Anke SEMBACHER als Vorsitzende und die Richterin Dr. Sibyll BÖCK und den Richter Dr. Martin MORITZ als Beisitzer über die Berufung, nunmehr Beschwerde von römisch 40, vertreten durch römisch 40 Partnerschaft von Rechtsanwälten, römisch 40, gegen das Straferkenntnis der Finanzmarktaufsicht Österreich vom römisch 40, Zl. römisch 40, beschlossen:

A)

Gemäß § 50 VwGVG wird der Beschwerde Folge gegeben, das Straferkenntnis behoben und das Verfahren gemäß § 38 VwGVG iVm § 45 Abs. 1 Z 1 zweiter Fall VStG eingestellt. Gemäß Paragraph 50, VwGVG wird der Beschwerde Folge gegeben, das Straferkenntnis behoben und das Verfahren gemäß Paragraph 38, VwGVG in Verbindung mit Paragraph 45, Absatz eins, Ziffer eins, zweiter Fall VStG eingestellt.

B)

Die Revision ist gemäß Art 133 Abs. 4 B-VG nicht zulässig. Die Revision ist gemäß Artikel 133, Absatz 4, B-VG nicht zulässig.

Text

BEGRÜNDUNG:

I. Verfahrensgang römisch eins. Verfahrensgang

Mit dem angefochtenen Straferkenntnis vom XXXX, das sich gegen den Beschwerdeführer XXXX richtet, wurde diesem wie folgt zur Last gelegt: Mit dem angefochtenen Straferkenntnis vom römisch 40, das sich gegen den Beschwerdeführer römisch 40 richtet, wurde diesem wie folgt zur Last gelegt:

"Sehr geehrter Herr XXXX!

Sie sind seit 14.06.2011 Vorstand der XXXX (vormals XXXX; in der Folge: XXXX), einer Aktiengesellschaft mit der Geschäftsanschrift Am Stadtpark 9, 1030 Wien, deren Aktion im Amtlichen Handel der Wiener Börse zu ISIN AT0000606306 notieren. Sie sind seit 14.06.2011 Vorstand der XXXX (vormals römisch 40; in der Folge: römisch 40), einer Aktiengesellschaft mit der Geschäftsanschrift Am Stadtpark 9, 1030 Wien, deren Aktion im Amtlichen Handel der Wiener Börse zu ISIN AT0000606306 notieren.

I. Sie haben in dieser Funktion gemäß § 9 Abs. 1 Verwaltungsstrafgesetz (VStG) zu verantworten, dass es die XXXX an ihrem Unternehmenssitz unterlassen hat, eine sie unmittelbar betreffende Insider-Information, und zwar dass der Vorstand der XXXX (in der Folge: XXXX) beschlossen hat, ein Mergerprojekt zwischen römisch eins. Sie haben in dieser Funktion gemäß Paragraph 9, Absatz eins, Verwaltungsstrafgesetz (VStG) zu verantworten, dass es die römisch 40 an ihrem Unternehmenssitz unterlassen hat, eine sie unmittelbar betreffende Insider-Information, und zwar dass der Vorstand der römisch 40 (in der Folge: römisch 40) beschlossen hat, ein Mergerprojekt zwischen

XXXX und XXXX zu starten, ab 04.11.2009; römisch 40 und römisch 40 zu starten, ab 04.11.2009,

1. unverzüglich gemäß § 48d Abs. 1 BörseG der Öffentlichkeit bekannt zu geben; 1. unverzüglich gemäß Paragraph 48 d, Absatz eins, BörseG der Öffentlichkeit bekannt zu geben;

2. gemäß § 82 Abs. 7 BörseG vor der Veröffentlichung der FMA mitzuteilen sowie 2. gemäß Paragraph 82, Absatz 7, BörseG vor der Veröffentlichung der FMA mitzuteilen sowie

3. gemäß § 82 Abs. 7 BörseG vor der Veröffentlichung dem Börseunternehmen mitzuteilen 3. gemäß Paragraph 82, Absatz 7, BörseG vor der Veröffentlichung dem Börseunternehmen mitzuteilen.

Diese Information lag jedenfalls ab Ende der Vorstandsklausur der XXXX am 04.11.2009 als Insider-Information vor. Bei dieser Information handelte es sich um eine öffentlich nicht bekannte, genaue Information, die direkt die XXXX betraf und die, wenn sie öffentlich bekannt geworden wäre, geeignet gewesen wäre, den Kurs der Aktion der XXXX erheblich zu beeinflussen, weil sie ein verständiger Anleger wahrscheinlich als Teil der Grundlage seiner Anlageentscheidung genutzt hätte. Diese Information lag jedenfalls ab Ende der Vorstandsklausur der römisch 40 am 04.11.2009 als Insider-

Information vor. Bei dieser Information handelte es sich um eine öffentlich nicht bekannte, genaue Information, die direkt die römisch 40 betraf und die, wenn sie öffentlich bekannt geworden wäre, geeignet gewesen wäre, den Kurs der Aktion der römisch 40 erheblich zu beeinflussen, weil sie ein verständiger Anleger wahrscheinlich als Teil der Grundlage seiner Anlageentscheidung genutzt hätte.

Erst mit der Veröffentlichung der Ad-hoc Meldung der XXXX vom 22.02.2010 wurde bekannt gegeben, dass die Vorstände der XXXX und XXXX derzeit als eine von mehreren möglichen strategischen Optionen den Zusammenschluss von XXXX und XXXX genauer prüfen lassen. Erst mit der Veröffentlichung der Ad-hoc Meldung der römisch 40 vom 22.02.2010 wurde bekannt gegeben, dass die Vorstände der römisch 40 und römisch 40 derzeit als eine von mehreren möglichen strategischen Optionen den Zusammenschluss von römisch 40 und römisch 40 genauer prüfen lassen.

II. Die XXXX haftet gemäß § 9 Abs. 7 VStG für die über den Beschuldigten verhängte Geldstrafe zu ungeteilten Händen. römisch zwei. Die römisch 40 haftet gemäß Paragraph 9, Absatz 7, VStG für die über den Beschuldigten verhängte Geldstrafe zu ungeteilten Händen.

Sie haben dadurch folgende Rechtsvorschriften verletzt:

Zu I. Zu römisch eins.

1. §§ 48d Abs. 1 BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 136/2008 iVm 48a Abs. 1 Z 1 BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 22/2009 iVm 48 Abs. 1 Z 2 BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 60/2007. Paragraphen 48 d, Absatz eins, BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 136 aus 2008, in Verbindung mit 48a Absatz eins, Ziffer eins, BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 22 aus 2009, in Verbindung mit 48 Absatz eins, Ziffer 2, BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 60 aus 2007,

2. §§ 82 Abs. z BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 22/2009 iVm 48 Abs. 1 Z 6 BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 60/2007. Paragraphen 82, Abs. z BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 22 aus 2009, in Verbindung mit 48 Absatz eins, Ziffer 6, BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 60 aus 2007,

3. §§ 82 Abs. 7 BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 22/2009 iVm 48 Abs. 1 Z 6 BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. I Nr. 60/2007. Paragraphen 82, Absatz 7, BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 22 aus 2009, in Verbindung mit 48 Absatz eins, Ziffer 6, BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 60 aus 2007,

Wegen dieser Verwaltungsübertretungen wird über Sie folgende Strafe verhängt:

Geldstrafe von falls diese uneinbringlich ist, Ersatzfreiheitsstrafe von Freiheitsstrafe von Gemäß § 8 Geldstrafe von falls diese uneinbringlich ist, Ersatzfreiheitsstrafe von Freiheitsstrafe von Gemäß Paragraphen

Zu I.: Zu römisch eins.:

1. 18.000 Euro
2. 6.000 Euro
3. 6.000 Euro 9 Tage
- 3 Tage

3 Tage --- Zu I. 1., 2. und 3. 3 Tage --- Zu römisch eins. 1., 2. und 3.:

Jeweils 48 Abs. 1 zweiter Strafsatz BörseG, BGBl. Nr. 555/1989 idF. BGBl. Nr. 60/2007. Jeweils 48 Absatz eins, zweiter Strafsatz BörseG, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der Fassung Bundesgesetzblatt Nr. 60 aus 2007,

Weitere Verfügungen (z.B. Verfallsausspruch, Anrechnung von Vorhaft):

Ferner haben Sie gemäß § 64 des Verwaltungsstrafgesetzes (VStG) zu zahlen. Ferner haben Sie gemäß Paragraph 64, des Verwaltungsstrafgesetzes (VStG) zu zahlen:

3.000 Euro als Beitrag zu den Kosten des Strafverfahrens, das sind 10 % der Strafe (je ein Tag Freiheitsstrafe wird gleich 15 Euro angerechnet);

--- Euro als Ersatz der Barauslagen für ---.

Der zu zahlende Gesamtbetrag (Strafe/Kosten/Barauslagen) beträgt daher

33.000 Euro." Dieses Erkenntnis wurde dem Beschwerdeführer am 19.08.2011 zu Händen seines damaligen rechtsfreundlichen Vertreters zugestellt. Mit Schriftsatz vom 29.08.2011, bei der belangten Behörde, der Finanzmarktaufsicht, am 01.09.2011 eingelangt, erhob der Beschwerdeführer Berufung an den Unabhängigen Verwaltungssenat Wien, im Folgenden: UVS Wien.

Der UVS Wien führte am 18.04.2012 eine mündliche Verhandlung durch, wobei mehrere Verfahren gegen unterschiedliche Beschwerdeführer zur gemeinsamen Verhandlung verbunden worden waren.

Mit seinem Berufungsbescheid vom XXXX, zu XXXX gab der UVS Wien der Berufung keine Folge und bestätigte das angefochtene Straferkenntnis. In der rechtlichen Begründung legte der UVS Wien anhand der Rechtsprechung des Gerichtshofes der Europäischen Union in der Rechtssache Geltl (EuGH 28.06.2012, Rs. Geltl, C-19/11) unter anderem dar, dass die Information über einen Zwischenschritt eines zeitlich gestreckten Vorganges als genaue Information gemäß § 48a Abs. 1 BörseG zu qualifizieren sei und die haftungspflichtige Gesellschaft verpflichtet gewesen sei, die "am 04.11.2009 vorgelegene Information, dass der Vorstand der XXXX am 04.11.2009 beschlossen hat, ein Mergerprojekt zwischen XXXX und XXXX zu starten, als eine Insider-Information im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 lit. a BörseG unverzüglich zu veröffentlichen und davor der FMA und dem Börseunternehmen mitzuteilen." Dies sei nicht der Fall gewesen, die Ad-hoc-Meldung sei erst zweieinhalb Monate nach dem Ereignis erfolgt, die Meldung sei nicht ohne unnötigen Aufschub erfolgt. Mit seinem Berufungsbescheid vom römisch 40, zu römisch 40 gab der UVS Wien der Berufung keine Folge und bestätigte das angefochtene Straferkenntnis. In der rechtlichen Begründung legte der UVS Wien anhand der Rechtsprechung des Gerichtshofes der Europäischen Union in der Rechtssache Geltl (EuGH 28.06.2012, Rs. Geltl, C-19/11) unter anderem dar, dass die Information über einen Zwischenschritt eines zeitlich gestreckten Vorganges als genaue Information gemäß Paragraph 48 a, Absatz eins, BörseG zu qualifizieren sei und die haftungspflichtige Gesellschaft verpflichtet gewesen sei, die "am 04.11.2009 vorgelegene Information, dass der Vorstand der römisch 40 am 04.11.2009 beschlossen hat, ein Mergerprojekt zwischen römisch 40 und römisch 40 zu starten, als eine Insider-Information im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, Litera a, BörseG unverzüglich zu veröffentlichen und davor der FMA und dem Börseunternehmen mitzuteilen." Dies sei nicht der Fall gewesen, die Ad-hoc-Meldung sei erst zweieinhalb Monate nach dem Ereignis erfolgt, die Meldung sei nicht ohne unnötigen Aufschub erfolgt.

Der Berufungsbescheid des UVS Wien wurde dem Beschwerdeführer am 25.10.2012 zu Händen seines rechtsfreundlichen Vertreters zugestellt. Mit Schriftsatz vom 06.12.2012 erhoben der Beschwerdeführer sowie die haftungspflichtige Gesellschaft Bescheidbeschwerde gemäß Art. 131 Abs. 1 Z 1 B-VG - in der zu diesem Zeitpunkt geltenden Fassung - an den Verwaltungsgerichtshof und stellten einen Antrag auf Zuerkennung der aufschiebenden Wirkung. Die Beschwerde langte laut dem Eingangsstempel am 06.12.2012 beim Verwaltungsgerichtshof ein. Dem Antrag auf aufschiebende Wirkung wurde am 19.12.2012 stattgegeben. Der Berufungsbescheid des UVS Wien wurde dem Beschwerdeführer am 25.10.2012 zu Händen seines rechtsfreundlichen Vertreters zugestellt. Mit Schriftsatz vom 06.12.2012 erhoben der Beschwerdeführer sowie die haftungspflichtige Gesellschaft Bescheidbeschwerde gemäß Artikel 131, Absatz eins, Ziffer eins, B-VG - in der zu diesem Zeitpunkt geltenden Fassung - an den Verwaltungsgerichtshof und stellten einen Antrag auf Zuerkennung der aufschiebenden Wirkung. Die Beschwerde langte laut dem Eingangsstempel am 06.12.2012 beim Verwaltungsgerichtshof ein. Dem Antrag auf aufschiebende Wirkung wurde am 19.12.2012 stattgegeben.

Mit Erkenntnis des Verwaltungsgerichtshofes vom 29.04.2014, zu Zl.2012/17/0554, 0555, wurde der Berufungsbescheid wegen Rechtswidrigkeit des Inhalts aufgehoben. Nach Wiedergabe des bisherigen Verfahrensganges unter detaillierter Schilderung der jeweiligen Begründung gibt der Verwaltungsgerichtshof in dieser Entscheidung die anzuwendende nationale und europäische Rechtslage wieder. Die entscheidungswesentliche Frage bestand dem Erkenntnis zufolge darin, ob der UVS Wien zutreffend davon ausgehen konnte, "dass der Beschluss vom 04.11.2009 eine ‚genaue Information‘ im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 BörseG war". Dies wurde vom Verwaltungsgerichtshof verneint und der bekämpfte Berufungsbescheid behoben. Mit Erkenntnis des

Verwaltungsgerichtshofes vom 29.04.2014, zu Zl. 2012/17/0554, 0555, wurde der Berufungsbescheid wegen Rechtswidrigkeit des Inhalts aufgehoben. Nach Wiedergabe des bisherigen Verfahrensganges unter detaillierter Schilderung der jeweiligen Begründung gibt der Verwaltungsgerichtshof in dieser Entscheidung die anzuwendende nationale und europäische Rechtslage wieder. Die entscheidungswesentliche Frage bestand dem Erkenntnis zufolge darin, ob der UVS Wien zutreffend davon ausgehen konnte, "dass der Beschluss vom 04.11.2009 eine ‚genaue Information‘ im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, BörseG war". Dies wurde vom Verwaltungsgerichtshof verneint und der bekämpfte Berufungsbescheid behoben.

Diese Entscheidung langte am 28.05.2014 beim Bundesverwaltungsgericht ein.

Mit Schriftsatz vom 18.06.2014 legte die belangte Behörde eine Anregung vor, die folgende Frage gemäß Art. 267 des Vertrages über die Arbeitsweise der Europäischen Union (AEUV) dem Gerichtshof der Europäischen Union zur Vorabentscheidung vorzulegen: Mit Schriftsatz vom 18.06.2014 legte die belangte Behörde eine Anregung vor, die folgende Frage gemäß Artikel 267, des Vertrages über die Arbeitsweise der Europäischen Union (AEUV) dem Gerichtshof der Europäischen Union zur Vorabentscheidung vorzulegen:

"Ist überhaupt und wenn ja inwieweit ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des künftigen (End)ereignisses, auf welches das bereits eingetretene Ereignis hindeuten kann relevant, wenn bereits der mit der Verwirklichung des (End)ereignisses verknüpfte Zwischenschritt per se kursrelevant ist?"

Diese Anregung begründete die belangte Behörde zusammengefasst mit der Notwendigkeit der Rechtssicherheit über die Ad-hoc-Meldeverpflichtung hinsichtlich kursrelevanter Zwischenschritte. Würden diese dem Ad-hoc-Regime nicht unterworfen werden, bestehe nicht nur die bloße Gefahr der rechtswidrigen Verwertung von Insider-Informationen, es würde das Ausnützen eines kursrelevanten Wissensvorsprunges legalisiert werden. Das Bundesverwaltungsgericht sei ein innerstaatliches Gericht, das eine Vorlageberechtigung treffe. In der Anregung werden unterschiedliche Anwälte und Branchenblätter zitiert, aus den unterschiedlichen Meinungen sowie der Tatsache, dass der Verwaltungsgerichtshof die Rechtssache Geltl anders anwende als der UVS Wien, schließt die FMA unter Verweis auf die Entscheidung des Gerichtshofs der Europäischen Union vom 06.10.1982 zu C-283-81, Srl. C.I.L.F.I.T. und andere, Slg. 1982, 3415, dass die richtige Anwendung des Unionsrechts nicht als derart offenkundig erscheine, dass für einen vernünftigen Zweifel kein Raum bleibe. Zudem liege keine gesicherte Rechtsprechung des Gerichtshofs der Europäischen Union vor.

Diese Anregung wurde dem Beschwerdeführer zuhanden seines Rechtsvertreters zur Wahrung des Parteiengehörs zugestellt.

II. Das Bundesverwaltungsgericht hat erwogen: römisch zwei. Das Bundesverwaltungsgericht hat erwogen:

1. Sachverhalt:

Der Beschwerdeführer im gegenständlichen Verfahren war seit 14.06.2001 im Vorstand der XXXX (im Folgenden: haftungspflichtige Gesellschaft), so auch im Zeitraum 04.11.2009 bis 22.02.2010. Nach der internen Ressortverteilung im Vorstand der haftungspflichtigen Gesellschaft lag die Verantwortung zur Erstattung von Ad-hoc Meldungen im Zuständigkeitsbereich des Vorstandsmitglieds XXXX, dem Beschwerdeführer zu W210 2002578. Der Beschwerdeführer im gegenständlichen Verfahren war seit 14.06.2001 im Vorstand der römisch 40 (im Folgenden: haftungspflichtige Gesellschaft), so auch im Zeitraum 04.11.2009 bis 22.02.2010. Nach der internen Ressortverteilung im Vorstand der haftungspflichtigen Gesellschaft lag die Verantwortung zur Erstattung von Ad-hoc Meldungen im Zuständigkeitsbereich des Vorstandsmitglieds römisch 40, dem Beschwerdeführer zu W210 2002578.

Ab Herbst 2008 wurden generelle strategische Optionen für die XXXX-XXXX in alle Richtungen angedacht, ab Herbst 2009 wurde die Diskussion wieder aufgenommen und 17 Optionen evaluiert.

Am 04.11.2009 fand in der XXXX (im Folgenden: XXXX) eine Vorstandssitzung statt, an der der Beschwerdeführer neben den weiteren damaligen Mitgliedern des Vorstandes der XXXX (XXXX, XXXX, XXXX und XXXX) mit einer Ausnahme (XXXX) teilnahm. Am 04.11.2009 fand in der römisch 40 (im Folgenden: römisch 40) eine Vorstandssitzung statt, an der der Beschwerdeführer neben den weiteren damaligen Mitgliedern des Vorstandes der römisch 40 (römisch 40, römisch 40, römisch 40 und römisch 40) mit einer Ausnahme (römisch 40) teilnahm.

Dem Protokoll dieser Vorstandsklausur ist zu entnehmen, dass nach Abhandlung des Tagesordnungspunktes 1 zur "Dekonsolidierung XXXX" unter Tagesordnungspunkt 2. zu "Merger" von Mitarbeitern des Bereichs Corporate

Development der XXXX auf Basis der Ergebnisse Herbst 2008 Überlegungen und Auswirkungen eines Mergers zwischen der XXXX und der haftungspflichtigen Gesellschaft präsentiert und analysiert wurden. Weiters wurden die möglichen Zeitpläne, insbesondere auch in Abstimmung mit einem Secondary Public Offering (SPO), dargestellt. Anschließend wurden in der Vorstandsklausur etwaige Vor- und Nachteile einer solchen Transaktion, der richtige Zeitpunkt, die Frage mit/ohne Kapitalerhöhung, Funding, mögliche Auswirkungen auf Rating und Börsenkurs sowie die Effekte auf die XXXX XXXX umfassend diskutiert. XXXX erkundigte sich beim Beschwerdeführer, wie dringend die haftungspflichtige Gesellschaft eine Kapitalerhöhung benötige. Dieser antwortete, dass die haftungspflichtige Gesellschaft ohne Verschärfung der Krise sowie ohne Akquisition bis Q4 2010 wohl das Auslangen finden werde. XXXX verwies darauf, dass im präsentierten Merger-Modell neues Kapital bereits in 6/2010 fließen würde. Der Beschwerdeführer suchte nach Argumenten, um solch einen Schritt dem Sektor überzeugend verkaufen zu können. XXXX sah in der dramatisch sinkenden Kapital- und -funding-Belastung für die Landeszentralen den entscheidenden Mehrwert aus Sicht des Sektors. Der Beschwerdeführer hinterfragte mehrmals den wirtschaftlichen Mehrwert einer solchen Transaktion (gemeint offenbar des Mergers) und äußerte, er rechne bei Bekanntgabe des Mergers mit einem kurzfristigen Kursabsturz von 20 bis 25 %. Er hob den enormen Aufwand dieser Transaktion hervor und mahnte, sich auf die sich mittlerweile wieder erholenden Märkte zu konzentrieren. XXXX appellierte hingegen, rasch an die Umsetzung zu gehen, um die Krisenresistenz der Gruppe deutlich zu steigern. Letztlich fasste der Vorstand der XXXX am 04.11.2009 den folgenden Beschluss: Dem Protokoll dieser Vorstandsklausur ist zu entnehmen, dass nach Abhandlung des Tagesordnungspunktes 1 zur "Dekonsolidierung XXXX" unter Tagesordnungspunkt 2. zu "Merger" von Mitarbeitern des Bereichs Corporate Development der römisch 40 auf Basis der Ergebnisse Herbst 2008 Überlegungen und Auswirkungen eines Mergers zwischen der römisch 40 und der haftungspflichtigen Gesellschaft präsentiert und analysiert wurden. Weiters wurden die möglichen Zeitpläne, insbesondere auch in Abstimmung mit einem Secondary Public Offering (SPO), dargestellt. Anschließend wurden in der Vorstandsklausur etwaige Vor- und Nachteile einer solchen Transaktion, der richtige Zeitpunkt, die Frage mit/ohne Kapitalerhöhung, Funding, mögliche Auswirkungen auf Rating und Börsenkurs sowie die Effekte auf die römisch 40 römisch 40 umfassend diskutiert. römisch 40 erkundigte sich beim Beschwerdeführer, wie dringend die haftungspflichtige Gesellschaft eine Kapitalerhöhung benötige. Dieser antwortete, dass die haftungspflichtige Gesellschaft ohne Verschärfung der Krise sowie ohne Akquisition bis Q4 2010 wohl das Auslangen finden werde. XXXX verwies darauf, dass im präsentierten Merger-Modell neues Kapital bereits in 6 aus 2010, fließen würde. Der Beschwerdeführer suchte nach Argumenten, um solch einen Schritt dem Sektor überzeugend verkaufen zu können. römisch 40 sah in der dramatisch sinkenden Kapital- und -funding-Belastung für die Landeszentralen den entscheidenden Mehrwert aus Sicht des Sektors. Der Beschwerdeführer hinterfragte mehrmals den wirtschaftlichen Mehrwert einer solchen Transaktion (gemeint offenbar des Mergers) und äußerte, er rechne bei Bekanntgabe des Mergers mit einem kurzfristigen Kursabsturz von 20 bis 25 %. Er hob den enormen Aufwand dieser Transaktion hervor und mahnte, sich auf die sich mittlerweile wieder erholenden Märkte zu konzentrieren. römisch 40 appellierte hingegen, rasch an die Umsetzung zu gehen, um die Krisenresistenz der Gruppe deutlich zu steigern. Letztlich fasste der Vorstand der römisch 40 am 04.11.2009 den folgenden Beschluss:

"Der Vorstand beschließt, auf Basis der Ergebnisse Herbst 2008 ein Mergerprojekt zwischen XXXX und XXXX zu starten. Nächste Schritte:" Der Vorstand beschließt, auf Basis der Ergebnisse Herbst 2008 ein Mergerprojekt zwischen römisch 40 und römisch 40 zu starten. Nächste Schritte:

- -Strichaufzählung
Projektstruktur.
- -Strichaufzählung
Argumentarium Sektor (z. B. XXXX) Argumentarium Sektor (z. B. römisch 40).
- -Strichaufzählung
Gespräche XXXX mit Präsident XXXX sowie den Generaldirektoren der drei großen Landeszentralen Gespräche römisch 40 mit Präsident römisch 40 sowie den Generaldirektoren der drei großen Landeszentralen.
- -Strichaufzählung
Effekt auf Rating/Fundingkosten (inkl Konsultation XXXX), Effekt auf Rating/Fundingkosten (inkl Konsultation römisch 40),
- -Strichaufzählung

Agenda Holding.

- -Strichaufzählung

Klärung Verwendung PS Kapital für neue Bank."

In Folge des Vorstandsbeschlusses vom 4.11.2009 wurden due-diligence-Prüfungen konzernintern bzw. durch beigezogene externe Experten durchgeführt, gesellschaftsrechtliche Fragen abgeklärt und erörtert, welche Auswirkungen (mögliche Fälligkeit) eine Zusammenführung der XXXX und der haftungspflichtigen Gesellschaft auf die von der XXXX nach englischem Recht emittierten Anleihen haben könnte. An dem Projekt wurde u. a. in Jours Fixes gearbeitet und dazu Reports erstellt. Beschlüsse dazu wurden aufgrund der Berichte in einem etwa alle drei Wochen tagenden Steering Committee gefasst. Die jeweils mit vertraulichen Informationen zum Projekt Befassten wurden in einem Ad hoc-Vertraulichkeitsbereich erfasst. In Folge des Vorstandsbeschlusses vom 4.11.2009 wurden due-diligence-Prüfungen konzernintern bzw. durch beigezogene externe Experten durchgeführt, gesellschaftsrechtliche Fragen abgeklärt und erörtert, welche Auswirkungen (mögliche Fälligkeit) eine Zusammenführung der römisch 40 und der haftungspflichtigen Gesellschaft auf die von der römisch 40 nach englischem Recht emittierten Anleihen haben könnte. An dem Projekt wurde u. a. in Jours Fixes gearbeitet und dazu Reports erstellt. Beschlüsse dazu wurden aufgrund der Berichte in einem etwa alle drei Wochen tagenden Steering Committee gefasst. Die jeweils mit vertraulichen Informationen zum Projekt Befassten wurden in einem Ad hoc-Vertraulichkeitsbereich erfasst.

Nachdem am 22.02.2010 nachmittags Gerüchte über Pläne für eine komplette Umstrukturierung des XXXX in der Medienöffentlichkeit aufgetaucht waren, wurden von der haftungspflichtigen Gesellschaft zwei Ad-hoc Mitteilungen über DGAP veröffentlicht und zuvor an die FMA und die Wiener Börse AG übermittelt. Nachdem am 22.02.2010 nachmittags Gerüchte über Pläne für eine komplette Umstrukturierung des römisch 40 in der Medienöffentlichkeit aufgetaucht waren, wurden von der haftungspflichtigen Gesellschaft zwei Ad-hoc Mitteilungen über DGAP veröffentlicht und zuvor an die FMA und die Wiener Börse AG übermittelt.

Die erste Ad-hoc Meldung, veröffentlicht um 19:51 Uhr, hatte folgenden wesentlichen Inhalt:

"XXXX: Vorläufige Geschäftszahlen 2009

Die XXXX gibt heute vorläufig Zahlen für das Geschäftsjahr 2009 bekannt. Die Zahlen wurden noch nicht abschließend von den Wirtschaftsprüfern bestätigt.

Der vollständige Geschäftsbericht 2009 sowie Details über das abgelaufene Geschäftsjahr werden am 23. März 2010 im Rahmen einer Presse- und Analystenkonferenz veröffentlicht und vom Vorstand erläutert werden.

Erfolgsrechnung in EUR Millionen 1-12/2009 1-12/2008

Zinsüberschuss 2.937 3.232

Kreditrisikoversorgungen (1.738) (780)

Provisionsüberschuss 1.223 1.496

Handelsergebnis 186 168

Verwaltungsaufwendungen (2.270) (2.633)

Konzern-Jahresüberschuss (nach Minderheiten) 212 982

Bilanz in EUR Millionen 31/12/2009 31/12/2008

Forderungen an Kunden 50.515 57.902

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden 42.578 44.206

Bilanzsumme 76.275 85.397"

Der Inhalt der zweiten Ad-hoc Meldung, veröffentlicht um 19:56 Uhr, lautete wie folgt:

"XXXX und XXXX prüfen Zusammenschluss als mögliche strategische Option" XXXX und römisch 40 prüfen Zusammenschluss als mögliche strategische Option

Die Vorstände der XXXX(XXXX) und der XXXX(XXXX) lassen derzeit als eine von mehreren möglichen strategischen Optionen den Zusammenschluss von XXXX und XXXX genauer prüfen. Es liegen noch keine Organbeschlüsse zur

Umsetzung einer dieser strategischen Optionen vor. In die Prüfung werden zur Evaluierung auch externe Berater involviert. Die Vorstände der XXXX(römisch 40) und der XXXX(römisch 40) lassen derzeit als eine von mehreren möglichen strategischen Optionen den Zusammenschluss von römisch 40 und römisch 40 genauer prüfen. Es liegen noch keine Organbeschlüsse zur Umsetzung einer dieser strategischen Optionen vor. In die Prüfung werden zur Evaluierung auch externe Berater involviert.

Die XXXX, die zum Konzernverbund der XXXX gehört, bündelt bislang das Geschäft in Zentral- und Osteuropa, das über ein Netzwerk aus Banken und Finanzdienstleistern in 17 Ländern abgewickelt wird. Die in die XXXX(XXXX) eingebettete XXXX konzentriert sich insbesondere auf das österreichische und internationale Großkundengeschäft. Die XXXX ist Mehrheitsaktionär der XXXX, die übrigen Aktien befinden sich im Streubesitz von nationalen sowie internationalen institutionellen Investoren und Privatanlegern. Die römisch 40, die zum Konzernverbund der römisch 40 gehört, bündelt bislang das Geschäft in Zentral- und Osteuropa, das über ein Netzwerk aus Banken und Finanzdienstleistern in 17 Ländern abgewickelt wird. Die in die XXXX(römisch 40) eingebettete römisch 40 konzentriert sich insbesondere auf das österreichische und internationale Großkundengeschäft. Die römisch 40 ist Mehrheitsaktionär der römisch 40, die übrigen Aktien befinden sich im Streubesitz von nationalen sowie internationalen institutionellen Investoren und Privatanlegern.

Ein mögliches Transaktionskonzept wäre, dass das mit der Funktion als Spitzeninstitut der XXXX verbundene Geschäft der XXXX abgespalten und auf eine neue Bank-Holding übertragen würde. Diese Geschäftsbereiche und damit verbundene Beteiligungen wären nach diesem Konzept nicht Gegenstand eines möglichen Zusammenschlusses. Ein mögliches Transaktionskonzept wäre, dass das mit der Funktion als Spitzeninstitut der römisch 40 verbundene Geschäft der römisch 40 abgespalten und auf eine neue Bank-Holding übertragen würde. Diese Geschäftsbereiche und damit verbundene Beteiligungen wären nach diesem Konzept nicht Gegenstand eines möglichen Zusammenschlusses.

Unabhängig von der gewählten Transaktionsvariante bliebe die Börsennotiz bestehen."

Der Kurs der XXXX Aktie geriet innerhalb der nächsten drei Handelstage massiv unter Druck und sank um mehr als 20% (Schlusskurs am 22.02.2010 EUR 39,75; Schlusskurs am 25.02.2010 EUR 31,40). Der Kurs der römisch 40 Aktie geriet innerhalb der nächsten drei Handelstage massiv unter Druck und sank um mehr als 20% (Schlusskurs am 22.02.2010 EUR 39,75; Schlusskurs am 25.02.2010 EUR 31,40).

Am 19.04.2010, um 20:13 Uhr veröffentlichte die haftungspflichtige Gesellschaft weitere Details zur geplanten Fusion. Diese über DGAP veröffentlichte Ad-hoc Meldung lautet auszugsweise:

"XXXX und XXXX beschließen Transaktionsdetails zur geplanten Verschmelzung" XXXX und römisch 40 beschließen Transaktionsdetails zur geplanten Verschmelzung

- -Strichaufzählung
Die Transaktionsstruktur sieht eine Verschmelzung der von der XXXX abzusplittenden Geschäftsbereiche auf die XXXX vor. Die Transaktionsstruktur sieht eine Verschmelzung der von der römisch 40 abzusplittenden Geschäftsbereiche auf die römisch 40 vor.
- -Strichaufzählung
Der aus den indikativen Bewertungsverhältnissen resultierende Anteil der XXXX-Streubesitzaktionäre würde zwischen 21,2 und 22,0 Prozent liegen.
- -Strichaufzählung
Beschlüsse von Aufsichtsräten und Hauptversammlungen der beteiligten Gesellschaften sowie alle aufsichtsrechtlichen Genehmigungen stehen noch aus.

Wien, 19. April 2010. Die Vorstände von XXXX (XXXX) und XXXX (XXXX) haben heute beschlossen, die Verschmelzung wesentlicher Teile des Bankbetriebs der XXXX mit der XXXX den jeweiligen Aktionären zur Beschlussfassung vorzulegen. In diesem Zusammenhang wurden nunmehr insbesondere auch die vorläufigen Bewertungsspannen der zu verschmelzenden Einheiten sowie weitere Details zur Transaktionsstruktur festgelegt. Demnach sollen die Geschäftsbereiche der XXXX, welche für die Verschmelzung vorgesehen sind, in einem ersten Schritt von der XXXX in eine 100-prozentige Tochtergesellschaft abgespalten werden, die unmittelbar anschließend auf die XXXX verschmolzen wird. Die XXXX, welche künftig den Namen XXXX führen soll, soll durch die Verschmelzung eine Österreichische Banklizenz erhalten und wie bisher börsennotiert sein. Die Transaktion umfasst nicht die Funktionen der XXXX als

Spitzeninstitut der XXXX XXXX sowie damit verbundene Geschäftsbereiche und Beteiligungen der XXXX. Wien, 19. April 2010. Die Vorstände von römisch 40 (römisch 40) und römisch 40 (römisch 40) haben heute beschlossen, die Verschmelzung wesentlicher Teile des Bankbetriebs der römisch 40 mit der römisch 40 den jeweiligen Aktionären zur Beschlussfassung vorzulegen. In diesem Zusammenhang wurden nunmehr insbesondere auch die vorläufigen Bewertungsspannen der zu verschmelzenden Einheiten sowie weitere Details zur Transaktionsstruktur festgelegt. Demnach sollen die Geschäftsbereiche der römisch 40 , welche für die Verschmelzung vorgesehen sind, in einem ersten Schritt von der römisch 40 in eine 100-prozentige Tochtergesellschaft abgespalten werden, die unmittelbar anschließend auf die römisch 40 verschmolzen wird. Die römisch 40 , welche künftig den Namen römisch 40 führen soll, soll durch die Verschmelzung eine Österreichische Banklizenz erhalten und wie bisher börsennotiert sein. Die Transaktion umfasst nicht die Funktionen der römisch 40 als Spitzeninstitut der römisch 40 römisch 40 sowie damit verbundene Geschäftsbereiche und Beteiligungen der römisch 40 .

Die für die zu verschmelzenden Einheiten festgelegten vorläufigen Bewertungsspannen werden durch den derzeitigen Stand der von XXXX bzw. XXXX durchgeführten Unternehmensbewertungen bestätigt. Das Management geht auf dieser Basis von einem Anteil des XXXX-Streubesitzes zwischen 21,2 und 22,0 Prozent (bisher 27,2 Prozent, jeweils inklusive Aktien im Eigenbestand) nach Durchführung der Transaktion aus. Unter Berücksichtigung dieser Annahmen würde sich der auf die bisherigen XXXX-Aktionäre entfallende Gewinn pro Aktie 2009 auf Basis einer Pro-forma-Berechnung von tatsächlich 0,99 EUR durch die Verschmelzung auf 1,50 EUR bis 1,55 EUR pro Aktie erhöhen. Die für die zu verschmelzenden Einheiten festgelegten vorläufigen Bewertungsspannen werden durch den derzeitigen Stand der von römisch 40 bzw. römisch 40 durchgeführten Unternehmensbewertungen bestätigt. Das Management geht auf dieser Basis von einem Anteil des XXXX-Streubesitzes zwischen 21,2 und 22,0 Prozent (bisher 27,2 Prozent, jeweils inklusive Aktien im Eigenbestand) nach Durchführung der Transaktion aus. Unter Berücksichtigung dieser Annahmen würde sich der auf die bisherigen XXXX-Aktionäre entfallende Gewinn pro Aktie 2009 auf Basis einer Pro-forma-Berechnung von tatsächlich 0,99 EUR durch die Verschmelzung auf 1,50 EUR bis 1,55 EUR pro Aktie erhöhen.

Die genannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaften wurden von den Vorständen der XXXX (XXXX) bzw. der XXXX (XXXX) beauftragt, nach dem Ertragswertverfahren ermittelte Unternehmensbewertungen gemäß internationalen Bewertungsstandards durchzuführen. Die Angemessenheit des noch nicht vorliegenden endgültigen Austauschverhältnisses muss aufgrund des österreichischen Verschmelzungsrechts zudem von einem gerichtlich zu bestellenden unabhängigen Verschmelzungsprüfer - gleichfalls eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft - bestätigt werden. Die genannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaften wurden von den Vorständen der römisch 40 (römisch 40) bzw. der römisch 40 (römisch 40) beauftragt, nach dem Ertragswertverfahren ermittelte Unternehmensbewertungen gemäß internationalen Bewertungsstandards durchzuführen. Die Angemessenheit des noch nicht vorliegenden endgültigen Austauschverhältnisses muss aufgrund des österreichischen Verschmelzungsrechts zudem von einem gerichtlich zu bestellenden unabhängigen Verschmelzungsprüfer - gleichfalls eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft - bestätigt werden.

Nach erfolgtem Zusammenschluss soll eine personelle Kontinuität gegeben sein. Der Vorstand der XXXX soll sich wie folgt zusammensetzen: XXXX XXXX, XXXX XXXX, XXXX XXXX, XXXX XXXX, XXXXXXXX, Peter XXXX und XXXX. Aufsichtsratsvorsitzender der XXXX soll XXXX sein. Nach erfolgtem Zusammenschluss soll eine personelle Kontinuität gegeben sein. Der Vorstand der römisch 40 soll sich wie folgt zusammensetzen: römisch 40 römisch 40 , römisch 40 römisch 40 , römisch 40 römisch 40 , XXXXXXXX, Peter römisch 40 und römisch 40 . Aufsichtsratsvorsitzender der römisch 40 soll römisch 40 sein.

Die erforderlichen Beschlüsse der Aufsichtsräte und der jeweiligen Hauptversammlungen mit Dreiviertelmehrheit der beteiligten Gesellschaften sowie alle aufsichtsrechtlichen Genehmigungen stehen noch aus. Die Publikation der Geschäftszahlen des ersten Quartals der XXXX und der XXXX soll jeweils am 30. Mai 2010 erfolgen. Die ordentliche Hauptversammlung der XXXX, in der unter anderem auch über die Verschmelzung abgestimmt werden soll, ist für den 8. Juli 2010 geplant. Die zur Abstimmung über die Verschmelzung erforderlichen Unterlagen werden voraussichtlich gleichfalls ab dem 30. Mai 2010 öffentlich zur Verfügung stehen. Die erforderlichen Beschlüsse der Aufsichtsräte und der jeweiligen Hauptversammlungen mit Dreiviertelmehrheit der beteiligten Gesellschaften sowie alle aufsichtsrechtlichen Genehmigungen stehen noch aus. Die Publikation der Geschäftszahlen des ersten Quartals der römisch 40 und der römisch 40 soll jeweils am 30. Mai 2010 erfolgen. Die ordentliche Hauptversammlung der römisch

40 , in der unter anderem auch über die Verschmelzung abgestimmt werden soll, ist für den 8. Juli 2010 geplant. Die zur Abstimmung über die Verschmelzung erforderlichen Unterlagen werden voraussichtlich gleichfalls ab dem 30. Mai 2010 öffentlich zur Verfügung stehen."

Am 07.07.2010 wurde von der XXXX-Hauptversammlung die Abspaltung der betreffenden Geschäftsbereiche der XXXX beschlossen. Diese wurden im Zuge der Fusion in die 100-prozentige, indirekt gehaltene XXXX-Tochter XXXX übertragen. Ebenfalls am 07.07.2010 fand auch die Hauptversammlung der XXXX statt, die die Verschmelzung der XXXX mit der haftungspflichtigen Gesellschaft genehmigte. Am 08.07.2010 fand die Hauptversammlung der haftungspflichtigen Gesellschaft statt, die die Verschmelzung der XXXX mit der haftungspflichtigen Gesellschaft beschloss. Am 07.07.2010 wurde von der XXXX-Hauptversammlung die Abspaltung der betreffenden Geschäftsbereiche der römisch 40 beschlossen. Diese wurden im Zuge der Fusion in die 100-prozentige, indirekt gehaltene XXXX-Tochter römisch 40 übertragen. Ebenfalls am 07.07.2010 fand auch die Hauptversammlung der römisch 40 statt, die die Verschmelzung der römisch 40 mit der haftungspflichtigen Gesellschaft genehmigte. Am 08.07.2010 fand die Hauptversammlung der haftungspflichtigen Gesellschaft statt, die die Verschmelzung der römisch 40 mit der haftungspflichtigen Gesellschaft beschloss.

Am 11.10.2010 hat die neue XXXX den Betrieb aufgenommen, nachdem die Spaltung am 09.10.2010 und die Fusion am 10.10.2010 in das Firmenbuch eingetragen worden ist. Am 11.10.2010 hat die neue römisch 40 den Betrieb aufgenommen, nachdem die Spaltung am 09.10.2010 und die Fusion am 10.10.2010 in das Firmenbuch eingetragen worden ist.

Weder am 04.11.2009 noch zu irgendeinem späteren Zeitpunkt wurde von der haftungspflichtigen Gesellschaft die Entscheidung getroffen, die Bekanntgabe der Information, dass ein Beschluss über den Start eines Mergerprojektes zwischen XXXX und haftungspflichtigen Gesellschaft gefasst wurde, aufzuschieben. Weder am 04.11.2009 noch zu irgendeinem späteren Zeitpunkt wurde von der haftungspflichtigen Gesellschaft die Entscheidung getroffen, die Bekanntgabe der Information, dass ein Beschluss über den Start eines Mergerprojektes zwischen römisch 40 und haftungspflichtigen Gesellschaft gefasst wurde, aufzuschieben.

Die Beschwerde gegen den Berufungsbescheid vom XXXX langte am 06.12.2012 beim Verwaltungsgerichtshof ein. Die Beschwerde gegen den Berufungsbescheid vom römisch 40 langte am 06.12.2012 beim Verwaltungsgerichtshof ein.

Die Entscheidung des Verwaltungsgerichtshofes vom 29.04.2014 zu 2012/17/0554, 0555 langte am 28.05.2014 beim Bundesverwaltungsgericht ein.

2. Beweiswürdigung:

Der oben stehende Sachverhalt blieb im Verfahren vor dem UVS sowie im Verfahren vor dem Verwaltungsgerichtshof unbestritten und ergibt sich aus dem unbedenklichen Akteninhalt, insbesondere den zahlreichen Beilagen aus dem Akt der belangten Behörde, aus denen der Vorgang seit Herbst 2008 nachvollziehbar in den für den gegenständlichen Fall notwendigen Detailgraden dargestellt wird.

3. Rechtliche Beurteilung

3.1. Zur Zuständigkeit des Bundesverwaltungsgerichts, anzuwendendem Verfahrensrecht und zur Zulässigkeit der Beschwerde:

Gemäß § 22 Abs. 2a FMABG, BGBl. I 97/2001 idF BGBl 184/2013 entscheidet über Beschwerden gegen Bescheide der FMA das Bundesverwaltungsgericht durch Senat, wenn entweder eine primäre Freiheitsstrafe oder eine 600 Euro übersteigende Geldstrafe verhängt wurde. Gemäß Paragraph 22, Absatz 2 a, FMABG, Bundesgesetzblatt Teil eins, 97 aus 2001, in der Fassung Bundesgesetzblatt 184 aus 2013, entscheidet über Beschwerden gegen Bescheide der FMA das Bundesverwaltungsgericht durch Senat, wenn entweder eine primäre Freiheitsstrafe oder eine 600 Euro übersteigende Geldstrafe verhängt wurde.

Mit Ablauf des 31.12.2013 liegt in Fällen der Finanzmarktaufsicht somit keine Zuständigkeit des vormaligen Unabhängigen Verwaltungssenates Wien, nunmehr Verwaltungsgericht Wien, vor.

Im vorliegenden Fall wurde mit dem angefochtenen Straferkenntnis eine Strafe von € 30.000,-- verhängt. Der Vorschrift des § 22 Abs. 2a FMABG nach liegt somit gegenständlich Senatszuständigkeit vor. Im vorliegenden Fall wurde mit dem angefochtenen Straferkenntnis eine Strafe von € 30.000,-- verhängt. Der Vorschrift des Paragraph 22, Absatz 2 a,

FMABG nach liegt somit gegenständlich Senatszuständigkeit vor.

Das Verfahren der Verwaltungsgerichte mit Ausnahme des Bundesfinanzgerichtes ist durch das VwGVG, BGBl. I 2013/33 i.d.F. BGBl. I 2013/122, geregelt (§ 1 leg.cit.). Gemäß § 58 Abs. 2 VwGVG bleiben entgegenstehende Bestimmungen, die zum Zeitpunkt des Inkrafttretens dieses Bundesgesetzes bereits kundgemacht wurden, in Kraft. Gemäß § 38 VwGVG sind, soweit in diesem Bundesgesetz nicht anderes bestimmt ist, auf das Verfahren über Beschwerden gemäß Art. 130 Abs. 1 B-VG in Verwaltungsstrafsachen die Bestimmungen des Verwaltungsstrafgesetzes 1991 - VStG, BGBl. Nr. 52/1991, mit Ausnahme des 5. Abschnittes des II. Teiles, und des Finanzstrafgesetzes - FinStrG, BGBl. Nr. 129/1958, und im Übrigen jene verfahrensrechtlichen Bestimmungen in Bundes- oder Landesgesetzen sinngemäß anzuwenden, die die Behörde in dem den Verfahren vor dem Verwaltungsgericht vorangegangenen Verfahren angewendet hat oder anzuwenden gehabt hätte. Das Verfahren der Verwaltungsgerichte mit Ausnahme des Bundesfinanzgerichtes ist durch das VwGVG, BGBl. römisch eins 2013/33 in der Fassung BGBl. römisch eins 2013/122, geregelt (Paragraph eins, leg.cit.). Gemäß Paragraph 58, Absatz 2, VwGVG bleiben entgegenstehende Bestimmungen, die zum Zeitpunkt des Inkrafttretens dieses Bundesgesetzes bereits kundgemacht wurden, in Kraft. Gemäß Paragraph 38, VwGVG sind, soweit in diesem Bundesgesetz nicht anderes bestimmt ist, auf das Verfahren über Beschwerden gemäß Artikel 130, Absatz eins, B-VG in Verwaltungsstrafsachen die Bestimmungen des Verwaltungsstrafgesetzes 1991 - VStG, Bundesgesetzblatt Nr. 52 aus 1991,, mit Ausnahme des 5. Abschnittes des römisch zwei. Teiles, und des Finanzstrafgesetzes - FinStrG, Bundesgesetzblatt Nr. 129 aus 1958,, und im Übrigen jene verfahrensrechtlichen Bestimmungen in Bundes- oder Landesgesetzen sinngemäß anzuwenden, die die Behörde in dem den Verfahren vor dem Verwaltungsgericht vorangegangenen Verfahren angewendet hat oder anzuwenden gehabt hätte.

Gemäß § 31 Abs. 1 iVm Abs. 2 VStG erlischt die Strafbarkeit einer Verwaltungsübertretung mit Ablauf von drei Jahren ab jenem Zeitpunkt, an dem die strafbare Tätigkeit abgeschlossen worden ist oder das strafbare Verhalten aufgehört hat. Sollte diese Frist erst im Berufungs- bzw. Beschwerdeverfahren ablaufen, so hat das Bundesverwaltungsgericht diese gemäß § 38 VwGVG iVm § 31 Abs. 2 VStG wahrzunehmen und das Verfahren nach § 45 Abs. 1 Z 2 VStG einzustellen (vgl. VwGH 15.12.2011, 2008/10/0010; Weilguni in Lewisch/Fister/Weilguni, Verwaltungsstrafgesetz, § 31 Rz 13). Den Materialien zu § 31 Abs. 2 VStG idF BGBl. I 33/2013 ist zu entnehmen, dass die Strafbarkeitsverjährung in ihrer Dauer nicht geändert wurde, jedoch nunmehr in Abs. 2 und nicht mehr wie in der Fassung vor BGBl. I 33/2013 in Abs. 3 geregelt wird (vgl. dazu auch Weilguni in Lewisch/Fister/Weilguni, Verwaltungsstrafgesetz, § 31 Rz 2 und 12; vgl. dazu auch VwGH 28.03.2014, 2014/02/0027). Gemäß Paragraph 31, Absatz eins, in Verbindung mit Absatz 2, VStG erlischt die Strafbarkeit einer Verwaltungsübertretung mit Ablauf von drei Jahren ab jenem Zeitpunkt, an dem die strafbare Tätigkeit abgeschlossen worden ist oder das strafbare Verhalten aufgehört hat. Sollte diese Frist erst im Berufungs- bzw. Beschwerdeverfahren ablaufen, so hat das Bundesverwaltungsgericht diese gemäß Paragraph 38, VwGVG in Verbindung mit Paragraph 31, Absatz 2, VStG wahrzunehmen und das Verfahren nach Paragraph 45, Absatz eins, Ziffer 2, VStG einzustellen vergleiche VwGH 15.12.2011, 2008/10/0010; Weilguni in Lewisch/Fister/Weilguni, Verwaltungsstrafgesetz, Paragraph 31, Rz 13). Den Materialien zu Paragraph 31, Absatz 2, VStG in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, 33 aus 2013, ist zu entnehmen, dass die Strafbarkeitsverjährung in ihrer Dauer nicht geändert wurde, jedoch nunmehr in Absatz 2 und nicht mehr wie in der Fassung vor Bundesgesetzblatt Teil eins, 33 aus 2013, in Absatz 3, geregelt wird vergleiche dazu auch Weilguni in Lewisch/Fister/Weilguni, Verwaltungsstrafgesetz, Paragraph 31, Rz 2 und 12; vergleiche dazu auch VwGH 28.03.2014, 2014/02/0027).

Gemäß § 31 Abs. 2 Z 4 VStG sind Zeiten eines Verfahrens vor dem Verwaltungsgerichtshof nicht in die Frist der Strafbarkeitsverjährung einzurechnen. Der Lauf der Frist wird ab Einlangen der Beschwerde beim Verwaltungsgerichtshof gehemmt, die Hemmung endet mit der Zustellung der Entscheidung an die belangte Behörde (vgl. VwGH 23.04.1996, 95/11/0342 zur Regelung der Strafbarkeitsverjährung im damaligen § 31 Abs. 3 VStG). Gemäß Paragraph 31, Absatz 2, Ziffer 4, VStG sind Zeiten eines Verfahrens vor dem Verwaltungsgerichtshof nicht in die Frist der Strafbarkeitsverjährung einzurechnen. Der Lauf der Frist wird ab Einlangen der Beschwerde beim Verwaltungsgerichtshof gehemmt, die Hemmung endet mit der Zustellung der Entscheidung an die belangte Behörde vergleiche VwGH 23.04.1996, 95/11/0342 zur Regelung der Strafbarkeitsverjährung im damaligen Paragraph 31, Absatz 3, VStG).

Die im angefochtenen Straferkenntnis vorgeworfene Tathandlung begann am 04.11.2009 und endete mit Erstattung der Ad-hoc-Meldung am 22.02.2010. Das angefochtene Straferkenntnis, datiert vom XXXX, wurde dem Beschwerdeführer am 18.08.2011 zu Handen seines rechtsfreundlichen Vertreters zugestellt. Die gegenständliche

Berufung, nunmehr Beschwerde, wurde am 01.09.2011 erhoben und fristgerecht bei der belangten Behörde, der Finanzmarktaufsicht Österreich, eingebracht. Die im angefochtenen Straferkenntnis vorgeworfene Tathandlung begann am 04.11.2009 und endete mit Erstattung der Ad-hoc-Meldung am 22.02.2010. Das angefochtene Straferkenntnis, datiert vom römisch 40, wurde dem Beschwerdeführer am 18.08.2011 zu Händen seines rechtsfreundlichen Vertreters zugestellt. Die gegenständliche Berufung, nunmehr Beschwerde, wurde am 01.09.2011 erhoben und fristgerecht bei der belangten Behörde, der Finanzmarktaufsicht Österreich, eingebracht.

Die Beschwerde an den Verwaltungsgerichtshof langte am 06.12.2012 bei diesem ein. Die Entscheidung des Verwaltungsgerichtshofes langte am 28.05.2014 beim Bundesverwaltungsgericht ein. Somit war der Lauf der Frist nach § 31 Abs. 2 VStG gemäß § 31 Abs. 2 Z 4 VStG von 06.12.2012 bis 28.05.2014 gehemmt. Sie endet dementsprechend am 14.08.2014. Die Beschwerde an den Verwaltungsgerichtshof langte am 06.12.2012 bei diesem ein. Die Entscheidung des Verwaltungsgerichtshofes langte am 28.05.2014 beim Bundesverwaltungsgericht ein. Somit war der Lauf der Frist nach Paragraph 31, Absatz 2, VStG gemäß Paragraph 31, Absatz 2, Ziffer 4, VStG von 06.12.2012 bis 28.05.2014 gehemmt. Sie endet dementsprechend am 14.08.2014.

Die Beschwerde ist zulässig, eine von Amts wegen wahrzunehmende Verjährung liegt nicht vor.

3.2. Zu Spruchpunkt A):

Die Beschwerde ist auch begründet:

3.2.1. Anzuwendendes Recht:

Im vorliegenden Beschwerdeverfahren kommen die folgenden Bestimmungen des Börsegesetzes 1989, BGBl. Nr. 555/1989, in der im Jahr 2009 geltenden Fassung, das sind § 48 und § 48d in der Fassung BGBl. I Nr. 60/2007 und § 48a und § 82 Abs. 7 in der Fassung BGBl. I Nr. 22/2009 zur Anwendung. Diese lauten (auszugsweise): Im vorliegenden Beschwerdeverfahren kommen die folgenden Bestimmungen des Börsegesetzes 1989, Bundesgesetzblatt Nr. 555 aus 1989, in der im Jahr 2009 geltenden Fassung, das sind Paragraph 48 und Paragraph 48 d, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 60 aus 2007, und Paragraph 48 a und Paragraph 82, Absatz 7, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, Nr. 22 aus 2009, zur Anwendung. Diese lauten (auszugsweise):

"Strafbestimmungen

§ 48. (1) Wer Paragraph 48, (1) Wer

1. ...,

2. gegen eine Verpflichtung gemäß § 48d Abs. 1 bis 6, 9 oder 10, erster Satz, oder gemäß § 48f oder gegen eine Verpflichtung gemäß einer auf Grund von § 48d Abs. 11 oder § 48f Abs. 10 erlassenen Verordnung der FMA verstößt, oder einen Beschuldigten entgegen einem gemäß § 48q Abs. 3 verhängten Berufsverbot beschäftigt, 2. gegen eine Verpflichtung gemäß Paragraph 48 d, Absatz eins bis 6, 9 oder 10, erster Satz, oder gemäß Paragraph 48 f, oder gegen eine Verpflichtung gemäß einer auf Grund von Paragraph 48 d, Absatz 11, oder Paragraph 48 f, Absatz 10, erlassenen Verordnung der FMA verstößt, oder einen Beschuldigten entgegen einem gemäß Paragraph 48 q, Absatz 3, verhängten Berufsverbot beschäftigt,

...

6. als Emittent seine Verpflichtung zur Veröffentlichung, Übermittlung oder Mitteilung gemäß den §§ 75a und 82 bis 89 nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt oder seine Verpflichtungen gemäß § 82 Abs. 5 verletzt, 6. als Emittent seine Verpflichtung zur Veröffentlichung, Übermittlung oder Mitteilung gemäß den Paragraphen 75 a und 82 bis 89 nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt oder seine Verpflichtungen gemäß Paragraph 82, Absatz 5, verletzt,

...

begeht eine Verwaltungsübertretung und ist hinsichtlich der Z 1 mit einer Geldstrafe bis zu 50 000 Euro und hinsichtlich der Z 2 bis 8 mit einer Geldstrafe bis zu 30 000 Euro zu bestrafen, sofern die Tat nicht den Tatbestand einer in die Zuständigkeit der Gerichte fallenden strafbaren Handlung bildet. begeht eine Verwaltungsübertretung und ist hinsichtlich der Ziffer eins, mit einer Geldstrafe bis zu 50 000 Euro und hinsichtlich der Ziffer 2 bis 8 mit einer Geldstrafe bis zu 30 000 Euro zu bestrafen, sofern die Tat nicht den Tatbestand einer in die Zuständigkeit der Gerichte fallenden strafbaren Handlung bildet.

(4) Verwaltungsstrafen gemäß Abs. 1, 2 und 5 sowie gemäß § 44 Abs. 1 werden von der FMA verhängt. Das VStG ist anzuwenden. Das Börseunternehmen ist hinsichtlich der Abs. 1 und 2 und des § 44 Abs. 1 verpflichtet, der FMA die ihm bekannt gewordenen, maßgeblichen Sachverhalte unaufgefordert, vollständig und unverzüglich bekannt zu geben. (4) Verwaltungsstrafen gemäß Absatz eins, 2 und 5 sowie gemäß Paragraph 44, Absatz eins, werden von der FMA verhängt. Das VStG ist anzuwenden. Das Börseunternehmen ist hinsichtlich der Absatz eins und 2 und des Paragraph 44, Absatz eins, verpflichtet, der FMA die ihm bekannt gewordenen, maßgeblichen Sachverhalte unaufgefordert, vollständig und unverzüglich bekannt zu geben.

...

§ 48a. (1) Für Zwecke der §§ 48a bis 48r gelten folgende Begriffsbestimmungen Paragraph 48 a, (1) Für Zwecke der Paragraphen 48 a bis 48 r gelten folgende Begriffsbestimmungen:

1. 'Insider-Information' ist eine öffentlich nicht bekannte, genaue Information, die direkt oder indirekt einen oder mehrere Emittenten von Finanzinstrumenten oder ein oder mehrere Finanzinstrumente betrifft und die, wenn sie öffentlich bekannt würde, geeignet wäre, den Kurs dieser Finanzinstrumente oder den Kurs sich darauf beziehender derivativer Finanzinstrumente erheblich zu beeinflussen, weil sie ein verständiger Anleger wahrscheinlich als Teil der Grundlage seiner Anlageentscheidungen nutzen würde.

a) Eine Information gilt dann als genau, wenn sie eine Reihe von bereits vorhandenen oder solchen Tatsachen und Ereignissen erfasst, bei denen man mit hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgehen kann, dass sie in Zukunft eintreten werden, und darüber hinaus bestimmt genug ist, dass sie einen Schluss auf die mögliche Auswirkung dieser Tatsachen oder Ereignisse auf die Kurse von Finanzinstrumenten oder damit verbundenen derivativen Finanzinstrumenten zulässt.

..."

"§ 48d (1) Die Emittenten von Finanzinstrumenten haben Insider-Informationen, die sie unmittelbar betreffen, unverzüglich der Öffentlichkeit bekannt zu geben. Das Eintreten einer Reihe von Umständen oder eines Ereignisses - obgleich noch nicht formell festgestellt - ist von den Emittenten unverzüglich bekannt zu geben. Alle erheblichen Veränderungen im Hinblick auf eine bereits offengelegte Insider-Information sind unverzüglich nach dem Eintreten dieser Veränderungen bekanntzugeben. Dies hat auf demselben Wege zu erfolgen wie die Bekanntgabe der ursprünglichen Information. Die Veröffentlichung einer Insider-Information an das Publikum hat so zeitgleich wie möglich für alle Anlegerkategorien in den Mitgliedstaaten, in denen diese Emittenten die Zulassung ihrer Finanzinstrumente zum Handel auf einem geregelten Markt beantragt oder bereits erhalten haben, zu erfolgen. Die Emittenten haben alle Insider-Informationen, die sie der Öffentlichkeit bekannt geben müssen, während eines angemessenen Zeitraums auf ihrer Internet-Seite anzuzeigen.

(2) Ein Emittent kann die Bekanntgabe von Insider-Informationen gemäß Abs. 1 erster Satz aufschieben, wenn diese Bekanntgabe seinen berechtigten Interessen schaden könnte, sofern diese Unterlassung nicht geeignet ist, die Öffentlichkeit irrezuführen, und der Emittent in der Lage ist, die Vertraulichkeit der Information zu gewährleisten. (2) Ein Emittent kann die Bekanntgabe von Insider-Informationen gemäß Absatz eins, erster Satz aufschieben, wenn diese Bekanntgabe seinen berechtigten Interessen schaden könnte, sofern diese Unterlassung nicht geeignet ist, die Öffentlichkeit irrezuführen, und der Emittent in der Lage ist, die Vertraulichkeit der Information zu gewährleisten.

1. Berechtigte Interessen liegen insbesondere vor bei:

a) laufenden Verhandlungen oder damit verbundenen Umständen, wenn das Ergebnis oder der normale Ablauf dieser Verhandlungen von der Veröffentlichung wahrscheinlich beeinträchtigt werden würden. Insbesondere wenn die finanzielle Überlebensfähigkeit des Emittenten stark und unmittelbar gefährdet ist - auch wenn er noch nicht unter das geltende Insolvenzrecht fällt - kann die Bekanntgabe von Informationen für einen befristeten Zeitraum verzögert werden, sollte eine derartige Bekanntgabe die Interessen der vorhandenen und potentiellen Aktionäre ernsthaft gefährden, indem der Abschluss spezifischer Verhandlungen vereitelt werden würde, die eigentlich zur Gewährleistung einer langfristigen finanziellen Erholung des Emittenten gedacht sind;

b) einer vom Geschäftsführungsorgan eines Emittenten getroffenen Entscheidung oder bei abgeschlossenen Verträgen, wenn diese Maßnahmen der Zustimmung durch ein anderes Organ des Emittenten bedürfen, sofern die Struktur eines solchen Emittenten die Trennung zwischen diesen Organen vorsieht und eine Bekanntgabe der

Informationen vor der Zustimmung zusammen mit der gleichzeitigen Ankündigung, dass diese Zustimmung noch aussteht, die korrekte Bewertung der Informationen durch das Publikum gefährden würde.

2. Die Emittenten haben, um die Vertraulichkeit von Insider-Informationen zu gewährleisten, den Zugang zu diesen Informationen zu kontrollieren. Insbesondere haben sie

a) wirksame Vorkehrungen zu treffen, um zu verhindern, dass andere Personen als solche, deren Zugang zu Insider-Informationen für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben innerhalb des emittierenden Instituts unerlässlich ist, Zugang zu diesen Informationen erlangen;

b) die erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um zu gewährleisten, dass jede Person, die Zugang zu derlei Informationen hat, die sich daraus ergebenden rechtlichen Pflichten anerkennt und sich der Sanktionen bewusst ist, die bei einer missbräuchlichen Verwendung bzw. einer nicht ordnungsgemäßen Verbreitung derartiger Informationen verhängt werden;

c) die erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, die eine unmittelbare Bekanntgabe der Informationen für den Fall gestatten, dass der Emittent nicht in der Lage war, die Vertraulichkeit der entsprechenden Insider-Informationen unbeschadet des Abs. 3 zweiter Satz zu gewährleisten.c) die erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, die eine unmittelbare Bekanntgabe der Informationen für den Fall gestatten, dass der Emittent nicht in der Lage war, die Vertraulichkeit der entsprechenden Insider-Informationen unbeschadet des Absatz 3, zweiter Satz zu gewährleisten.

Der Emittent hat die FMA unverzüglich von der Entscheidung, die Bekanntgabe der Insider-Informationen aufzuschieben, zu unterrichten.

..."

" 82. (1) ... (6)

(7) Jeder Emittent von Wertpapieren, die zum amtlichen Handel oder geregelten Freiverkehr zugelassen sind, hat die nach § 48d zu veröffentlichenden Tatsachen vor der Veröffentlichung der FMA und dem Börseunternehmen mitzuteilen. Die FMA ist ermächtigt, durch Verordnung die Art der Übermittlung zu regeln, wobei im Interesse der raschen Informationsübermittlung unter Berücksichtigung des jeweiligen Standes der Technik bestimmte Kommunikationstechniken vorgeschrieben werden können.(7) Jeder Emittent von Wertpapieren, die zum amtlichen Handel oder geregelten Freiverkehr zugelassen sind, hat die nach Paragraph 48 d, zu veröffentlichenden Tatsachen vor der Veröffentlichung der FMA und dem Börseunternehmen mitzuteilen. Die FMA ist ermächtigt, durch Verordnung die Art der Übermittlung zu regeln, wobei im Interesse der raschen Informationsübermittlung unter Berücksichtigung des jeweiligen Standes der Technik bestimmte Kommunikationstechniken vorgeschrieben werden können.

(8) Die Veröffentlichung nach Abs. 4, § 48d, § 75a Abs. 1, § 87 Abs. 1 und 6 sowie § 93 Abs. 1 bis 6 sowie die Angabe des gemäß § 81a Z 7 lit. b gewählten Herkunftsmitgliedstaates ist über ein elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem, das zumindest innerhalb der Europäischen Gemeinschaft verbreitet ist, vorzunehmen. Welche Informationsverbreitungssysteme diese Anforderungen erfüllen, wird durch Verordnung der FMA festgestellt."(8) Die Veröffentlichung nach Absatz 4,, Paragraph 48 d,, Paragraph 75 a, Absatz eins,, Paragraph 87, Absatz eins und 6 sowie Paragraph 93, Absatz eins bis 6 sowie die Angabe des gemäß Paragraph 81 a, Ziffer 7, Litera b, gewählten Herkunftsmitgliedstaates ist über ein elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem, das zumindest innerhalb der Europäischen Gemeinschaft verbreitet ist, vorzunehmen. Welche Informationsverbreitungssysteme diese Anforderungen erfüllen, wird durch Verordnung der FMA festgestellt."

Weiters zu beachten ist Artikel 1 Nr. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/6 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28. 1. 2003, ABl. L 16 vom 12. 4. 2003, S 16, über Insidergeschäfte und Marktmanipulationen (im Folgenden: Marktmissbrauchsrichtlinie), dieser lautet:Weiters zu beachten ist Artikel 1 Nr. 1 Absatz eins, der Richtlinie 2003/6 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28. 1. 2003, Amtsblatt L 16 vom 12. 4. 2003, S 16, über Insidergeschäfte und Marktmanipulationen (im Folgenden: Marktmissbrauchsrichtlinie), dieser lautet:

"Artikel 1

Für die Zwecke dieser Richtlinie gelten folgende Definitionen:

1. 'Insider Information': eine nicht öffentlich bekannte präzise Information, die direkt oder indirekt einen oder mehrere Emittenten von Finanzinstrumenten oder ein oder mehrere Finanzinstrumente betrifft und die, wenn sie öffentlich

bekannt würde, geeignet wäre, den Kurs dieser Finanzinstrumente oder den Kurs sich darauf beziehender derivativer Finanzinstrumente erheblich zu beeinflussen".

Art. 6 Abs. 1 der Marktmissbrauchsrichtlinie lautet: Artikel 6, Absatz eins, der Marktmissbrauchsrichtlinie lautet:

"(1) Die Mitgliedstaaten sorgen dafür, dass alle Emittenten von Finanzinstrumenten Insider-Informationen, die sie unmittelbar betreffen, so bald als möglich der Öffentlichkeit bekannt geben."

Art. 1 Abs. 1 und 2 der Richtlinie 2003/124/EG der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6/EG betreffend die Begriffsbestimmung und die Veröffentlichung von Insider-Informationen und die Begriffsbestimmung der Marktmanipulation (ABl. L 339, S. 70) lauten: Artikel eins, Absatz eins und 2 der Richtlinie 2003/124/EG der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6/EG betreffend die Begriffsbestimmung und die Veröffentlichung von Insider-Informationen und die Begriffsbestimmung der Marktmanipulation Amtsblatt L 339, S. 70) lauten:

"(1) Für die Anwendung von Artikel 1 Absatz 1 der Richtlinie 2003/6/EG ist eine Information dann als präzise anzusehen, wenn damit eine Reihe von Umständen gemeint ist, die bereits existieren oder bei denen man mit hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgehen kann, dass sie in Zukunft existieren werden, oder ein Ereignis, das bereits eingetreten ist oder mit hinreichender Wahrscheinlichkeit in Zukunft eintreten wird, und diese Information darüber hinaus spezifisch genug ist, dass sie einen Schluss auf die mögliche Auswirkung dieser Reihe von Umständen oder dieses Ereignisses auf die Kurse von Finanzinstrumenten oder damit verbundenen derivativen Finanzinstrumenten zulässt.

(2) Für die Anwendung von Artikel 1 Absatz 1 der Richtlinie 2003/6/EG ist unter einer 'Insider-Information, die, wenn sie öffentlich bekannt würde, geeignet wäre, den Kurs dieser Finanzinstrumente oder den Kurs damit verbundener derivativer Finanzinstrumente spürbar zu beeinflussen' eine Information gemeint, die ein verständiger Anleger wahrscheinlich als Teil der Grundlage seiner Anlageentscheidungen nutzen würde."

3.2.2. Zur Qualifikation als genaue Information:

Gemäß § 63 Abs. 1 VwGG, BGBl. 10/1985 idF BGBl. I 122/2013 sind die Verwaltungsgerichte verpflichtet, bei Stattgabe einer Revision in der betreffenden Rechtssache mit den ihnen zu Gebote stehenden rechtlichen Mitteln unverzüglich den der Rechtsanschauung des Verwaltungsgerichtshofes entsprechenden Rechtszustand herzustellen. Bereits die Fassung vor BGBl. 122/2013 legte den Verwaltungsbehörden dieselbe Pflicht im Falle der Stattgabe einer Beschwerde durch den Verwaltungsgerichtshof auf. Das erkennende Gericht leitet daraus seine Bindung an die Rechtsanschauung des Verwaltungsgerichtshofes im Erkenntnis 2012/17/0554, 0555 ab und nimmt hiermit seine Pflicht zur Herstellung des entsprechenden Zustandes wahr (vgl. zB. BVwG 16.07.2014, W106 2006287-1; 10.07.2014, W122 2001799-1; 02.06.2014; Gemäß Paragraph 63, Absatz eins, VwGG, Bundesgesetzblatt 10 aus 1985, in der Fassung Bundesgesetzblatt Teil eins, 122 aus 2013, sind die Verwaltungsgerichte verpflichtet, bei Stattgabe einer Revision in der betreffenden Rechtssache mit den ihnen zu Gebote stehenden rechtlichen Mitteln unverzüglich den der Rechtsanschauung des Verwaltungsgerichtshofes entsprechenden Rechtszustand herzustellen. Bereits die Fassung vor Bundesgesetzblatt 122 aus 2013, legte den Verwaltungsbehörden dieselbe Pflicht im Falle der Stattgabe einer Beschwerde durch den Verwaltungsgerichtshof auf. Das erkennende Gericht leitet daraus seine Bindung an die Rechtsanschauung des Verwaltungsgerichtshofes im Erkenntnis 2012/17/0554, 0555 ab und nimmt hiermit seine Pflicht zur Herstellung des entsprechenden Zustandes wahr vergleiche zB. BVwG 16.07.2014, W106 2006287-1; 10.07.2014, W122 2001799-1; 02.06.2014;

W183 2006288-1);

In seiner Entscheidung vom 28.06.2012, Rechtssache C-19/11, Markus Geltl gegen Daimler AG, hat der Gerichtshof der Europäischen Union die Fragen des deutschen Bundesgerichtshofes wie folgt beantwortet:

"1. Art. 1 Nr. 1 der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28. Januar 2003 über Insider-Geschäfte und Marktmanipulation (Marktmissbrauch) und Art. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/124/EG der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6 betreffend die Begriffsbestimmung und die Veröffentlichung von Insider-Informationen und die Begriffsbestimmung der Marktmanipulation sind dahin auszulegen, dass bei einem zeitlich gestreckten Vorgang, bei dem ein bestimmter Umstand verwirklicht oder ein bestimmtes Ereignis herbeigeführt werden soll, nicht nur dieser Umstand oder dieses Ereignis präzise Informationen

im Sinne der genannten Bestimmungen sein können, sondern auch die mit der Verwirklichung des Umstands oder Ereignisses verknüpften Zwischenschritte dieses Vorgangs."1. Artikel eins, Nr. 1 der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28. Januar 2003 über Insider-Geschäfte und Marktmanipulation (Marktmissbrauch) und Artikel eins, Absatz eins, der Richtlinie 2003/124/EG der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6 betreffend die Begriffsbestimmung und die Veröffentlichung von Insider-Informationen und die Begriffsbestimmung der Marktmanipulation sind dahin auszulegen, dass bei einem zeitlich gestreckten Vorgang, bei dem ein bestimmter Umstand verwirklicht oder ein bestimmtes Ereignis herbeigeführt werden soll, nicht nur dieser Umstand oder dieses Ereignis präzise Informationen im Sinne der genannten Bestimmungen sein können, sondern auch die mit der Verwirklichung des Umstands oder Ereignisses verknüpften Zwischenschritte dieses Vorgangs.

2. Art. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/124 ist dahin auszulegen, dass

die Wendung "eine Reihe von Umständen ..., ... bei denen man mit

hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgehen kann, dass sie in

Zukunft existieren werden, oder ein Ereignis, das ... mit

hinreichender Wahrscheinlichkeit in Zukunft eintreten wird", auf künftige Umstände oder Ereignisse abzielt, bei denen eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte ergibt, dass tatsächlich erwartet werden kann, dass sie in Zukunft existieren oder eintreten werden. Dagegen ist diese Wendung nicht dahin auszulegen, dass das Ausmaß der Auswirkung dieser Reihe von Umständen oder dieses Ereignisses auf den Kurs der betreffenden Finanzinstrumente berücksichtigt werden muss."

Zur Beantwortung der von ihm im Verfahren zu Zl.2012/17/0554, 0555 als ausschlaggebend identifizierten Frage, ob der UVS Wien zutreffend davon ausgehen konnte, "dass der Beschluss vom 04.11.2009 eine ‚genaue Information‘ im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 BörseG war", führt der Verwaltungsgerichtshof in seiner Entscheidung vom 29.04.2014 nun wie folgt aus: Zur Beantwortung der von ihm im Verfahren zu Zl.2012/17/0554, 0555 als ausschlaggebend identifizierten Frage, ob der UVS Wien zutreffend davon ausgehen konnte, "dass der Beschluss vom 04.11.2009 eine ‚genaue Information‘ im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, BörseG war", führt der Verwaltungsgerichtshof in seiner Entscheidung vom 29.04.2014 nun wie folgt aus:

"Nach Kalss/Oppitz/Zollner, Kapitalmarktrecht, System I, § 20 Rn 15, sollte mit der Neufassung des Tatbestandsmerkmals der 'genauen' Information als Voraussetzung für das Vorliegen einer Insiderinformation ein flexibles Kriterium eingeführt werden. Es müsse sich nunmehr nicht mehr um eine bestehende - und nachvollziehbare - Tatsache handeln. Unter Hinweis auf Literatur wird festgehalten, dass bloße Gerüchte keine Insiderinformationen seien (vgl. insbesondere bereits Hausmaninger, Insidertrading, 1997, 187 ff). Die Insiderinformation sei an zwei Kriterien zu messen: zum einen müsse eine hinreichende Eintrittswahrscheinlichkeit bestehen, zum anderen müsse die Information im 'gegenwärtigen' Stadium auch bestimmt genug sein, um die Kursbeeinflussungseignung 'schon jetzt' abschätzen zu können." Nach Kalss/Oppitz/Zollner, Kapitalmarktrecht, System römisch eins, Paragraph 20, Rn 15, sollte mit der Neufassung des Tatbestandsmerkmals der 'genauen' Information als Voraussetzung für das Vorliegen einer Insiderinformation ein flexibles Kriterium eingeführt werden. Es müsse sich nunmehr nicht mehr um eine bestehende - und nachvollziehbare - Tatsache handeln. Unter Hinweis auf Literatur wird festgehalten, dass bloße Gerüchte keine Insiderinformationen seien vergleiche insbesondere bereits Hausmaninger, Insidertrading, 1997, 187 ff). Die Insiderinformation sei an zwei Kriterien zu messen: zum einen müsse eine hinreichende Eintrittswahrscheinlichkeit bestehen, zum anderen müsse die Information im 'gegenwärtigen' Stadium auch bestimmt genug sein, um die Kursbeeinflussungseignung 'schon jetzt' abschätzen zu können.

Zu der Frage, in welchem Stadium eines Merger-Projekts eine Ad-hoc-Meldung zu erstatten ist, haben Kalss/Zahradnik, BörseGNov 2004: Insiderrecht und Ad-hoc-Publizität, ecolex 2006, 393 (395), nach Darstellung des typischen Ablaufs einer 'M&A-Transaktion' die Auffassung vertreten, dass keineswegs jede Vorstufe, insbesondere die Unterzeichnung einzelner vorausgehender Teil- bzw. Verhandlungsprozessdokumente (z.B. Letter of Intent) als offenlegungspflichtige Insiderinformation anzusehen sei. Entscheidungen würden nicht 'auf einem Schlag getroffen', vielmehr durchliefen sie im Regelfall einen weitreichenden innerbetrieblichen Entscheidungsprozess. Gerade weil derartige Entscheidungsprozesse von unterschiedlichen Unsicherheiten geprägt seien, wäre die Publizitätspflicht zu einem Zeitpunkt, bei dem die Realisierungswahrscheinlichkeit noch relativ gering oder überhaupt nicht gegeben sei, sowohl

für den Markt als auch für die beteiligten Unternehmen eine Gefahr.

Als ein im Zusammenhang mit der Vorbereitung eines Anteils- oder Unternehmenserwerbs denkbare Beispiel für eine derartige hinreichende Wahrscheinlichkeit (des Eintritts des Ereignisses) wird a. a.O. der 'zufriedenstellende Abschluss' einer Due-Diligence-Prüfung genannt. Als Beleg dafür wird auf das FMA-Rundschreiben zu Ad-hoc-Publizität und Directors' Dealings, P

2.3.2.1. lit a verwiesen und hinzugefügt, dass 'wohl zusätzlich auch eine Einigung über die wesentlichen Vertragspunkte vorliegen' müsse. Nur bei Bejahung der hinreichenden Wahrscheinlichkeit könne von ausreichender Genauigkeit gesprochen werden. Für die Autoren ist diese Genauigkeit dann erreicht, 'wenn nach kaufmännischem Ermessen kein vernünftiger Grund am Abschluss zu zweifeln besteht'. 2.3.2.1. Litera a, verwiesen und hinzugefügt, dass 'wohl zusätzlich auch eine Einigung über die wesentlichen Vertragspunkte vorliegen' müsse. Nur bei Bejahung der hinreichenden Wahrscheinlichkeit könne von ausreichender Genauigkeit gesprochen werden. Für die Autoren ist diese Genauigkeit dann erreicht, 'wenn nach kaufmännischem Ermessen kein vernünftiger Grund am Abschluss zu zweifeln besteht'.

Zu mehrstufigen Entscheidungsprozessen, 'etwa im Rahmen eines Unternehmenskaufs' wird zudem etwa von Brandl allgemein die Auffassung vertreten, dass die Qualifikation als Insider-Information dabei 'nicht von den Beschlussfassungen der Organe' abhängen, sondern aus dem Blickwinkel 'der Einschätzung der Kurserheblichkeit eines verständigen Anlegers zu betrachten sein' werde (Brandl in: Temmel (Hrsg.), Börsengesetz - Praxiskommentar, § 48a Rn 27). Zu mehrstufigen Entscheidungsprozessen, 'etwa im Rahmen eines Unternehmenskaufs' wird zudem etwa von Brandl allgemein die Auffassung vertreten, dass die Qualifikation als Insider-Information dabei 'nicht von den Beschlussfassungen der Organe' abhängen, sondern aus dem Blickwinkel 'der Einschätzung der Kurserheblichkeit eines verständigen Anlegers zu betrachten sein' werde (Brandl in: Temmel (Hrsg.), Börsengesetz - Praxiskommentar, Paragraph 48 a, Rn 27).

Der Gerichtshof der Europäischen Union (EuGH) sprach im Urteil vom 28. Juni 2012, Rs C-19/11, Geltl, (vgl. dazu etwa Rehahn, Teilschritte gestreckter Vorgänge als Insiderinformationen, GPR 2012, 313; Kalss/Hasenauer, Adhoc-Publizität bei Beteiligungs- und Unternehmenstransaktionen, RdW 2012, 576 (580)) aus, nach Art. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/124/EG der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6/EG betreffend die Begriffsbestimmung und die Veröffentlichung von Insider-Informationen und die Begriffsbestimmung der Marktmanipulation 2003 (ABl. L 339, S. 70) sei eine Information dann als präzise anzusehen, wenn zwei kumulative Voraussetzungen erfüllt seien. Zum einen müsse mit der Information eine Reihe von Umständen gemeint sein, die bereits existierten oder bei denen man mit hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgehen könne, dass sie in Zukunft existieren würden, oder ein Ereignis, das bereits eingetreten sei oder mit hinreichender Wahrscheinlichkeit in Zukunft eintreten werde. Zum anderen müsse sie spezifisch genug sein, dass sie einen Schluss auf die mögliche Auswirkung dieser Reihe von Umständen oder dieses Ereignisses auf die Kurse von Finanzinstrumenten oder damit verbundenen derivativen Finanzinstrumenten zulasse (Rn 29). Das Vertrauen der Anleger in die Finanzmärkte der Union beruhe insbesondere darauf, dass die Anleger einander gleichgestellt würden (Rn 33). Der Gerichtshof der Europäischen Union (EuGH) sprach im Urteil vom 28. Juni 2012, Rs C-19/11, Geltl, vergleiche dazu etwa Rehahn, Teilschritte gestreckter Vorgänge als Insiderinformationen, GPR 2012, 313; Kalss/Hasenauer, Adhoc-Publizität bei Beteiligungs- und Unternehmenstransaktionen, RdW 2012, 576 (580)) aus, nach Artikel eins, Absatz eins, der Richtlinie 2003/124/EG der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6/EG betreffend die Begriffsbestimmung und die Veröffentlichung von Insider-Informationen und die Begriffsbestimmung der Marktmanipulation 2003 Amtsblatt L 339, S. 70) sei eine Information dann als präzise anzusehen, wenn zwei kumulative Voraussetzungen erfüllt seien. Zum einen müsse mit der Information eine Reihe von Umständen gemeint sein, die bereits existierten oder bei denen man mit hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgehen könne, dass sie in Zukunft existieren würden, oder ein Ereignis, das bereits eingetreten sei oder mit hinreichender Wahrscheinlichkeit in Zukunft eintreten werde. Zum anderen müsse sie spezifisch genug sein, dass sie einen Schluss auf die mögliche Auswirkung dieser Reihe von Umständen oder dieses Ereignisses auf die Kurse von Finanzinstrumenten oder damit verbundenen derivativen Finanzinstrumenten zulasse (Rn 29). Das Vertrauen der Anleger in die Finanzmärkte der Union beruhe insbesondere darauf, dass die Anleger einander gleichgestellt würden (Rn 33).

Der EuGH kam zum Ergebnis, dass eine Insider-Information bei einem zeitlich gestreckten Vorgang, wie etwa laufenden Verhandlungen, auch schon in einem Zwischenschritt gelegen sein könne, sofern eine präzise Information

vorliege, die spezifisch genug sein müsse, dass sie einen Schluss auf die möglichen Auswirkungen der fraglichen Reihe von Umständen oder des fraglichen Ereignisses auf die Kurse von Finanzinstrumenten zulasse (Rn 27, 32 und 39). Zur Frage der Eintrittswahrscheinlichkeit führte der EuGH aus, dass nur die deutsche Fassung der Richtlinie 2003/124/EG auf eine 'hinreichende Wahrscheinlichkeit' abstelle, während alle anderen Sprachfassungen auf ein Adverb wie 'vernünftigerweise' zurückgriffen, womit ein auf Regeln der allgemeinen Erfahrung beruhendes Kriterium eingeführt werde (Rn 42 und 44). Um zu klären, ob vernünftigerweise anzunehmen sei, dass in der Zukunft eine Reihe von Umständen existierten oder ein Ereignis eintreten werde, sei im jeweiligen Einzelfall eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte vorzunehmen (Rn 45). Die Verwendung der Worte 'mit hinreichender Wahrscheinlichkeit' in Art. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/124/EG könne nicht so verstanden werden, dass der Nachweis einer hohen Wahrscheinlichkeit der in Rede stehenden Umstände oder Ereignisse erforderlich wäre (Rn 46). Art. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/124 stelle durch den Gebrauch der Worte 'mit hinreichender Wahrscheinlichkeit' auf künftige Umstände und Ereignisse ab, bei denen eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte ergebe, dass tatsächlich erwartet werden könne, dass sie in Zukunft existieren oder eintreten würden (Rn 49). Informationen über Umstände und Ereignisse, deren Eintritt nicht wahrscheinlich sei, seien (aber) nicht als präzise Informationen einzustufen. Andernfalls könnten die Emittenten nämlich meinen, zur Bekanntgabe von Informationen verpflichtet zu sein, denen es an Konkretheit mangle oder die nicht geeignet seien, den Kurs ihrer Finanzinstrumente zu beeinflussen (Rn 48). Die beiden Kriterien (Eintrittswahrscheinlichkeit und Kursbeeinflussung) stellten Mindestvoraussetzungen dar, von denen jede erfüllt sein müsse, damit von einer Insider-Information ausgegangen werden könne (Rn 52 und 53). Für die Eintrittswahrscheinlichkeit stellte der EuGH zwar klar, dass Art. 1 Abs. 1 der Richtlinie 2003/124/EG auf künftige Umstände oder Ereignisse abziele, bei denen eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte ergebe, dass tatsächlich erwartet werden könne, dass sie in Zukunft existieren oder eintreten würden (Rn 56). Er betonte aber auch, dass eine Information über ein Ereignis, dessen Eintritt wenig wahrscheinlich ist, durchaus den Kurs der Titel des betreffenden Emittenten spürbar beeinflussen könne. Daraus könne aber vernünftigerweise nicht abgeleitet werden, dass dieses Ereignis eintreten werde (Rn 54). Der EuGH kam zum Ergebnis, dass eine Insider-Information bei einem zeitlich gestreckten Vorgang, wie etwa laufenden Verhandlungen, auch schon in einem Zwischenschritt gelegen sein könne, sofern eine präzise Information vorliege, die spezifisch genug sein müsse, dass sie einen Schluss auf die möglichen Auswirkungen der fraglichen Reihe von Umständen oder des fraglichen Ereignisses auf die Kurse von Finanzinstrumenten zulasse (Rn 27, 32 und 39). Zur Frage der Eintrittswahrscheinlichkeit führte der EuGH aus, dass nur die deutsche Fassung der Richtlinie 2003/124/EG auf eine 'hinreichende Wahrscheinlichkeit' abstelle, während alle anderen Sprachfassungen auf ein Adverb wie 'vernünftigerweise' zurückgriffen, womit ein auf Regeln der allgemeinen Erfahrung beruhendes Kriterium eingeführt werde (Rn 42 und 44). Um zu klären, ob vernünftigerweise anzunehmen sei, dass in der Zukunft eine Reihe von Umständen existierten oder ein Ereignis eintreten werde, sei im jeweiligen Einzelfall eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte vorzunehmen (Rn 45). Die Verwendung der Worte 'mit hinreichender Wahrscheinlichkeit' in Artikel eins, Absatz eins, der Richtlinie 2003/124/EG könne nicht so verstanden werden, dass der Nachweis einer hohen Wahrscheinlichkeit der in Rede stehenden Umstände oder Ereignisse erforderlich wäre (Rn 46). Artikel eins, Absatz eins, der Richtlinie 2003/124 stelle durch den Gebrauch der Worte 'mit hinreichender Wahrscheinlichkeit' auf künftige Umstände und Ereignisse ab, bei denen eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte ergebe, dass tatsächlich erwartet werden könne, dass sie in Zukunft existieren oder eintreten würden (Rn 49). Informationen über Umstände und Ereignisse, deren Eintritt nicht wahrscheinlich sei, seien (aber) nicht als präzise Informationen einzustufen. Andernfalls könnten die Emittenten nämlich meinen, zur Bekanntgabe von Informationen verpflichtet zu sein, denen es an Konkretheit mangle oder die nicht geeignet seien, den Kurs ihrer Finanzinstrumente zu beeinflussen (Rn 48). Die beiden Kriterien (Eintrittswahrscheinlichkeit und Kursbeeinflussung) stellten Mindestvoraussetzungen dar, von denen jede erfüllt sein müsse, damit von einer Insider-Information ausgegangen werden könne (Rn 52 und 53). Für die Eintrittswahrscheinlichkeit stellte der EuGH zwar klar, dass Artikel eins, Absatz eins, der Richtlinie 2003/124/EG auf künftige Umstände oder Ereignisse abziele, bei denen eine umfassende Würdigung der bereits verfügbaren Anhaltspunkte ergebe, dass tatsächlich erwartet werden könne, dass sie in Zukunft existieren oder eintreten würden (Rn 56). Er betonte aber auch, dass eine Information über ein Ereignis, dessen Eintritt wenig wahrscheinlich ist, durchaus den Kurs der Titel des betreffenden Emittenten spürbar beeinflussen könne. Daraus könne aber vernünftigerweise nicht abgeleitet werden, dass dieses Ereignis eintreten werde (Rn 54).

2.4. Die belangte Behörde hat den von der Erstbehörde festgestellten Sachverhalt als unbestritten angesehen und dem

angefochtenen Bescheid zu Grunde gelegt. Sie hat insbesondere festgestellt, dass in Folge des Vorstandsbeschlusses vom 4. November 2009 Due-Diligence-Prüfungen konzernintern bzw. durch beigezogene externe Experten durchgeführt und gesellschaftsrechtliche Fragen abgeklärt worden seien und erörtert worden sei, welche Auswirkungen eine Zusammenführung von XXXX und XXXX auf die von der XXXX nach englischem Recht emittierten Anleihen haben könnte (mögliche Fälligkeitstellung). Die belangte Behörde stellte weiters fest, dass die beiden Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 veröffentlicht worden seien, nachdem Gerüchte über eine Umstrukturierung des R-Konzerns aufgetaucht seien. Auch die weitere Abfolge der Durchführung der Transaktion stellte die belangte Behörde wie im erstinstanzlichen Bescheid dargestellt fest. 2.4. Die belangte Behörde hat den von der Erstbehörde festgestellten Sachverhalt als unbestritten angesehen und dem angefochtenen Bescheid zu Grunde gelegt. Sie hat insbesondere festgestellt, dass in Folge des Vorstandsbeschlusses vom 4. November 2009 Due-Diligence-Prüfungen konzernintern bzw. durch beigezogene externe Experten durchgeführt und gesellschaftsrechtliche Fragen abgeklärt worden seien und erörtert worden sei, welche Auswirkungen eine Zusammenführung von römisch 40 und römisch 40 auf die von der römisch 40 nach englischem Recht emittierten Anleihen haben könnte (mögliche Fälligkeitstellung). Die belangte Behörde stellte weiters fest, dass die beiden Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 veröffentlicht worden seien, nachdem Gerüchte über eine Umstrukturierung des R-Konzerns aufgetaucht seien. Auch die weitere Abfolge der Durchführung der Transaktion stellte die belangte Behörde wie im erstinstanzlichen Bescheid dargestellt fest.

2.5. § 48d Abs. 1 in Verbindung mit § 48a Abs. 1 Z 1 Börsegesetz in der oben angegebenen Fassung dienen der Umsetzung der genannten Richtlinien (insbesondere auch des Art. 6 Abs. 1 der Marktmissbrauchsrichtlinie) und sind insofern im Lichte der Richtlinie 2003/6/EG auszulegen, zumal sie mit dieser nahezu wörtlich übereinstimmen (im Fall des § 48a Abs. 1 Z 1 Börsegesetz wird nur an Stelle von 'präzise' das Wort 'genaue', im Fall des § 48d Abs. 1 Börsegesetz wird statt der Worte 'so bald als möglich' in der Marktmissbrauchsrichtlinie das Wort 'unverzüglich' verwendet, und in der Definition des § 48a Abs. 1 Z 1 Börsegesetz wurde am Ende auch die in Art. 1 Abs. 2 der Richtlinie 2003/124/EG enthaltene Präzisierung, dass 'ein verständiger Anleger (die Information) wahrscheinlich als Teil der Grundlage seiner Anlageentscheidungen nutzen würde', angefügt). 2.5. Paragraph 48 d, Absatz eins, in Verbindung mit Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, Börsegesetz in der oben angegebenen Fassung dienen der Umsetzung der genannten Richtlinien (insbesondere auch des Artikel 6, Absatz eins, der Marktmissbrauchsrichtlinie) und sind insofern im Lichte der Richtlinie 2003/6/EG auszulegen, zumal sie mit dieser nahezu wörtlich übereinstimmen (im Fall des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, Börsegesetz wird nur an Stelle von 'präzise' das Wort 'genaue', im Fall des Paragraph 48 d, Absatz eins, Börsegesetz wird statt der Worte 'so bald als möglich' in der Marktmissbrauchsrichtlinie das Wort 'unverzüglich' verwendet, und in der Definition des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, Börsegesetz wurde am Ende auch die in Artikel eins, Absatz 2, der Richtlinie 2003/124/EG enthaltene Präzisierung, dass 'ein verständiger Anleger (die Information) wahrscheinlich als Teil der Grundlage seiner Anlageentscheidungen nutzen würde', angefügt).

Der Verwaltungsgerichtshof geht mit den oben dargestellten Auffassungen in der Literatur davon aus, dass § 48d Abs. 1 BörseG iVm § 48a Abs. 1 Z 1 BörseG dahin gehend zu verstehen ist, dass für das Vorliegen einer genauen Information im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 lit. a BörseG nicht erforderlich ist, dass die für die Durchführung einer Transaktion erforderlichen Beschlüsse der Organe der beteiligten Gesellschaften schon getroffen sein müssen. Der Verwaltungsgerichtshof geht aber - ebenfalls mit den genannten Autoren und dem wiedergegebenen Urteil des EuGH - auch davon aus, dass es nach dem Gesetz auf eine hinreichende Wahrscheinlichkeit (mit den vom EuGH dazu getroffenen Klarstellungen) der Durchführung der Transaktion ankommt (vgl. auch in diesem Sinn das hg. Erkenntnis vom 24. März 2014, Zl. 2012/17/0118). Der Verwaltungsgerichtshof geht mit den oben dargestellten Auffassungen in der Literatur davon aus, dass Paragraph 48 d, Absatz eins, BörseG in Verbindung mit Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, BörseG dahin gehend zu verstehen ist, dass für das Vorliegen einer genauen Information im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, Litera a, BörseG nicht erforderlich ist, dass die für die Durchführung einer Transaktion erforderlichen Beschlüsse der Organe der beteiligten Gesellschaften schon getroffen sein müssen. Der Verwaltungsgerichtshof geht aber - ebenfalls mit den genannten Autoren und dem wiedergegebenen Urteil des EuGH - auch davon aus, dass es nach dem Gesetz auf eine hinreichende Wahrscheinlichkeit (mit den vom EuGH dazu getroffenen Klarstellungen) der Durchführung der Transaktion ankommt vergleiche auch in diesem Sinn das hg. Erkenntnis vom 24. März 2014, Zl. 2012/17/0118).

Auch wenn somit im Rahmen eines gestreckten Prozesses auch Teilschritte vor dem Abschluss des Prozesses als eine

genaue Information im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 BörseG in Frage kommen können, stellt eine interne Beschlussfassung wie im Beschwerdefall der Vorstandsbeschluss vom 4. November 2009, die im Ergebnis auf die Durchführung von Prüfungen, ob eine bestimmte Variante tatsächlich gewählt werden soll, hinausläuft, keine derartige genaue Information dar. Auch wenn somit im Rahmen eines gestreckten Prozesses auch Teilschritte vor dem Abschluss des Prozesses als eine genaue Information im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, BörseG in Frage kommen können, stellt eine interne Beschlussfassung wie im Beschwerdefall der Vorstandsbeschluss vom 4. November 2009, die im Ergebnis auf die Durchführung von Prüfungen, ob eine bestimmte Variante tatsächlich gewählt werden soll, hinausläuft, keine derartige genaue Information dar.

Insoferne teilt der Verwaltungsgerichtshof nicht die im angefochtenen Bescheid vertretene Auffassung, dass mit dem Beschluss vom 4. November 2009 'unbeschadet der Wahrscheinlichkeit, dass das Ergebnis letztlich zu einem Merging führt' (gemeint offenbar:

'unbeschadet des Umstandes, dass am 4. November 2009 noch keine Gewissheit gegeben war, ob das Projekt tatsächlich zu einem Merger führt' bzw. 'unbeschadet des Umstandes, dass die Wahrscheinlichkeit, ob es zu dem Merger kommen werde, am 4. November 2009 noch nicht genau angegeben werden konnte') bereits eine genaue Information vorgelegen sei. Diese sich aus der sprachlichen Unklarheit ergebende Unwägbarkeit belegt schon, dass nicht von einer hinreichenden Wahrscheinlichkeit im Sinne des Art. 1 Nr. 1 der Richtlinie 2003/6/EG und 2003/124/EG und der Rechtsprechung des EuGH hiezu gesprochen werden konnte. 'unbeschadet des Umstandes, dass am 4. November 2009 noch keine Gewissheit gegeben war, ob das Projekt tatsächlich zu einem Merger führt' bzw. 'unbeschadet des Umstandes, dass die Wahrscheinlichkeit, ob es zu dem Merger kommen werde, am 4. November 2009 noch nicht genau angegeben werden konnte') bereits eine genaue Information vorgelegen sei. Diese sich aus der sprachlichen Unklarheit ergebende Unwägbarkeit belegt schon, dass nicht von einer hinreichenden Wahrscheinlichkeit im Sinne des Artikel eins, Nr. 1 der Richtlinie 2003/6/EG und 2003/124/EG und der Rechtsprechung des EuGH hiezu gesprochen werden konnte.

Sofern die von der belangten Behörde gewählte Formulierung bedeuten sollte, dass die Eintrittswahrscheinlichkeit für die Frage, ob eine Insider-Information vorgelegen sei, ohne Belang sei, wäre die Auffassung nach dem Vorgesagten von vornherein rechtswidrig.

Aber auch dann, wenn die belangte Behörde nur zum Ausdruck bringen wollte, dass am 4. November 2009 zwar noch keine vollständige Gewissheit über den Abschluss des Mergers geherrscht habe, der Grad der Wahrscheinlichkeit aber immerhin ausreichend gewesen sei, um von einer hinreichenden Wahrscheinlichkeit zu sprechen, kann ihr nicht gefolgt werden.

Das Ergebnis der Vorstandssitzung vom 4. November 2009 und damit Inhalt des 'Beschlusses vom 4. November 2009' war, 'auf Basis der Ergebnisse Herbst 2008' ein Mergerprojekt zwischen RZ AG und XXXX AG 'zu starten'. In dem Protokoll über die Sitzung sind schlagwortartig 'nächste Schritte' (wie 'Projektstruktur', 'Argumentarium Sektor', verschiedene Gespräche mit bestimmten Personen (im Verwaltungsstrafverfahren war insbesondere darauf hingewiesen worden, dass als Ergebnis der Klausur Gespräche mit den Eigentümern der RZ AG aufgenommen werden sollten), Effekt auf Rating, etc.) genannt. Aus diesen in Aussicht genommenen Schritten ist ersichtlich, dass es noch darum ging, die Durchführbarkeit des angedachten Projekts zu prüfen. Es fehlte zu diesem Zeitpunkt insbesondere auch jegliche Präzisierung, wie die Zusammenführung der Institute erfolgen sollte. Das Ergebnis der Vorstandssitzung vom 4. November 2009 und damit Inhalt des 'Beschlusses vom 4. November 2009' war, 'auf Basis der Ergebnisse Herbst 2008' ein Mergerprojekt zwischen RZ AG und römisch 40 AG 'zu starten'. In dem Protokoll über die Sitzung sind schlagwortartig 'nächste Schritte' (wie 'Projektstruktur', 'Argumentarium Sektor', verschiedene Gespräche mit bestimmten Personen (im Verwaltungsstrafverfahren war insbesondere darauf hingewiesen worden, dass als Ergebnis der Klausur Gespräche mit den Eigentümern der RZ AG aufgenommen werden sollten), Effekt auf Rating, etc.) genannt. Aus diesen in Aussicht genommenen Schritten ist ersichtlich, dass es noch darum ging, die Durchführbarkeit des angedachten Projekts zu prüfen. Es fehlte zu diesem Zeitpunkt insbesondere auch jegliche Präzisierung, wie die Zusammenführung der Institute erfolgen sollte.

Wie die belangte Behörde selbst festgestellt hat, folgten auf den Beschluss noch eine Reihe von internen Prüfungen und Due-Diligence-Prüfungen sowie Erörterungen, wie sich eine Zusammenführung der Institute auf die von der RZ AG nach englischem Recht emittierten Anleihen auswirken würde. Die belangte Behörde hat auch die Bedenken des

Zweitbeschwerdeführers in der Sitzung am 4. November 2009 wieder gegeben. Es kann daher nicht davon ausgegangen werden, dass durch den Beschluss vom 4. November 2009 bereits die Annahme ('vernünftigerweise' im Sinn des Urteils des EuGH in der Rechtssache *Geltl*) gerechtfertigt war, dass und in welcher Weise das Projekt auch tatsächlich durchgeführt werde.

In diesem Zusammenhang ist ergänzend darauf hinzuweisen, dass auch die beiden im vorliegenden Fall (im Hinblick auf das Aufkommen von Gerüchten über eine bevorstehende Transaktion) schließlich veröffentlichten Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 noch keine konkreten Angaben über das Ob und das Wie der Transaktion enthalten konnten, sodass es als keinesfalls ausgemacht angesehen werden kann, dass zu diesem Zeitpunkt eine Verpflichtung zur Ad-hoc-Publizität bestand.

Dem Umstand, dass ab dem 4. November 2009 keine anderen Projekte außer dem dann verwirklichten Merger verfolgt (geprüft) wurden, kommt entgegen der Auffassung der belangten Behörde demgegenüber keine ausschlaggebende Bedeutung zu. Die Argumentation der belangten Behörde würde bedeuten, dass immer dann, wenn 'nur ein einziges Projekt erwogen wird', der Zeitpunkt für den Eintritt der Verpflichtung zur Ad-hoc-Publizität früher anzunehmen wäre, als in Fällen, in denen verschiedene strategische Optionen erwogen, einzelne aber (naturgemäß) später - nach der erforderlichen Entscheidung, welches Projekt umgesetzt wird - nicht weiter verfolgt werden.

Auch der Hinweis der belangten Behörde auf die vom Zweitbeschwerdeführer in der Klausur am 4. November 2009 geäußerte Befürchtung eines (kurzfristigen) Kursabsturzes ist in Verbindung mit dem tatsächlichen Eintreten eines solchen Kursverfalles nach den Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 nicht geeignet, die Rechtsauffassung der belangten Behörde zu stützen. Der Beschwerdefall zeigt gerade in dieser Hinsicht, dass *Kalss/Zahradnik, BörseGNov 2004: Insiderrecht und Ad-hoc-Publizität, ecolex 2006, 393 (395)*, zuzustimmen ist, wenn sie bei einer Annahme einer Publizitätspflicht in einem sehr frühen Stadium interner Vorüberlegungen eine Gefahr für das Unternehmen erblicken. Wie auch der EuGH im Urteil in der Rechtssache *C-19/11, Geltl*, festgehalten hat (Rn 54), kann aus der Eignung einer Mitteilung, den Kurs spürbar zu beeinflussen, nicht auf die Eintrittswahrscheinlichkeit für das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung wäre, geschlossen werden (vgl. auch das hg. Erkenntnis vom 24. März 2014, Zl. 2012/17/0118). Dass sich in der Praxis die Befürchtungen des Zweitbeschwerdeführers nach den Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 tatsächlich bewahrheiteten, kann zwar als empirische Bestätigung der von *Kalss/Zahradnik, a.a.O.*, vertretenen These angesehen werden, besagt aber nichts für die Eintrittswahrscheinlichkeit des Ereignisses zum Zeitpunkt 4. November 2009. Auch der Hinweis der belangten Behörde auf die vom Zweitbeschwerdeführer in der Klausur am 4. November 2009 geäußerte Befürchtung eines (kurzfristigen) Kursabsturzes ist in Verbindung mit dem tatsächlichen Eintreten eines solchen Kursverfalles nach den Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 nicht geeignet, die Rechtsauffassung der belangten Behörde zu stützen. Der Beschwerdefall zeigt gerade in dieser Hinsicht, dass *Kalss/Zahradnik, BörseGNov 2004: Insiderrecht und Ad-hoc-Publizität, ecolex 2006, 393 (395)*, zuzustimmen ist, wenn sie bei einer Annahme einer Publizitätspflicht in einem sehr frühen Stadium interner Vorüberlegungen eine Gefahr für das Unternehmen erblicken. Wie auch der EuGH im Urteil in der Rechtssache *C-19/11, Geltl*, festgehalten hat (Rn 54), kann aus der Eignung einer Mitteilung, den Kurs spürbar zu beeinflussen, nicht auf die Eintrittswahrscheinlichkeit für das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung wäre, geschlossen werden vergleiche auch das hg. Erkenntnis vom 24. März 2014, Zl. 2012/17/0118). Dass sich in der Praxis die Befürchtungen des Zweitbeschwerdeführers nach den Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 tatsächlich bewahrheiteten, kann zwar als empirische Bestätigung der von *Kalss/Zahradnik, a.a.O.*, vertretenen These angesehen werden, besagt aber nichts für die Eintrittswahrscheinlichkeit des Ereignisses zum Zeitpunkt 4. November 2009.

Daraus folgt, dass zum Zeitpunkt der Beschlussfassung im Vorstand am 4. November 2009 noch keine genaue Information im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 lit. a BörseG vorlag. "Daraus folgt, dass zum Zeitpunkt der Beschlussfassung im Vorstand am 4. November 2009 noch keine genaue Information im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, Litera a, BörseG vorlag."

Der Verwaltungsgerichtshof erkennt in seiner Entscheidung somit an, dass im Rahmen eines gestreckten Prozesses auch Teilschritte vor dem Abschluss des Prozesses als eine genaue Information im Sinne des § 48a Abs. 1 Z 1 BörseG in Frage kommen können. Jedoch konkretisiert der Verwaltungsgerichtshof bezogen auf den hier vorliegenden Fall, dass eine interne Beschlussfassung, wie im Beschwerdefall der Vorstandsbeschluss vom 04.11.2009 von einer anderen als der hier haftungspflichtigen Gesellschaft, die im Ergebnis auf die Durchführung von Prüfungen, ob eine bestimmte Variante tatsächlich gewählt werden soll, hinausläuft, keine derartige genaue Information darstellt. Der

Verwaltungsgerichtshof erkennt in seiner Entscheidung somit an, dass im Rahmen eines gestreckten Prozesses auch Teilschritte vor dem Abschluss des Prozesses als eine genaue Information im Sinne des Paragraph 48 a, Absatz eins, Ziffer eins, BörseG in Frage kommen können. Jedoch konkretisiert der Verwaltungsgerichtshof bezogen auf den hier vorliegenden Fall, dass eine interne Beschlussfassung, wie im Beschwerdefall der Vorstandsbeschluss vom 04.11.2009 von einer anderen als der hier haftungspflichtigen Gesellschaft, die im Ergebnis auf die Durchführung von Prüfungen, ob eine bestimmte Variante tatsächlich gewählt werden soll, hinausläuft, keine derartige genaue Information darstellt.

Ergänzend hält er zum Zeitpunkt der dann tatsächlich erfolgten Meldung vom 22.02.2010 im Erkenntnis wie folgt fest:

"In diesem Zusammenhang ist ergänzend darauf hinzuweisen, dass auch die beiden im vorliegenden Fall (im Hinblick auf das Aufkommen von Gerüchten über eine bevorstehende Transaktion) schließlich veröffentlichten Ad-hoc-Meldungen vom 22. Februar 2010 noch keine konkreten Angaben über das Ob und das Wie der Transaktion enthalten konnten, sodass es als keinesfalls ausgemacht angesehen werden kann, dass zu diesem Zeitpunkt eine Verpflichtung zur Ad-hoc-Publizität bestand."

Da somit - nach der verbindlichen Rechtsansicht des Verwaltungsgerichtshofes - der objektive Tatbestand nicht erfüllt ist, die zur Last gelegte Tat im gegenständlichen Fall daher keine Verwaltungsübertretung bildet (vgl. Thienel/Schulev-Steindl, Verwaltungsverfahrensrecht, 5. Auflage, 2009, 489; Fister in Lewisch/Fister/Weilguni, § 45 Rz 3), ist der Berufung, nunmehr Beschwerde stattzugeben, das erstinstanzliche Straferkenntnis vollinhaltlich zu beheben und das Verfahren nach § 38 VwGVG iVm § 45 Abs. 1 Z 1 zweiter Fall VStG einzustellen. Da somit - nach der verbindlichen Rechtsansicht des Verwaltungsgerichtshofes - der objektive Tatbestand nicht erfüllt ist, die zur Last gelegte Tat im gegenständlichen Fall daher keine Verwaltungsübertretung bildet (vergleiche Thienel/Schulev-Steindl, Verwaltungsverfahrensrecht, 5. Auflage, 2009, 489; Fister in Lewisch/Fister/Weilguni, Paragraph 45, Rz 3), ist der Berufung, nunmehr Beschwerde stattzugeben, das erstinstanzliche Straferkenntnis vollinhaltlich zu beheben und das Verfahren nach Paragraph 38, VwGVG in Verbindung mit Paragraph 45, Absatz eins, Ziffer eins, zweiter Fall VStG einzustellen.

Zur angeregten Vorlage an den Gerichtshof der Europäischen Union ist festzuhalten, dass gegen Entscheidungen des Bundesverwaltungsgerichts neben der Beschwerde an den Verfassungsgerichtshof gemäß Art. 144 B-VG auch das Rechtsmittel der ordentlichen bzw. außerordentlichen Revision an den Verwaltungsgerichtshof gemäß Art. 133 Abs. 1 Z 1 B-VG eröffnet ist. Damit stehen gegen die Entscheidungen des Bundesverwaltungsgerichts innerstaatliche Rechtsmittel offen, woraus gemäß Art. 267 Abs. 3 AEUV sowie gemäß der Judikatur des Gerichtshofs der Europäischen Union zu folgern ist, dass das Bundesverwaltungsgericht vorlageberechtigt und nicht vorlagepflichtig ist (Oppermann/Classen/Nettesheim, Europarecht, 6. Auflage, 2014, §13 Rz 76 ff.). Zudem wurden die im konkreten Fall auftretenden unionsrechtlichen Fragen bereits in der Rechtssache Geltl vom Gerichtshof der Europäischen Union entschieden (EuGH 28.06.2012, Rs. Geltl, C-19/11), es handelt sich damit aus unionsrechtlicher Sicht um einen "acte éclairé" (Oppermann/Classen/Nettesheim, Europarecht, 6. Auflage, 2014, §13 Rz 78). Zur angeregten Vorlage an den Gerichtshof der Europäischen Union ist festzuhalten, dass gegen Entscheidungen des Bundesverwaltungsgerichts neben der Beschwerde an den Verfassungsgerichtshof gemäß Artikel 144, B-VG auch das Rechtsmittel der ordentlichen bzw. außerordentlichen Revision an den Verwaltungsgerichtshof gemäß Artikel 133, Absatz eins, Ziffer eins, B-VG eröffnet ist. Damit stehen gegen die Entscheidungen des Bundesverwaltungsgerichts innerstaatliche Rechtsmittel offen, woraus gemäß Artikel 267, Absatz 3, AEUV sowie gemäß der Judikatur des Gerichtshofs der Europäischen Union zu folgern ist, dass das Bundesverwaltungsgericht vorlageberechtigt und nicht vorlagepflichtig ist (Oppermann/Classen/Nettesheim, Europarecht, 6. Auflage, 2014, §13 Rz 76 ff.). Zudem wurden die im konkreten Fall auftretenden unionsrechtlichen Fragen bereits in der Rechtssache Geltl vom Gerichtshof der Europäischen Union entschieden (EuGH 28.06.2012, Rs. Geltl, C-19/11), es handelt sich damit aus unionsrechtlicher Sicht um einen "acte éclairé" (Oppermann/Classen/Nettesheim, Europarecht, 6. Auflage, 2014, §13 Rz 78).

In seiner Entscheidung vom 29.04.2014 zu 2012/17/0554, 0555 hat der Verwaltungsgerichtshof diese Judikatur auf den konkreten Fall überbunden, an diese Entscheidung des Verwaltungsgerichtshofes ist das erkennende Gericht - wie oben ausgeführt - gemäß § 63 VwGG gebunden. In seiner Entscheidung vom 29.04.2014 zu 2012/17/0554, 0555 hat der Verwaltungsgerichtshof diese Judikatur auf den konkreten Fall überbunden, an diese Entscheidung des Verwaltungsgerichtshofes ist das erkennende Gericht - wie oben ausgeführt - gemäß Paragraph 63, VwGG gebunden.

Es ist somit spruchgemäß zu entscheiden.

3.3. Zu Spruchpunkt B):

Gemäß § 25a Abs. 1 VwGG hat das Verwaltungsgericht im Spruch seines Erkenntnisses oder Beschlusses auszusprechen, ob die Revision gemäß Art. 133 Abs. 4 B-VG zulässig ist. Der Ausspruch ist kurz zu begründen. Gemäß Paragraph 25 a, Absatz eins, VwGG hat das Verwaltungsgericht im Spruch seines Erkenntnisses oder Beschlusses auszusprechen, ob die Revision gemäß Artikel 133, Absatz 4, B-VG zulässig ist. Der Ausspruch ist kurz zu begründen.

Die Revision ist gemäß Art 133 Abs. 4 B-VG nicht zulässig, weil die Entscheidung nicht von der Lösung einer Rechtsfrage abhängt, der grundsätzliche Bedeutung zukommt. Die Revision ist gemäß Artikel 133, Absatz 4, B-VG nicht zulässig, weil die Entscheidung nicht von der Lösung einer Rechtsfrage abhängt, der grundsätzliche Bedeutung zukommt.

Die Rechtsprechung des Verwaltungsgerichtshofes zu ZI.2012/17/0554, 0555 erweist sich in diesem Zusammenhang klar und deutlich.

Weder weicht die gegenständliche Entscheidung von dieser bisherigen Rechtsprechung des Verwaltungsgerichtshofes ab, noch fehlt es an einer Rechtsprechung; weiters ist die vorliegende Rechtsprechung des Verwaltungsgerichtshofes auch nicht als uneinheitlich zu beurteilen. Auch liegen keine sonstigen Hinweise auf eine grundsätzliche Bedeutung der zu lösenden Rechtsfrage vor. Die zugrundeliegenden Normen sind klar und bestimmt, dass kein Hinweis vorliegt, der das Vorliegen einer Rechtsfrage von grundsätzlicher Bedeutung vermuten ließe.

Schlagworte

Bindungswirkung, Finanzmarktaufsicht, Informationspflicht, Meldepflicht, Mitteilung, Strafbarkeitsverjährung, Verjährung

European Case Law Identifier (ECLI)

ECLI:AT:BVWG:2014:W210.2004996.1.00

Zuletzt aktualisiert am

15.09.2014

Quelle: Bundesverwaltungsgericht BVwg, <https://www.bvwg.gv.at>

© 2026 JUSLINE

JUSLINE® ist eine Marke der ADVOKAT Unternehmensberatung Greiter & Greiter GmbH.

www.jusline.at