

Bayerisches Staatsministerium für Wirtschaft, Landesentwicklung und Energie

Themen
Wirtschaft & Standort
[Finanzplatz Bayern](#)

FINANZPLATZ BAYERN

Der Freistaat Bayern und insbesondere der Großraum München zählen zu den bedeutendsten Finanzplätzen Europas. Dies gilt für klassische Bank- und Versicherungsgeschäfte ebenso wie für Vermögensverwaltungsaktivitäten, Risikokapitalfinanzierungen, Leasing- und Factoring-Lösungen sowie die Börse München. Dabei ist der Finanzplatz über die gesamte Branche hinweg sowohl in der Breite als auch in der Spitze äußerst gut aufgestellt. Viele herausragende Unternehmen des Finanzsektors haben ihren Sitz in Bayern. Zu den bekanntesten zählen die Versicherungskonzerne Allianz und Münchener Rück, die Nürnberger Versicherungsgruppe, die BayernLB, die HUK-Coburg und die Unicredit Deutschland.

Finanzplatz München Initiative



Die Finanzplatz München Initiative (FPMI) wurde im Jahr 2000 auf Initiative des Bayerischen Wirtschaftsministeriums ins Leben gerufen, um die starke Stellung Bayerns im internationalen Finanzplatzwettbewerb weiter auszubauen. Beteiligt sind neben Bayerns wichtigsten Finanzunternehmen auch Kammern, Verbände sowie wissenschaftliche und staatliche Einrichtungen.

Börsenaufsicht

Die Börsenaufsichtsbehörde des Freistaates Bayern im Bayerischen Wirtschaftsministerium übt nach § 3 Abs. 1 des Börsengesetzes die Aufsicht über die Börse München aus. Diese erstreckt sich auf die Einhaltung der börsenrechtlichen Vorschriften und Anordnungen (Rechtsaufsicht) sowie auf die ordnungsgemäße Durchführung des Handels an der Börse (Marktaufsicht).

Börse München

Publikationen



Bayerns Finanzwirtschaft in Zahlen

Die Studie präsentiert wichtige Daten und Fakten zu Kreditinstituten, Versicherungen und sonstigen Finanzdienstleistern im Freistaat.

Stand: Mai 2015

PDF (302 KB)

Elementarschadenversicherung - die größten Irrtümer

mein Wohnort ist nicht gefährdet, für mein Gebäude ist kein Versicherungsschutz möglich, ...

Stand: Dezember 2015

PDF (212 KB)

Finanzplatz München Initiative

Hier finden Sie Informationen über einen der bedeutendsten Finanzplätze Europas, über seine Unternehmen, seine Institutionen und sein einzigartiges Umfeld.

Stand: Dezember 2013

PDF (686 KB)

Ansprechpartner

Die Börse München ist eine öffentlich-rechtliche Wertpapierbörse, die sich mit dem Fokus auf die Privatanleger und den Mittelstand als wichtiger deutscher Börsenplatz etabliert hat. Die Bayerische Börse **AG** ist ihr privatrechtlicher Träger.

Aufsicht über die Börse nach dem Börsengesetz

Die staatliche Aufsicht dient der Sicherstellung eines rechtmäßigen, fairen und transparenten Börsenhandels. Die Börsenaufsicht nimmt die ihr nach dem Börsengesetz zugewiesenen Aufgaben und Befugnisse nur im öffentlichen Interesse wahr. Zu den Aufgaben der Börsenaufsicht gehören insbesondere folgende Bereiche:

Rechtsaufsicht

- Genehmigung der Börse, Genehmigung der börseneigenen Regelwerke
- Einhaltung der börsenrechtlichen Vorschriften
- Aufsicht über die Börsenorgane (Geschäftsführung, Börsenrat, Handelsüberwachungsstelle)

Die Börsenaufsichtsbehörde ist seit dem 3.1.2018 unter den in § 3 Abs. 5 a-c BörsG genannten Voraussetzungen verpflichtet, den Widerruf der Zulassung, die Aussetzung oder die Einstellung eines Finanzinstruments oder eines mit diesem verbundenen Derivats anzuordnen und diese Entscheidung zu veröffentlichen.

Regelmäßig werden Widerrufe der Zulassungen, Aussetzungen und Einstellungen von Finanzinstrumenten bereits durch die Börse selbst angeordnet, so dass Maßnahmen der Börsenaufsichtsbehörde nur in Ausnahmefällen erforderlich sind. Sowohl die von der Börse München selbst angeordneten als auch die von der Börsenaufsichtsbehörde angeordneten Widerrufe der Zulassungen, Aussetzungen oder Einstellungen werden unverzüglich auf der Homepage der Börse München veröffentlicht.

Zur Homepage der Börse München

Marktaufsicht

- Überwachung der Preisfeststellung und der Börsengeschäftsabwicklung in Zusammenarbeit mit der Handelsüberwachungsstelle

Bei der Marktaufsicht macht die Börsenaufsichtsbehörde von ihren Befugnissen nur subsidiär Gebrauch. Die tägliche Handelsaufsicht erfolgt primär durch die bei der Börse eingerichtete Handelsüberwachungsstelle. Sie ist ein unabhängiges, organisatorisch in die Börse eingegliedertes Organ. Sie



Ihre Ansprechpartner für die
Börsenaufsicht im Bayerischen
Wirtschaftsministerium

Roland Jung
Telefon: 089 2162-2320
E-Mail:
[Roland.Jung\(at\)stmwi.bayern.de](mailto:Roland.Jung(at)stmwi.bayern.de)

Birgit Steurer
Telefon: 089 2162-2506
E-Mail:
[Birgit.Steurer\(at\)stmwi.bayern.de](mailto:Birgit.Steurer(at)stmwi.bayern.de)

überwacht vor Ort den Börsenhandel und die Geschäftsabwicklung.

Es wird empfohlen, Fragen und Beschwerden bezüglich des Handels und der Geschäftsabwicklung direkt an die Handelsüberwachungsstelle der Börsen München per e-mail unter [huest\(at\)boerse-muenchen.de](mailto:huest(at)boerse-muenchen.de) oder telefonisch unter 089 549045-30 zu richten.

Informationen über Börsenaufsichtsbehörden deutscher Länder finden Sie hier.

Aufsicht nach dem Wertpapierhandelsgesetz

Neben der Börsenaufsichtsbehörde überwacht auch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) den Wertpapierhandel. Ihre Aufgaben konzentrieren sich auf die Verfolgung von Insiderhandelsverstößen und Marktmanipulationen. Rechtsgrundlage dafür sind die Regelungen in der unmittelbar geltenden Marktmissbrauchsverordnung (Market Abuse Regulation – MAR) sowie im Wertpapierhandelsgesetz. Außerdem obliegt der BaFin gemäß den einschlägigen Regelungen im Wertpapierprospektgesetz die Billigung der Wertpapierprospekte für Wertpapiere, die öffentlich angeboten werden oder zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen werden sollen.

Die Börsenaufsichtsbehörde und die BaFin arbeiten eng zusammen und tauschen nach Maßgabe des § 8 BörsG untereinander alle Informationen aus, die für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben erforderlich sind.

Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA)

Die zum 1. Januar 2011 errichtete Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA ist eine unabhängige **EU**-Behörde, die zur Stabilität des Finanzsystems in der **EU** beitragen soll, indem sie die Integrität, die Transparenz, die Effizienz und die Funktionsweise der Wertpapiermärkte sicherstellt und den Anlegerschutz intensiviert. Zur Harmonisierung von Finanzaufsicht und Anlegerschutz entwickelt sie technische Regulierungs- und Durchführungsstandards und erlässt Leitlinien und Empfehlungen für solche Fälle, die in den Richtlinien zur Finanzaufsicht vorgesehen sind.

Hier finden Sie weitere Informationen zur ESMA.

In den verschiedenen Leitlinien legt die ESMA ihre Auffassung dar, wie **EU**-Recht – u.a. die Finanzmarktrichtlinie MiFID bzw. MiFID II, die Finanzmarktverordnung MiFIR, die Marktmissbrauchsrichtlinie MAD und die Marktmissbrauchsverordnung MAR – anzuwenden ist und welche Aufsichtspraktiken im europäischen System der

Finanzmarktaufsicht angemessen sind.

Die zuständigen Behörden, in Deutschland insbesondere die BaFin und die Börsenaufsichtsbehörden der Länder, sind nach Artikel 16 Abs. 3 ESMA-Verordnung verpflichtet zu erklären, ob sie die Leitlinien in ihrer Aufsichtspraxis anwenden werden („Compliance-Erklärung“).

[Zur Übersicht aller Leitlinien von ESMA](#)

ESMA-Leitlinien - Compliance-Erklärungen der Börsenaufsicht des Freistaates Bayern

Die Börsenaufsicht des Freistaates Bayern hat für folgende Leitlinien entsprechende Compliance-Erklärungen gegenüber der ESMA abgegeben: Leitlinien „Zugang von Zentralverwahrern zu den Transaktionsdaten zentraler Gegenparteien und Handelsplätze“

Zentralverwahrer übernehmen als Finanzmarktinfrastrukturen die Verwahrung von Wertpapieren und die Abwicklung von Wertpapiergeschäften. Die Leitlinie beruht auf Art. 53 der europäischen Zentralverwahrerverordnung. Danach haben Zentralverwahrer die Möglichkeit, auf die Transaktionsdaten Zentraler Gegenparteien (Central Counterparties - CCPs) und Handelsplätze zuzugreifen. Umgekehrt können CCPs und Handelsplätze auf die Daten der Zentralverwahrer zugreifen. Nach Art. 53 Abs. 3 der Zentralverwahrerverordnung kann der Zugang verweigert werden, wenn er das reibungslose und geordnete Funktionieren der Finanzmärkte gefährden oder ein Systemrisiko mit sich bringen würde. Daher muss die angefragte Partei jeweils eine Risikobewertung vornehmen. Die Guideline konkretisiert die Kriterien, die in dieser schriftlichen Risikobewertung zu berücksichtigen sind.

Zur Leitlinie

Leitlinien zur Kalibrierung von Notfallsicherungen und Veröffentlichung von Handelseinstellungen gemäß MiFID II (Anwendung ab 3.1.2018)

Handelsplätze sollen sicherstellen, dass ihre Handelssysteme widerstandsfähig sind und dass es Notfallsicherungen gibt, um den Handel vorübergehend anzuhalten oder einzuschränken, wenn es zu plötzlichen, unerwarteten Preisschwankungen kommt. Ziel der Leitlinie ist es, bei der Kalibrierung von Notfallsicherungen gemeinsame europäische Standards zu entwickeln sowie generell eine einheitliche Anwendung der Bestimmungen aus Art. 48 Abs. 5 MiFID II zu gewährleisten.

Zur Leitlinie

Leitlinien „Meldung von Geschäften, Aufzeichnung von Auftragsdaten und Synchronisierung von Uhren nach MiFID II“

Die Leitlinien beinhalten Regelungen zur Meldepflicht von Geschäften in Finanzinstrumenten gemäß Artikel 26 MiFIR,

Regelungen zur Aufzeichnungspflicht von Auftragsdaten gemäß Artikel 25 MiFIR und zur Synchronisierung der im Geschäftsverkehr verwendeten Uhren gemäß Artikel 50 MiFID II. Sie gelten für Wertpapierfirmen, Handelsplätze, genehmigte Meldemechanismen (ARMS) und zuständige Behörden.

Die Leitlinien sollen den Marktteilnehmern als Orientierungshilfe dienen und eine einheitliche Anwendung dieser Anforderungen gewährleisten.

Zur Leitlinie

Leitlinien zu den Leitungsorganen von Marktbetreibern und Datenbereitstellungsdiensten

Die Leitlinien erläutern die Anforderungen an Mitglieder der Leitungsorgane von Marktbetreibern und Datenbereitstellungsdiensten und erklären, wie Informationen von Marktbetreibern oder Datenbereitstellungsdiensten aufzuzeichnen sind, damit sie den zuständigen Behörden zur Ausübung ihrer Überwachungspflichten zur Verfügung stehen. Sie stellen gemeinsame Standards auf und dienen als Orientierungshilfe.

Zur Leitlinie

Mitteilungspflicht betreffend algorithmischen Handel

Nach Artikel 17 Abs. 2 Unterabsatz 1 der RICHTLINIE 2014/65/EU DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU (MiFID II) ist eine Wertpapierfirma, die in einem Mitgliedstaat der EU algorithmischen Handel betreibt, verpflichtet, dies der zuständigen Behörde des Handelsplatzes, als dessen Mitglied oder Teilnehmer sie algorithmischen Handel betreibt, mitzuteilen.

Diese Vorschrift wurde in den Mitgliedstaaten der EU jeweils in nationales Recht umgesetzt. Das Bayerische Staatsministerium für Wirtschaft, Landesentwicklung und Energie ist die zuständige Börsenaufsichtsbehörde für die Börse München.

Wertpapierfirmen, die Handelsteilnehmer der Börse München sind und die der in Umsetzung von Artikel 17 Abs. 2 Unterabsatz 1 MiFID II geregelten Mitteilungspflicht unterliegen, richten diese Mitteilung bitte mit diesem [Formular PDF](#) (237 KB) per [E-Mail](#) an die bayerische Börsenaufsichtsbehörde.

Wertpapierfirmen, die bereits am 3. Januar 2018 Handelsteilnehmer der Börse München waren, machen diese Mitteilung bitte schnellstmöglich.

Mitteilungspflicht betreffend direkten elektronischen Zugang

Nach Artikel 17 Abs. 5 Unterabsatz 3 der RICHTLINIE 2014/65/EU DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU (MiFID II) ist eine Wertpapierfirma, die in einem Mitgliedstaat der EU einen direkten elektronischen Zugang zu einem Handelsplatz bietet, verpflichtet, dies der zuständigen Behörde des Handelsplatzes, an dem sie den direkten elektronischen Zugang bietet, mitzuteilen.

Diese Vorschrift wurde in den Mitgliedstaaten der EU jeweils in nationales Recht umgesetzt. Das Bayerische Staatsministerium für Wirtschaft, Landesentwicklung und Energie ist die zuständige Börsenaufsichtsbehörde für die Börse München.

Wertpapierfirmen, die Handelsteilnehmer der Börse München sind und die der in Umsetzung von Artikel 17 Abs. 5 Unterabsatz 3 MiFID II geregelten Mitteilungspflicht unterliegen, richten diese Mitteilung bitte mit diesem [Formular PDF](#) (163 KB) per **E-Mail** an die bayerische Börsenaufsichtsbehörde.

Wertpapierfirmen, die bereits am 3. Januar 2018 Handelsteilnehmer der Börse München waren, machen diese Mitteilung schnellstmöglich.

Wertpapierfirmen, die nach dem 3. Januar 2018 zum Handel an der Börse München zugelassen werden, machen diese Mitteilung, bevor sie den direkten elektronischen Zugang anbieten.

Weitere detaillierte Informationen

Interessierte Anleger können sich an die:

- Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V. und die
- Schutzgemeinschaft der Kleinaktionäre e.V. wenden.

Die beiden Aktionärsvereinigungen verfolgen das Ziel, die Rechte und Interessen der Aktionäre zu wahren.