

Sanktionsausschuss Frankfurter Wertpapierbörse – Entscheidungen 2018

23. Januar 2018 (Az. H 2 – 2017)

Verstoß gegen § 82 und § 117 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der §§ 82 Abs. 10 und 117 Absatz 4 Börsenordnung verstoßen.

Ein Börsenhändler des Handelsteilnehmers hat unter Nutzung einer Quote Machine die indikative Quotierung 330 Mal angepasst und mit jeder Änderung eine höhere indikative Quotierung in das Handelssystem eingestellt, die nicht der wirklichen Marktlage entsprachen und damit den Preis innerhalb von 10 Sekunden stark erhöht.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 23.01.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 5.000 bzw. 3.000 Euro belegt.

14. März 2018 (Az. E 12 – 2017)

Zulassungsfolgepflichten im Prime Standard

Ein Emittent des regulierten Marktes - Prime Standard – hat gegen ihre Zulassungsfolgepflichten verstoßen. So übermittelte sie der FWB den Jahresfinanzbericht 2016 in englischer Sprache um knapp drei Monate verspätet.

In dem Verhalten liegt ein Verstoß gegen die Pflichten aus der Zulassung nach § 42 Abs. 1 BörsG i.V.m. § 50 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 01.12.2015 und 18.03.2016 bzw. gemäß § 48 Abs. 1 und 2 BörsO Stand 26.06.2017).

Der Sanktionsausschuss der FWB hat die Beteiligte deshalb durch Beschluss vom 14.03.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 25.000 Euro belegt.

9. April 2018 (Az. E 1 – 2018)

Zulassungsfolgepflichten im Prime Standard

Ein Emittent des regulierten Marktes - Prime Standard – hat gegen ihre Zulassungsfolgepflichten verstoßen. So übermittelte sie der FWB den Jahresfinanzbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017 (JFB 2016) in deutscher Sprache um drei Tage verspätet.

In dem Verhalten liegt ein Verstoß gegen die Pflichten aus der Zulassung nach § 42 Abs. 1 BörsG i.V.m. § 50 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 01.12.2015 und 18.03.2016 bzw. gemäß § 48 Abs. 1 und 2 BörsO Stand 26.06.2017).

Der Sanktionsausschuss der FWB hat die Beteiligte deshalb durch Beschluss vom 09.04.2018 mit einem Verweis belegt.

4. Juni 2018 (Az. H 1 – 2018)

Verstoß gegen § 37 und § 70 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse hat gegen die Vorschriften der §§ 37 Abs. 2 und 70 Absatz 1 Börsenordnung verstoßen.

Der Handelsteilnehmer hat im Zeitraum vom 01. bis zum 29.09.2017 ein nicht genehmigtes Order-Routing-System betrieben und zudem 86 Kundenorders fälschlicher Weise als Eigenhandelsorders gekennzeichnet.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 04.06.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 5.000 Euro belegt.

9. Juli 2018 (Az. E 4 – 2018)

Zulassungsfolgepflichten im Prime Standard

Ein Emittent des regulierten Marktes - Prime Standard – hat gegen ihre Zulassungsfolgepflichten verstoßen. So übermittelte sie der FWB den Jahresfinanzbericht für das Geschäftsjahr 2017 in englischer Sprache um fünf Tage verspätet.

In dem Verhalten liegt ein Verstoß gegen die Pflichten aus der Zulassung nach § 42 Abs. 1 BörsG i.V.m. § 50 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 18.03.2016 bzw. gemäß § 48 Abs. 1 und 2 BörsO Stand 26.06.2017) bzw. gemäß § 51 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 31.01.2018).

Der Sanktionsausschuss der FWB hat die Beteiligte deshalb durch Beschluss vom 10.07.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 24.600 Euro belegt.

10. Juli 2018 (Az. E 2 – 2018)

Zulassungsfolgepflichten im Prime Standard

Ein Emittent des regulierten Marktes - Prime Standard – hat gegen ihre Zulassungsfolgepflichten verstoßen. So übermittelte sie der FWB den Jahresfinanzbericht für das Geschäftsjahr 2017 in englischer Sprache um vier Tage verspätet.

In dem Verhalten liegt ein Verstoß gegen die Pflichten aus der Zulassung nach § 42 Abs. 1 BörsG i.V.m. § 50 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 18.03.2016 bzw. gemäß § 48 Abs. 1 und 2 BörsO Stand 26.06.2017) bzw. gemäß § 51 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 31.01.2018).

Der Sanktionsausschuss der FWB hat die Beteiligte deshalb durch Beschluss vom 10.07.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 22.000 Euro belegt.

12. September 2018 (Az. E 3 – 2018)

Zulassungsfolgepflichten im Prime Standard

Ein Emittent des regulierten Marktes - Prime Standard – hat gegen ihre Zulassungsfolgepflichten verstoßen. So übermittelte sie der FWB den Jahresfinanzbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017 bis zur Entscheidung des Sanktionsausschusses nicht.

In dem Verhalten liegt ein Verstoß gegen die Pflichten aus der Zulassung nach § 42 Abs. 1 BörsG i.V.m. § 50 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 01.12.2015 bzw. 18.03.2016 bzw. gemäß § 48 Abs. 1 und 2 BörsO Stand 26.06.2017) bzw. gemäß § 51 Abs. 1 und 2 BörsO (Stand 31.01.2018).

Der Sanktionsausschuss der FWB hat die Beteiligte deshalb durch Beschluss vom 12.09.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 98.400 Euro belegt.

16. Oktober 2018 (Az. H 4 – 2018)

Verstoß gegen § 75 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse hat gegen die Vorschriften des § 75 Börsenordnung verstoßen, indem er das angemessene Order-Transaktions-Verhältnis überschritten hat.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet ein angemessenes Verhältnis von Eingaben, Änderungen und Löschungen von Quotes und verbindlichen Quotes (Ordereingaben) zu den ausgeführten Geschäften (Order-Transaktions-Verhältnis) zu gewährleisten. Dieses Verhältnis hat er jedoch in einer auf Xetra gehandelten Aktie an vier Tagen im Mai und Juli überschritten.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 16.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 10.000 Euro belegt.

18. Oktober 2018 (Az. H 5 – 2018)

Verstoß gegen § 75 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse hat gegen die Vorschriften des § 75 Börsenordnung verstoßen, indem er das angemessene Order-Transaktions-Verhältnis überschritten hat.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet ein angemessenes Verhältnis von Eingaben, Änderungen und Löschungen von Quotes und verbindlichen Quotes (Ordereingaben) zu den ausgeführten Geschäften (Order-Transaktions-Verhältnis) zu gewährleisten. Dieses Verhältnis hat er jedoch in einem auf Xetra gehandelten ETF am 05.07.2018 überschritten.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 18.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 1.000 Euro belegt.

24. Oktober 2018 (Az. H 6 – 2018)

Verstoß gegen § 71, § 86 und § 121 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der §§ 71 Abs. 4 Nr. 2, 86 Abs. 10 und 121 Absatz 3 Börsenordnung verstoßen.

Ein Börsenhändler hat gegen die Pflicht des § 71 verstoßen da er einen verbindlichen Quote nicht unverzüglich eingegeben hat, nachdem eine Verkaufsoffer eingestellt wurde, die gegen den indikativen Quote ausführbar war. Ferner verstieß er gegen § 121 indem er einen indikativen Quote eingab, obwohl keine Geldseite im Orderbuch vorlag und er selber nicht bereit war zu kaufen. Schließlich verstieß er gegen § 86 da bei der indikativen und verbindlichen Quotierung der Referenzmarkt nicht berücksichtigt wurde.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 24.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 3.000 bzw. 1.750 Euro belegt.

26. Oktober 2018 (Az. H 7 – 2018)

Verstoß gegen § 86, und § 110 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse und ein für ihn handelnder Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der §§ 86 Abs. 10 und 110 Absatz 4 Börsenordnung verstoßen.

Ein Börsenhändler hat gegen die Pflicht des § 86 i.V.m. § 110 verstoßen, da er vor der indikativen und verbindlichen Quotierung den Referenzmarkt nicht berücksichtigt hat und die Quotierungen nicht der aktuellen Marktlage entsprachen. Damit hat er fehlerhaft und irreführend einen nicht marktgerechten Preis herbeigeführt.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 26.10.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 3.000 bzw. 3.000 Euro belegt.

1. November 2018 (Az. H 2 – 2018)

Verstoß gegen § 75 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse hat gegen die Vorschriften des § 75 Börsenordnung verstoßen, indem er das angemessene Order-Transaktions-Verhältnis überschritten hat.

Der Handelsteilnehmer ist verpflichtet ein angemessenes Verhältnis von Eingaben, Änderungen und Löschungen von Quotes und verbindlichen Quotes (Ordereingaben) zu den ausgeführten Geschäften (Order-Transaktions-Verhältnis) zu gewährleisten. Dieses Verhältnis hat er jedoch in einer auf Xetra gehandelten Aktie an zwei Tagen im Mai überschritten.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer deshalb durch Beschluss vom 01.11.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 500 Euro belegt.

5. November 2018 (Az. H 3 – 2018)

Verstoß gegen §§ 79 und 110 Börsenordnung

Ein zugelassener Handelsteilnehmer der Frankfurter Wertpapierbörse und zwei für ihn handelnde Börsenhändler haben gegen die Vorschriften der §§ 79 Absatz 10 und 110 Absatz 4 Börsenordnung verstoßen.

Die Börsenhändler haben gegen die Pflicht des § 79 i.V.m. § 110 verstoßen, da sie in 13 strukturierten Produkten indikative und verbindliche Quotierung eingaben, die nicht der aktuellen Marktlage entsprachen. Damit haben sie irreführend nicht marktgerechte Preise herbeigeführt.

Der Sanktionsausschuss der FWB hat den Handelsteilnehmer und dessen Händler deshalb durch Beschluss vom 05.11.2018 mit einem Ordnungsgeld in Höhe von 2.000 bzw. 2.000 Euro belegt.

Alle Sanktionsentscheide finden Sie anonymisiert unten als Download.

Disciplinary Committee Frankfurt Stock Exchange – Rulings 2018

23rd January 2018 (Case No. H 2 – 2017)

Violation of § 82 and § 117 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange and his trader have violated § 82 subparagraph 10 and § 117 subparagraph 4 of the Exchange Rules.

A Trader of the trading participant has adjusted the indicative quotation 330 times using a Quote Machine and with each change a higher Indicative Quote has entered in the Xetra system which did not correspond to the current market situation. Thereby they influenced the offers in a misleading way.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant and his trader by order of 23rd January 2018 with an administrative fine to the amount of 5,000 and 3,000 Euro respectively.

4th June 2018 (Case No. H 1 – 2018)

Violation of § 37 and § 70 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange has violated § 37 subparagraph 2 and § 70 subparagraph 1 of the Exchange Rules (effective 26.06.2017).

The trading participant operated an unauthorized order routing system in the period from 1st to 29th September 2017 and also falsely identified 86 customer orders as proprietary trading orders.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant by order of 4th June 2018 with an administrative fine to the amount of 5,000 Euro.

16th October 2018 (Case No. H 4 – 2018)

Violation of § 75 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange has violated § 75 of the Exchange Rules by exceeding an adequate Order to Trade Ratio.

The trading participant is obliged to ensure an adequate ratio between order- and binding-quote-entries, - modifications, and –deletions (order-entries) and contracts traded. This ratio was exceeded on four days in May and July in one traded share on Xetra.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant by order of 16th October 2018 with an administrative fine to the amount of 10,000 Euro.

18th October 2018 (Case No. H 5 – 2018)

Violation of § 75 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange has violated § 75 of the Exchange Rules by exceeding an adequate Order to Trade Ratio.

The trading participant is obliged to ensure an adequate ratio between order- and binding-quote-entries, - modifications, and –deletions (order-entries) and contracts traded. This ratio was exceeded on 5th July 2018 in one traded ETF on Xetra.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant by order of 18th October 2018 with an administrative fine to the amount of 1,000 Euro.

24th October 2018 (Case No. H 6 – 2018)

Violation of § 71, § 86 and § 121 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange and his trader have violated § 71 subparagraph 4 number 2, § 86 subparagraph 10 and § 121 subparagraph 3 of the Exchange Rules.

A trader of the trading participant has violated the obligation of § 71 to enter a binding quote immediately after a sell order has been placed, that was executable against the indicative quote. He also violated § 121 by entering an indicative quote, although there was no buy side in the order book and he was not willing to buy. Finally, he violated § 86 because the indicative and binding quotation did not correspond to the current market situation of the reference market.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant and his trader by order of 24th October 2018 with an administrative fine to the amount of 3,000 and 1,750 Euro respectively.

26th October 2018 (Case No. H 7 – 2018)

Violation of § 86 and § 110 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange and his trader have violated § 86 subparagraph 10 and § 110 subparagraph 4 of the Exchange Rules.

A trader of the trading participant has violated the provisions of § 86 in conjunction with § 110 because the indicative and binding quote did not correspond to the current market situation of the reference market. He deceived the market in an erroneous and misleading way and precipitated an artificial price level with a non market-conform price.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant and his trader by order of 26th October 2018 with an administrative fine to the amount of 3,000 and 3,000 Euro respectively.

1st November 2018 (Case No. H 2 – 2018)

Violation of § 75 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange has violated § 75 of the Exchange Rules by exceeding an adequate Order to Trade Ratio.

The trading participant is obliged to ensure an adequate ratio between order- and binding-quote-entries, -modifications, and -deletions (order-entries) and contracts traded. This ratio was exceeded on two days in May in one traded share on Xetra.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant by order of 1st November 2018 with an administrative fine to the amount of 500 Euro.

5th November 2018 (Case No. H 3 – 2018)

Violation of § 79 and § 110 Exchange Rules

An authorized trading participant of the Frankfurt Stock Exchange and two traders have violated § 79 subparagraph 10 and § 110 subparagraph 4 of the Exchange Rules.

The traders of the trading participant have violated the provisions of § 79 in conjunction with § 110 as they entered indicative and binding quotes in 13 structured products, which did not correspond to the current market situation. They deceived the market in an erroneous and misleading way and precipitated prices not in line with the market.

The Disciplinary Committee of the Frankfurt Stock Exchange has therefore marked the trading participant and his traders by order of 5th November 2018 with an administrative fine to the amount of 2,000 and 2,000 Euro respectively.