

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Literaturverzeichnis	XXXI
Einleitung	1

EU-ProspVO 2017/1129

Verordnung (EU) 2017/1129 des europäischen Parlaments und des Rates	43
--	----

Kapitel I – Allgemeine Bestimmungen

Art. 1 Gegenstand, Anwendungsbereich und Ausnahmen	85
Art. 2 Begriffsbestimmungen	150
Art. 3 Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts und Ausnahmen	190
Art. 4 Erstellung eines Prospekts auf freiwilliger Basis	203
Art. 5 Spätere Weiterveräußerung von Wertpapieren	207

Kapitel II – Erstellung des Prospekts

Art. 6 Der Prospekt	213
Art. 7 Die Prospektzusammenfassung	229
Art. 8 Basisprospekt	258
Art. 9 Das einheitliche Registrierungsformular	276
Art. 10 Aus mehreren Einzeldokumenten bestehende Prospekte	290
Art. 11 Prospekthaftung	296
Art. 12 Gültigkeit des Prospekts, des Registrierungsformulars und des einheitlichen Registrierungsformulars	299

Kapitel III – Inhalt und Aufmachung des Prospekts

Art. 13 Mindestangaben und Aufmachung	311
Art. 14 Vereinfachte Offenlegungsregelung für Sekundär-emissionen	322
Art. 14a EU-Wiederaufbauprospekt	332
Art. 15 EU-Wachstumsprospekt	341
Art. 16 Risikofaktoren	352
Art. 17 Endgültiger Emissionskurs und endgültiges Emissionsvolumen der Wertpapiere	370
Art. 18 Nichtaufnahme von Angaben	380
Art. 19 Aufnahme von Informationen mittels Verweis	385

Kapitel IV – Regeln für die Billigung und die Veröffentlichung des Prospekts

Art. 20 Prüfung und Billigung des Prospekts	409
Art. 21 Veröffentlichung des Prospekts	431
Art. 22 Werbung	444
Art. 23 Nachträge zum Prospekt	456

Kapitel V – Grenzüberschreitende Angebote, Zulassungen zum Handel an einem geregelten Markt und Sprachenregelung

Art. 24 Unionsweite Geltung gebilligter Prospekte	485
Art. 25 Notifizierung von Prospekten und Nachträgen und Mitteilung der endgültigen Bedingung	503
Art. 26 Notifizierung von Registrierungsformularen oder einheitlichen Registrierungsformularen	525
Art. 27 Sprachenregelung	536

Kapitel VI – Besondere Vorschriften für in Drittländern niedergelassene Emittenten

Art. 28 Öffentliches Angebot von Wertpapieren oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt mittels eines nach Maßgabe dieser Verordnung erstellten Prospekts	549
Art. 29 Öffentliches Angebot von Wertpapieren oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt mittels eines nach Maßgabe des Rechts eines Drittlands erstellten Prospekts	553
Art. 30 Zusammenarbeit mit Drittländern	560

Kapitel VII – ESMA und zuständige Behörden

Art. 31 Zuständige Behörden	567
Art. 32 Befugnisse der zuständigen Behörden	570
Art. 33 Zusammenarbeit zwischen zuständigen Behörden	576
Art. 34 Zusammenarbeit mit der ESMA	590
Art. 35 Berufsgeheimnis	601
Art. 36 Datenschutz	602
Art. 37 Vorsichtsmaßnahmen	604

Kapitel VIII – Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen

Art. 38 Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen	611
Art. 39 Wahrnehmung der Aufsichts- und Sanktionsbefugnisse	620
Art. 40 Rechtsmittel	626
Art. 41 Meldung von Verstößen	628
Art. 42 Veröffentlichung von Entscheidungen	634
Art. 43 Meldung von Sanktionen an die ESMA	644

Kapitel IX – Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte

Art. 44 Wahrnehmung der Befugnisübertragung	649
Art. 45 Ausschussverfahren	654

Kapitel X – Schlussbestimmungen

Art. 46 Aufhebung	657
Art. 47 ESMA-Bericht über Prospekte	660
Art. 47a Zeitliche Begrenzung der Regelung für den EU-Wiederaufbauprospekt	664
Art. 48 Überprüfung	665
Art. 49 Inkrafttreten und Geltung	671
Art. 50 Übergangsbestimmungen	673
Anhang I Prospekt	674
Anhang II Registrierungsformular	678
Anhang III Wertpapierbeschreibung	682

Inhaltsverzeichnis

Anhang IV Registrierungsformular für den EU-Wachstumsprospekt	685
Anhang V Wertpapierbeschreibung für den EU-Wachstumsprospekt	686
Anhang Va In den EU-Wiederaufbauprospekt aufzunehmende Mindestangaben	688

Annexe der EU-ProspVO in der Fassung des EU Listing Acts

EU Listing Act: Änderung der VO (EU) 1129/2017 vom 7. 12. 2022 COM(2022) 762 final 2022/0411 (COD) i.F. Zustimmung des Rates zum Vorschlag des AStV v. 14. 2. 2024 PE759.040	697
--	-----

Delegierte Verordnung (EU) 2019/980

Delegierte Verordnung (EU) 2019/980 der Kommission	725
--	-----

Kapitel I – Begriffsbestimmungen

Artikel 1 Begriffsbestimmungen	735
--------------------------------------	-----

Kapitel II – Inhalt des Prospekts

Artikel 2 Registrierungsformular für Dividendenwerte	741
Artikel 3 Einheitliches Registrierungsformular	745
Artikel 4 Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Dividendenwerten	745
Artikel 5 Registrierungsformular für Anteilsscheine von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs	747
Artikel 6 Registrierungsformular für Zertifikate, die Aktien vertreten	748
Artikel 7 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger	748
Artikel 8 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Großanleger	750
Artikel 9 Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerten	752
Artikel 10 Registrierungsformular fürforderungsbesicherte Wertpapiere („Asset backed securities“/ABS)	753
Artikel 11 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte, die von Drittländern und deren regionalen und lokalen Gebietskörperschaften begeben werden	758

Artikel 12 Wertpapierbeschreibung für Dividendenwerte oder Anteilsscheine, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden	759
Artikel 13 Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Dividendenwerten oder Anteilsscheinen, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden	760
Artikel 14 Wertpapierbeschreibung für Zertifikate, die Aktien vertreten	760
Artikel 15 Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger	761
Artikel 16 Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Großanleger	762
Artikel 17 Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerte	763
Artikel 18 Komplexe finanzielle Vorgeschichte und bedeutende finanzielle Verpflichtungen von Dividendenwertemittenten	764
Artikel 19 Wertpapiere, die in Aktien wandel- oder umtauschbar sind	778
Artikel 20 Wertpapiere, die zu an einen Basiswert gekoppelten Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen führen	784
Artikel 21 Forderungsbesicherte Wertpapiere („Asset backed securities“/ABS)	786
Artikel 22 Garantien	788
Artikel 23 Zustimmung	788

Kapitel III – Aufmachung des Prospekts

Artikel 24 Aufmachung eines Prospekts	797
Artikel 25 Aufmachung eines Basisprospekts	802
Artikel 26 Im Basisprospekt und in den endgültigen Bedingungen zu liefernde Angaben	804
Artikel 27 Prospektzusammenfassung	807

Kapitel IV – Der EU-Wachstumsprospekt

Artikel 28 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte	809
---	-----

Artikel 29 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte	810
Artikel 30 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte	811
Artikel 31 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte	811
Artikel 32 Aufmachung des EU-Wachstumsprospekts	812
Artikel 33 Spezielle Zusammenfassung für den EU-Wachstumsprospekt	817
Artikel 34 Nachträge zur speziellen Zusammenfassung des EU-Wachstumsprospekts	820

Kapitel V – Prüfung und Billigung des Prospekts und Überprüfung des einheitlichen Registrierungsformulars

Artikel 35 Umfang der Prüfung	821
Artikel 36 Kriterien für die Prüfung der Vollständigkeit der im Prospekt enthaltenen Angaben	822
Artikel 37 Kriterien für die Prüfung der Verständlichkeit der im Prospekt enthaltenen Angaben	824
Artikel 38 Kriterien für die Prüfung der Kohärenz der im Prospekt enthaltenen Angaben	829
Artikel 39 Prüfung der im Prospekt bestimmter Kategorien von Emittenten enthaltenen Angaben	830
Artikel 40 Zusätzliche Kriterien für die Prüfung der Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit der im Prospekt enthaltenen Angaben	849
Artikel 41 Verhältnismäßiger Ansatz bei der Prüfung von Prospektentwürfen und der Überprüfung des einheitlichen Registrierungsformulars	850
Artikel 42 Einreichung eines Antrags auf Billigung eines Prospektentwurfs oder Hinterlegung eines einheitlichen Registrierungsformulars oder diesbezüglicher Änderungen	853
Artikel 43 Änderungen an einem Prospektentwurf während des Billigungsverfahrens	857
Artikel 44 Antrag auf Billigung des endgültigen Prospektentwurfs	858

Artikel 45 Bestätigung des Eingangs eines Antrags auf Billigung eines Prospektentwurfs oder der Hinterlegung eines einheitlichen Registrierungsformulars oder einer diesbezüglichen Änderung und Bearbeitung eines Antrags auf Billigung eines Prospektentwurfs	860
---	-----

Kapitel VI – Schlussbestimmungen

Artikel 46 Aufhebung	863
Artikel 46a Prüfung der im Prospekt bestimmter Kategorien von Emittenten enthaltenen Angaben	863
Artikel 47 Inkrafttreten und Anwendung	863
DelVO (EU) 2019/980 LISTE DER ANHÄNGE/LIST OF ANNEXES	865
Anhang 1 Registrierungsformular für Dividendenwerte	867
Anhang 2 Einheitliches Registrierungsformular	1017
Anhang 3 Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Dividendenwerten	1019
Anhang 4 Registrierungsformular für die Anteilsscheine von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs	1040
Anhang 5 Registrierungsformular für Zertifikate, die Aktien vertreten	1072
Anhang 6 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger	1074
Anhang 7 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Großanleger	1107
Anhang 8 Registrierungsformular für Sekundärmarktemissionen von Nichtdividendenwerten	1131
Anhang 9 Registrierungsformular fürforderungsbesicherte Wertpapiere („asset backed securities“/ABS)	1142
Anhang 10 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte, die von Drittländern und deren regionalen und lokalen Gebietskörperschaften begeben werden	1177
Anhang 11 Wertpapierbeschreibung für Dividendenwerte oder von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegebene Anteilsscheine	1196
Anhang 12 Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Dividendenwerten oder Anteilsscheinen, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden	1251

Inhaltsverzeichnis

Anhang 13 Wertpapierbeschreibung für Zertifikate, die Aktien vertreten	1266
Anhang 14 Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger	1287
Anhang 15 Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Großanleger	1313
Anhang 16 Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerten	1329
Anhang 17 Wertpapiere, die zu an einen Basiswert gekoppelten Zahlungs- und Lieferverpflichtungen führen	1346
Anhang 18 ZUGRUNDE LIEGENDE AKTIE	1359
Anhang 19 Forderungsbesicherte Wertpapiere („asset backed securities“/ABS)	1369
Anhang 20 Pro-forma-Informationen	1421
Anhang 21 Garantien	1441
Anhang 22 Zustimmung	1452
Anhang 23 Spezielle Zusammenfassung für den EU-Wachstumsprospekt	1461
Anhang 24 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte	1469
Anhang 25 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte	1506
Anhang 26 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte	1527
Anhang 27 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte	1550
Anhang 28 Weitere Angaben in den endgültigen Bedingungen	1573
Anhang 29 Verzeichnis bestimmter Kategorien von Emittenten	1574
 Delegierte Verordnung (EU) 2019/979	
Delegierte Verordnung (EU) 2019/979 der Kommission	1579

Kapitel I – Wesentliche Finanzinformationen in der Prospektzusammenfassung

Abschnitt 1 – Inhalt der wesentlichen Finanzinformationen in der Prospektzusammenfassung

Artikel 1 Mindestinhalt der wesentlichen Finanzinformationen in der Zusammenfassung des Prospekts	1587
Artikel 2 Wesentliche Finanzinformationen für Nichtfinanzunternehmen, die Dividendenwerte emittieren	1588
Artikel 3 Wesentliche Finanzinformationen für Nichtfinanzunternehmen, die Nichtdividendenwerte emittieren	1589
Artikel 4 Wesentliche Finanzinformationen für Kreditinstitute	1589
Artikel 5 Wesentliche Finanzinformationen für Versicherungsgesellschaften	1589
Artikel 6 Wesentliche Finanzinformationen für Zweckgesellschaften, dieforderungsbesicherte Wertpapiere emittieren	1590
Artikel 7 Wesentliche Finanzinformationen für geschlossene Fonds	1590
Artikel 8 Wesentliche Finanzinformationen für Garantiegeber	1591

Abschnitt 2 – Aufmachung der wesentlichen Finanzinformationen in der Prospektzusammenfassung

Artikel 9 Aufmachung der wesentlichen Finanzinformationen in der Prospektzusammenfassung	1591
--	------

Kapitel II – Veröffentlichung des Prospekts

Artikel 10 Veröffentlichung des Prospekts	1593
---	------

Kapitel III – Maschinenlesbare Daten für die Klassifizierung von Prospekten

Artikel 11 Daten für die Klassifizierung von Prospekten	1595
Artikel 12 Praktische Modalitäten zur Gewährleistung der Maschinenlesbarkeit der Daten	1596

Kapitel IV – Werbung

Artikel 13 Kennzeichnung des Prospekts	1597
Artikel 14 Inhalt	1598
Artikel 15 Verbreitung der Werbung	1599
Artikel 16 Informationen über Angebote von Wertpapieren	1600

Inhaltsverzeichnis

Artikel 17 In Verfahren für die Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden	1602
Kapitel V – Nachträge zum Prospekt	
Artikel 18 Veröffentlichung eines Nachtrags zum Prospekt	1603
Kapitel VI – Technische Modalitäten für den Betrieb des Notifizierungsportals	
Artikel 19 Hochladen von Unterlagen und begleitenden Daten	1607
Artikel 20 Verarbeitung und Meldung von Unterlagen und begleitenden Daten	1607
Artikel 21 Herunterladen von Unterlagen und begleitenden Daten	1608
Kapitel VII – Schlussbestimmungen	
Artikel 22 Aufhebung	1609
Artikel 22a Zusammenfassungen von Prospektien für Dividendenwerte emittierende Nichtfinanzunternehmen, die im Zeitraum vom 21. Juli 2019 bis zum 16. September 2020 gebilligt wurden	1609
Artikel 23 Inkrafttreten	1610
Anhang I Nichtfinanzunternehmen (Dividendenwerte)	1611
Anhang II Nichtfinanzunternehmen (Nichtdividendenwerte)	1614
Anhang III Kreditinstitute (Dividendenwerte und Nichtdividendenwerte)	1617
Anhang IV Versicherungsunternehmen (Dividendenwerte und Nichtdividendenwerte)	1621
Anhang V Zweckgesellschaften, die Forderungsbesicherte Wertpapiere emittieren	1625
Anhang VI Geschlossene Fonds	1627
Anhang VII An die ESMA zu übermittelnde maschinenlesbare Daten	1630
Wertpapierprospektgesetz (WpPG)	
Abschnitt 1 – Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	
§ 1 Anwendungsbereich	1641
§ 2 Begriffsbestimmungen	1643

Abschnitt 2 – Ausnahmen von der Prospektpflicht und Regelungen zum Wertpapier-Informationsblatt

§ 3	Ausnahmen von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts	1649
§ 4	Wertpapier-Informationsblatt; Verordnungsermächtigung	1652
§ 5	Übermittlung des Wertpapier-Informationsblatts an die Bundesanstalt; Frist und Form der Veröffentlichung; Veröffentlichung durch die Bundesanstalt	1672
§ 6	Einzelanlageschwellen für nicht qualifizierte Anleger	1675
§ 7	Werbung für Angebote, für die ein Wertpapier-Informationsblatt zu veröffentlichen ist	1680

Abschnitt 3 – Prospekthaftung und Haftung bei Wertpapier-Informationsblättern

§ 8	Prospektverantwortliche	1683
§§ 9, 10	Haftung bei fehlerhaftem Börsenzulassungsprospekt und Haftung bei sonstigem fehlerhaften Prospekt	1695

Vermögensanlagengesetz – VermAnlG

§ 20	Haftung bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt	1777
§ 21	Haftung bei fehlendem Verkaufsprospekt	1781
§ 22	Haftung bei unrichtigem oder fehlenden Vermögensanlagen-Informationsblatt	1782

Wertpapierprospektgesetz – WpPG

§ 11	Haftung bei fehlerhaftem Wertpapier-Informationsblatt	1788
§ 12	Haftungsausschluss	1794
§ 13	Haftungsausschluss bei fehlerhaftem Wertpapier-Informationsblatt	1795
§ 14	Haftung bei fehlendem Prospekt	1796
§ 15	Haftung bei fehlendem Wertpapier-Informationsblatt	1805
§ 16	Unwirksame Haftungsbeschränkung; sonstige Ansprüche	1805

Abschnitt 4 – Zuständige Behörde und Verfahren

§ 17	Zuständige Behörde	1811
§ 18	Befugnisse der Bundesanstalt	1812
§ 19	Verschwiegenheitspflicht	1840
§ 20	Sofortige Vollziehung	1857

Abschnitt 5 – Sonstige Vorschriften

§ 21	Anerkannte Sprache	1863
§ 22	Elektronische Einreichung, Aufbewahrung	1864
§ 23	(weggefallen)	1866
§ 24	Bußgeldvorschriften	1866
§ 25	Maßnahmen bei Verstößen	1918
§ 26	Datenschutz	1922
§ 27	Übergangsbestimmungen zur Aufhebung des Verkaufsprospektgesetzes	1923
§ 28	Übergangsbestimmungen zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen	1924

§§ 32 ff. BörsG Zulassung von Wertpapieren zum Börsenhandel

§ 32	Zulassungspflicht	1929
§ 33	Einbeziehung von Wertpapieren in den regulierten Markt	1937
§ 34	Ermächtigung	1941
§ 35	Verweigerung der Zulassung	1941
§ 36	Zusammenarbeit in der Europäischen Union	1943
§ 37	Staatliche Schuldverschreibungen	1944
§ 38	Einführung	1945

Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt einer Wertpapierbörse (Börsenzulassungs-Verordnung – BörsZulV)	1949
Schweizer Wertpapierprospektrecht	1981
Stichwortverzeichnis	2009