

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Vorwort zur 1. Auflage.....	VII
Bearbeiterverzeichnis .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XXI
Literaturverzeichnis .....	XXXIII

## Teil 1: Kommentar zum WpPG

### Abschnitt 1

#### Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen

Vor §§ 1 ff.....	1
§ 1 Anwendungsbereich .....	22
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	43
§ 3 Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts und Ausnahmen im Hinblick auf die Art des Angebots .....	100
§ 4 Ausnahmen von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf bestimmte Wertpapiere.....	128

### Abschnitt 2

#### Erstellung des Prospekts

§ 5 Prospekt .....	176
§ 6 Basisprospekt .....	217
§ 7 Mindestangaben .....	237
§ 8 Nichtaufnahme von Angaben .....	252
§ 9 Gültigkeit des Prospekts, des Basisprospekts und des Registrierungsformulars .....	279
§ 10 (weggefallen) .....	293
§ 11 Angaben in Form eines Verweises .....	294
§ 12 Prospekt aus einem oder mehreren Einzeldokumenten .....	308

### Abschnitt 3

#### Billigung und Veröffentlichung des Prospekts

§ 13 Billigung des Prospekts.....	319
§ 14 Hinterlegung und Veröffentlichung des Prospekts .....	365

XI

## Inhaltsverzeichnis

§ 15	Werbung.....	400
§ 16	Nachtrag zum Prospekt; Widerrufsrecht des Anlegers.....	424

### **Abschnitt 4 Grenzüberschreitende Angebote und Zulassung zum Handel**

§ 17	Grenzüberschreitende Geltung gebilligter Prospekte.....	526
§ 18	Bescheinigung der Billigung .....	539

### **Abschnitt 5 Sprachenregelung und Emittenten mit Sitz in Drittstaaten**

§ 19	Sprachenregelung.....	554
§ 20	Drittstaatenemittenten.....	571

### **Abschnitt 6 Prospekthaftung**

Vor §§ 21 ff.....	579
§ 21 Haftung bei fehlerhaftem Börsenzulassungsprospekt .....	591
§ 22 Haftung bei sonstigem fehlerhaften Prospekt .....	639
§ 23 Haftungsausschluss .....	642
§ 24 Haftung bei fehlendem Prospekt .....	662
§ 25 Unwirksame Haftungsbeschränkung; sonstige Ansprüche .....	669

### **Abschnitt 7 Zuständige Behörde und Verfahren**

§ 26	Befugnisse der Bundesanstalt.....	680
§ 27	Verschwiegenheitspflicht .....	708
§ 28	Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen in anderen Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums .....	718
§ 28a	Zusammenarbeit mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde .....	728
§ 29	Vorsichtsmaßnahmen .....	733
§ 30	Bekanntmachung von Maßnahmen.....	740
§ 31	Sofortige Vollziehung .....	745

## Abschnitt 8 Sonstige Vorschriften

§ 32	Auskunftspflicht von Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	748
§ 33	Gebühren und Auslagen . . . . .	753
§ 34	Benennungspflicht . . . . .	759
§ 35	Bußgeldvorschriften . . . . .	763
§ 36	Übergangsbestimmungen . . . . .	790
§ 37	Übergangsbestimmungen zur Aufhebung des Verkaufsprospektgesetzes . . .	795

## Teil 2: Kommentar zur Prospekt-Verordnung (EG) Nr. 809/2004

### Kapitel I Gegenstand und Begriffsbestimmungen

Artikel 1	Gegenstand. . . . .	797
Artikel 2	Begriffsbestimmungen. . . . .	810
Artikel 2a	Angabekategorien im Basisprospekt und in den endgültigen Bedingungen . . . . .	819

### Kapitel II Mindestangaben

Artikel 3	In einen Prospekt aufzunehmende Mindestangaben . . . . .	824
Artikel 4	Schema für das Registrierungsformular für Aktien . . . . .	828
Artikel 4a	Schema für Aktienregistrarformulare bei komplexer finanztechnischer Vorgeschichte oder bedeutenden finanziellen Verpflichtungen. . . . .	831
Artikel 5	Modul für Pro forma-Finanzinformationen . . . . .	850
Artikel 6	Schema für die Wertpapierbeschreibung für Aktien . . . . .	851
Artikel 7	Schema für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als 100000 EUR . . . . .	853
Artikel 8	Schema für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel mit einer Stückelung von weniger als 100000 EUR. . . . .	855
Artikel 9	Modul für Garantien . . . . .	858
Artikel 10	Schema für das Registrierungsformular für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („Asset backed securities“/ABS) ( <i>ohne Kommentierung</i> ). . . . .	860
Artikel 11	Modul für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („Asset backed securities“/ABS) ( <i>ohne Kommentierung</i> ) . . . . .	860
Artikel 12	Schema für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Mindeststückelung von 100000 Euro. . . . .	861

## Inhaltsverzeichnis

Artikel 13	Schema für Zertifikate, die Wertpapiere vertreten („depository receipts“)	862
Artikel 14	Schema für das Registrierungsformular für Banken ( <i>ohne Kommentierung</i> ).	864
Artikel 15	Schema für die Wertpapierbeschreibung für derivative Wertpapiere	865
Artikel 16	Schema für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel mit einer Mindeststückelung von 100 000 EUR	882
Artikel 17	Zusätzliches Modul für die zugrunde liegende Aktie in Form von Dividendenwerten.	884
Artikel 18	Schema für das Registrierungsformular für Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ( <i>ohne Kommentierung</i> ).	886
Artikel 19	Schema für das Registrierungsformular für Mitgliedstaaten, Drittstaaten und ihre regionalen und lokalen Gebietskörperschaften	887
Artikel 20	Schema für das Registrierungsformular für internationale öffentliche Organisationen und für Emittenten von Schuldtiteln, deren Garantiegeber ein OECD-Mitgliedstaat ist.	898
Artikel 20a	Zusätzliches Angabemodul für die Zustimmung gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Richtlinie 2003/71/EG	906
Artikel 21	Kombinationsmöglichkeiten der Schemata und Module ( <i>ohne Kommentierung</i> ).	920
Artikel 22	In einen Basisprospekt aufzunehmende Mindestangaben und seine dazugehörigen endgültigen Bedingungen.	921
Artikel 23	Anpassungen an die Mindestangaben im Prospekt und im Basisprospekt.	931
Artikel 24	Inhalt der Zusammenfassung des Prospekts, des Basisprospekts und der einzelnen Emission	957

## Kapitel III Aufmachung des Prospekts, des Basisprospekts und ihrer Nachträge

Artikel 25	Aufmachung des Prospekts	966
Artikel 26	Aufmachung des Basisprospekts und seiner entsprechenden endgültigen Bedingungen	979

## Kapitel IIIa Verhältnismäßige Angabepflichten

Artikel 26a	Verhältnismäßiges Schema für Bezugsrechtsemissionen.	988
Artikel 26b	Verhältnismäßige Schemata für kleine und mittlere Unter- nehmen und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung	1018

Artikel 26c	Verhältnismäßige Anforderungen für die in Artikel 1 Absatz 2 Buchstabe j der Richtlinie 2003/71/EG genannten Emissionen von Kreditinstituten ( <i>ohne Kommentierung</i> ).....	1021
-------------	---	------

## **Kapitel IV**

### **Angaben und Aufnahme von Angaben in Form eines Verweises**

Artikel 27	( <i>aufgehoben</i> ) .....	1022
Artikel 28	Regelungen über die Aufnahme von Angaben in Form eines Verweises .....	1022

## **Kapitel V**

### **Veröffentlichung von Prospekten und Verbreitung von Werbung**

Artikel 29 ff.	( <i>aufgehoben</i> ), siehe hierzu Art. 6 ff. TRS (kommentiert nach Art. 36 EU-ProspektVO) .....	1033
----------------	---	------

## **Kapitel VI**

### **Übergangs- und Schlussbestimmungen**

Artikel 35	Historische Finanzinformationen .....	1034
Artikel 36	Inkrafttreten .....	1042

## **Exkurs: Art. 6 ff.**

### **Technische Regulierungsstandards (TRS)**

Artikel 6 TRS	Veröffentlichung des Prospekts in elektronischer Form .....	1043
Artikel 7 TRS	Veröffentlichung der endgültigen Konditionen .....	1050
Artikel 8 TRS	Veröffentlichung in Zeitungen .....	1051
Artikel 9 TRS	Veröffentlichung der Mitteilung .....	1053
Artikel 10 TRS	Liste der gebilligten Prospekte .....	1055
Artikel 11 TRS	Verbreitung von Werbung .....	1056
Artikel 12 TRS	Übereinstimmung im Sinne des Artikels 15 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG .....	1059

## **Anhänge**

<b>Anhang I</b>	
Mindestangaben für das Registrierungsformular für Aktien (Modul) .....	1061
Ziffer 1	Verantwortliche Personen .....
	1061

## Inhaltsverzeichnis

Ziffer 2	Abschlussprüfer .....	1064
Ziffer 3	Ausgewählte Finanzinformationen .....	1068
Ziffer 4	Risikofaktoren .....	1071
Ziffer 5	Angaben über den Emittenten .....	1084
Ziffer 6	Geschäftsüberblick .....	1091
Ziffer 7	Organisationsstruktur .....	1098
Ziffer 8	Sachanlagen .....	1102
Ziffer 9	Angaben zur Geschäfts- und Finanzlage .....	1105
Ziffer 10	Eigenkapitalausstattung .....	1113
Ziffer 11	Forschung und Entwicklung, Patente und Lizenzen .....	1119
Ziffer 12	Trendinformationen .....	1121
Ziffer 13	Gewinnprognosen oder -schätzungen .....	1124
Ziffer 14	Verwaltungs-, Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane sowie oberes Management .....	1144
Ziffer 15	Bezüge und Vergünstigungen .....	1157
Ziffer 16	Praktiken der Geschäftsführung .....	1161
Ziffer 17	Beschäftigte .....	1165
Ziffer 18	Hauptaktionäre .....	1169
Ziffer 19	Geschäfte mit verbundenen Parteien .....	1175
Ziffer 20	Finanzinformationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten .....	1180
Ziffer 20.1	Historische Finanzinformationen .....	1180
Ziffer 20.2	Pro forma-Finanzinformationen .....	1208
Ziffer 20.3	Jahresabschluss .....	1221
Ziffer 20.4	Prüfung der historischen jährlichen Finanzinformationen .....	1224
Ziffer 20.5	Alter der jüngsten Finanzinformationen .....	1227
Ziffer 20.6	Zwischenfinanzinformationen und sonstige Finanzinformationen ....	1227
Ziffer 20.7	Dividendenpolitik ( <i>ohne Kommentierung</i> ) .....	1239
Ziffer 20.8	Gerichts- und Schiedsgerichtsverfahren ( <i>ohne Kommentierung</i> ) .....	1239
Ziffer 20.9	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des Emittenten ( <i>ohne Kommentierung</i> ) .....	1239
Ziffer 21	Zusätzliche Angaben .....	1240
Ziffer 22	Wesentliche Verträge .....	1251

Ziffer 23	Angaben von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen. ....	1256
Ziffer 24	Einsehbare Dokumente .....	1260
Ziffer 25	Angaben über Beteiligungen. ....	1262
<b>Anhang II</b>		
<b>Modul für Pro forma-Finanzinformationen .....</b>		<b>1264</b>
<b>Anhang III</b>		
<b>Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Aktien (Schema) .....</b>		<b>1282</b>
Ziffer 1	Verantwortliche Personen .....	1282
Ziffer 2	Risikofaktoren .....	1283
Ziffer 3	Grundlegende Angaben .....	1285
Ziffer 4	Angaben über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere .....	1295
Ziffer 5	Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot .....	1306
Ziffer 6	Zulassung zum Handel und Handelsregeln .....	1320
Ziffer 7	Wertpapierinhaber mit Verkaufsposition. ....	1324
Ziffer 8	Kosten der Emission/des Angebots .....	1327
Ziffer 9	Verwässerung .....	1330
Ziffer 10	Zusätzliche Angaben .....	1333
<b>Anhang IV</b>		
<b>Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere (Schema) (Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100 000) .....</b>		<b>1335</b>
<b>Anhang V</b>		
<b>Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel (Schema) (Schuldtitel mit einer Stückelung von weniger als EUR 100 000) .....</b>		<b>1355</b>
<b>Anhang VI</b>		
<b>Mindestangaben für Garantien (Zusätzliches Modul) .....</b>		<b>1369</b>
<b>Anhang VII</b>		
<b>Mindestangaben für das Registrierungsformular für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („asset backed securities“/ABS) (Schema) (ohne Kommentierung) .....</b>		<b>1373</b>
<b>Anhang VIII</b>		
<b>Mindestangaben für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („asset backed securities“/ABS) (Zusätzliches Modul) (ohne Kommentierung) .....</b>		<b>1379</b>

## Inhaltsverzeichnis

### Anhang IX

Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere (Schema) (Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Mindeststückelung von EUR 100 000) .....	1384
--	------

### Anhang X

Mindestangaben für Zertifikate, die Aktien vertreten (Schema) (Angaben über den Emittenten der zugrunde liegenden Aktien) .....	1393
--	------

### Anhang XI

Mindestangaben für das Registrierungsformular für Banken (Schema) (ohne Kommentierung) .....	1442
---	------

### Anhang XII

Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für derivative Wertpapiere (Schema) .....	1449
--	------

### Anhang XIII

Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel mit einer Mindeststückelung von 100 000 EUR (Schema) .....	1466
--	------

### Anhang XIV

Zusätzliches Modul für die zugrunde liegende Aktie .....	1471
--	------

### Anhang XV

Mindestangaben für das Registrierungsformular für Wertpapiere, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden (Schema) (ohne Kommentierung) .....	1473
---	------

### Anhang XVI

Mindestangaben für das Registrierungsformular für Wertpapiere, die von Mitgliedstaaten, Drittstaaten und ihren regionalen und lokalen Gebietskörperschaften ausgegeben werden (Schema) .....	1478
--	------

### Anhang XVII

Mindestangaben für das Registrierungsformular für Wertpapiere, die von internationalen öffentlichen Organismen ausgegeben werden, und für Schuldtitel, deren Garantiegeber ein OECD-Mitgliedstaat ist (Schema) .....	1493
--	------

Anhang XVIII (ohne Kommentierung) .....	1503
---	------

### Anhang XIX

Verzeichnis bestimmter Kategorien von Emittenten (ohne Kommentierung) .....	1510
--	------

### Anhang XX

Verzeichnis der Schemata und Module für die Wertpapierbeschreibung .....	1511
--	------

### Anhang XXI

Liste der zusätzlichen Angaben in den endgültigen Bedingungen .....	1536
---	------

### Anhang XXII

Für die Zusammenfassungen vorgeschriebene Angaben .....	1538
---	------

## XVIII



**Anhang XXIII**  
**Mindestangaben für das Aktienregistrierungsformular bei Bezugsrechtsemissionen (verhältnismäßiges Schema) ..... 1556**

**Anhang XXIV**  
**Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Aktien bei Bezugsrechtsemissionen (verhältnismäßiges Schema) ..... 1567**

**Anhang XXV**  
**Mindestangaben für das Aktienregistrierungsformular von KMU und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (verhältnismäßiges Schema) ..... 1572**

**Anhang XXVI**  
**Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere (< 100 000 EUR) von KMU und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (verhältnismäßiges Schema) ..... 1590**

**Anhang XXVII**  
**Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere (= 100 000 EUR) von KMU und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (verhältnismäßiges Schema) ..... 1593**

**Anhang XXVIII**  
**Mindestangaben für Aktienzertifikate von KMU und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (verhältnismäßiges Schema) ..... 1596**

**Anhang XXIX**  
**Mindestangaben bei Emissionen von Kreditinstituten gemäß Artikel 1 Absatz 2 Buchstabe j der Richtlinie 2003/71/EG (verhältnismäßiges Schema) (ohne Kommentierung) ..... 1609**

**Anhang XXX**  
**Zusätzliches Angabemodul für die Zustimmung gemäß Artikel 20a (Zusätzliches Modul) ..... 1610**

**Sachregister ..... 1615**