

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 Aktienregistrierungsformulare 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 Schuldtitle und derivative Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als 100000 EUR	853
Artikel 8	Schema für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitle 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 Schuldtitle und derivative Wertpapiere mit einer Mindeststückelung von 100000 Euro	861

Inhaltsverzeichnis

Artikel 13	Schema für Zertifikate, die Wertpapiere vertreten („depositary 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 Unternehmen und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung	1018

Inhaltsverzeichnis

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

Anhang I 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

Inhaltsverzeichnis

Ziffer 23	Angaben von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen	1256
Ziffer 24	Einsehbare Dokumente	1260
Ziffer 25	Angaben über Beteiligungen.....	1262
Anhang II Modul für Pro forma-Finanzinformationen.....		1264
Anhang III		
Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Aktien (Schema)		1282
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
Anhang IV Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitle und derivative Wertpapiere (Schema) (Schuldtitle und derivative Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100000).....		1335
Anhang V Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitle (Schema) (Schuldtitle mit einer Stückelung von weniger als EUR 100000)		1355
Anhang VI Mindestangaben für Garantien (Zusätzliches Modul).....		1369
Anhang VII Mindestangaben für das Registrierungsformular für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („asset backed securities“/ABS) (Schema) (ohne Kommentierung)		1373
Anhang VIII Mindestangaben für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („asset backed securities“/ABS) (Zusätzliches Modul) (ohne Kommentierung)		1379

Inhaltsverzeichnis

Anhang IX

Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitle und derivative Wertpapiere (Schema) (Schuldtitle 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 Schuldtitle 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 Schuldtitle, 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
--	------

Inhaltsverzeichnis

Anhang XXIII	
Mindestangaben für das Aktienregistrierungsformular bei Bezugsrechtsemisionen (verhältnismäßiges Schema)	1556
Anhang XXIV	
Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Aktien bei Bezugsrechtsemisionen (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 Schuldtitle und derivative Wertpapiere (< 100 000 EUR) von KMU und Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (verhältnismäßiges Schema)	1590
Anhang XXVII	
Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitle 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