

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-------|
| | Seite |
| Vorwort | VII |
| Bearbeiterverzeichnis | IX |
| Allgemeines Schrifttumsverzeichnis | XXIII |
| Abkürzungsverzeichnis | XXV |

1. Teil Wertpapiere

| | |
|--|---|
| Einleitung ProspVO/WpPG (<i>Assmann</i>) | 1 |
|--|---|

A. Verordnung (EU) 2017/1129 (ProspVO)

Kapitel I

Allgemeine Bestimmungen (Art. 1–5 ProspVO)

| | | |
|--------|---|-----|
| Art. 1 | Gegenstand, Anwendungsbereich und Ausnahmen (<i>Bauerschmidt</i>) | 23 |
| Art. 2 | Begriffsbestimmungen (<i>Bauerschmidt</i>) | 65 |
| Art. 3 | Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts und Ausnahmen (<i>Poelzig</i>) | 112 |
| Art. 4 | Erstellung eines Prospekts auf freiwilliger Basis (<i>Poelzig</i>) | 130 |
| Art. 5 | Spätere Weiterveräußerung von Wertpapieren (<i>Poelzig</i>) | 133 |

Kapitel II

Erstellung des Prospekts (Art. 6–12 ProspVO)

| | | |
|---------|--|-----|
| Art. 6 | Der Prospekt (<i>Schlitt/Ries</i>) | 139 |
| Art. 7 | Die Prospektzusammenfassung (<i>Scholl/Döhl und Schlitt</i>) | 147 |
| Art. 8 | Der Basisprospekt (<i>Seitz</i>) | 177 |
| Art. 9 | Das einheitliche Registrierungsformular (<i>Schlitt/Ries</i>) | 209 |
| Art. 10 | Aus mehreren Einzeldokumenten bestehende Prospekte (<i>Seitz</i>) | 218 |
| Art. 11 | Prospekthaftung (<i>Assmann</i>) | 227 |
| Art. 12 | Gültigkeit des Prospekts, des Registrierungsformulars und des einheitlichen Registrierungsformulars (<i>Seitz</i>) | 232 |

Kapitel III

Inhalt und Aufmachung des Prospekts (Art. 13–19 ProspVO)

| | | |
|----------|--|-----|
| Art. 13 | Mindestangaben und Aufmachung (<i>Schlitt/Ries</i>) | 240 |
| Art. 14 | Vereinfachte Offenlegungsregelung für Sekundäremissionen (<i>Schlitt/Ries</i>) | 248 |
| Art. 14a | EU-Wiederaufbauprospekt (<i>Schlitt/Ries</i>) | 253 |
| Art. 15 | EU-Wachstumsprospekt (<i>Möller/Habermann</i>) | 259 |
| Art. 16 | Risikofaktoren (<i>Scholl/Döhl und Schlitt</i>) | 283 |

| | Seite | |
|---------|---|-----|
| Art. 17 | Endgültiger Emissionskurs und endgültiges Emissionsvolumen der Wertpapiere (<i>Schlitt/Ries</i>) | 304 |
| Art. 18 | Nichtaufnahme von Informationen (<i>Schlitt/Ries</i>) | 313 |
| Art. 19 | Aufnahme von Informationen mittels Verweis (<i>Scholl/Döhl</i>) | 318 |

Kapitel IV

Regeln für die Billigung und die Veröffentlichung des Prospekts (Art. 20–23 ProspVO)

| | | |
|---------|--|-----|
| Art. 20 | Prüfung und Billigung des Prospekts (<i>von Kopp-Colomb</i>) | 333 |
| Art. 21 | Veröffentlichung des Prospekts (<i>Kunold</i>) | 350 |
| Art. 22 | Werbung (<i>Schlitt/Ries</i>) | 378 |
| Art. 23 | Nachträge zum Prospekt (<i>Seitz/Schlitt</i>) | 389 |

Kapitel V

Grenzüberschreitende Angebote, Zulassungen zum Handel, an einem geregelten Markt und Sprachenregelung (Art. 24–27 ProspVO)

| | | |
|---------|--|-----|
| Art. 24 | Unionsweite Geltung gebilligter Prospekte (<i>von Kopp-Colomb</i>) | 438 |
| Art. 25 | Notifizierung von Prospekten und Nachträgen und Mitteilung der endgültigen Bedingungen (<i>von Kopp-Colomb</i>) | 445 |
| Art. 26 | Notifizierung von Registrierungsformularen oder einheitlichen Registrierungs- formularen (<i>von Kopp-Colomb</i>) | 452 |
| Art. 27 | Sprachenregelung (<i>nicht kommentiert</i>) | 455 |

Kapitel VI

**Besondere Vorschriften für in Drittländern niedergelassene Emittenten
(Art. 28–30 ProspVO)**

| | | |
|---------|--|-----|
| Art. 28 | Öffentliches Angebot von Wertpapieren oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt mittels eines nach Maßgabe dieser Verordnung erstellten Prospekts (<i>nicht kommentiert</i>) | 456 |
| Art. 29 | Öffentliches Angebot von Wertpapieren oder Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt mittels eines nach Maßgabe des Rechts eines Drittlands erstellten Prospekts (<i>nicht kommentiert</i>) | 456 |
| Art. 30 | Zusammenarbeit mit Drittländern (<i>nicht kommentiert</i>) | 457 |

Kapitel VII

ESMA und zuständige Behörden (Art. 31–37 ProspVO)

| | | |
|---------|--|-----|
| Art. 31 | Zuständige Behörden (<i>Gurlit</i>) | 458 |
| Art. 32 | Befugnisse der zuständigen Behörden (<i>Gurlit</i>) | 460 |
| Art. 33 | Zusammenarbeit zwischen zuständigen Behörden (<i>Gurlit</i>) | 464 |
| Art. 34 | Zusammenarbeit mit der ESMA (<i>Gurlit</i>) | 472 |
| Art. 35 | Berufsgeheimnis (<i>Gurlit</i>) | 481 |
| Art. 36 | Datenschutz (<i>Gurlit</i>) | 485 |
| Art. 37 | Vorsichtsmaßnahmen (<i>Gurlit</i>) | 487 |

Kapitel VIII**Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen
(Art. 38–43 ProspVO)**

| | Seite | |
|---------|--|-----|
| Art. 38 | Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen (<i>Gurlit</i>) | 493 |
| Art. 39 | Wahrnehmung der Aufsichts- und Sanktionsbefugnisse (<i>Gurlit</i>) | 498 |
| Art. 40 | Rechtsmittel (<i>Gurlit</i>) | 504 |
| Art. 41 | Meldung von Verstößen (<i>Gurlit</i>) | 505 |
| Art. 42 | Veröffentlichung von Entscheidungen (<i>Gurlit</i>) | 514 |
| Art. 43 | Meldung von Sanktionen an die ESMA (<i>Gurlit</i>) | 521 |

Kapitel IX**Delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte (Art. 44–45 ProspVO)**

| | | |
|---------|--|-----|
| Art. 44 | Wahrnehmung der Befugnisübertragung (<i>nicht kommentiert</i>) | 526 |
| Art. 45 | Ausschussverfahren (<i>nicht kommentiert</i>) | 526 |

Kapitel X**Schlussbestimmungen (Art. 46–49 ProspVO)**

| | | |
|----------|---|-----|
| Art. 46 | Aufhebung (<i>nicht kommentiert</i>) | 527 |
| Art. 47 | ESMA-Bericht über Prospekte (<i>nicht kommentiert</i>) | 527 |
| Art. 47a | Zeitliche Begrenzung der Regelung für den EU-Wiederaufbauprospekt (<i>nicht kommentiert</i>) | 528 |
| Art. 48 | Überprüfung (<i>nicht kommentiert</i>) | 528 |
| Art. 49 | Inkrafttreten und Geltung (<i>nicht kommentiert</i>) | 529 |

Anhänge**(Anhänge I–VI ProspVO)**

| | | |
|------------|---|-----|
| Anhang I | Prospekt (<i>nicht kommentiert</i>) | 530 |
| Anhang II | Registrierungsformular (<i>nicht kommentiert</i>) | 531 |
| Anhang III | Wertpapierbeschreibung (<i>nicht kommentiert</i>) | 533 |
| Anhang IV | Registrierungsformular für den EU-Wachstumsprospekt (<i>nicht kommentiert</i>) | 534 |
| Anhang V | Wertpapierbeschreibung für den EU-Wachstumsprospekt (<i>nicht kommentiert</i>) | 534 |
| Anhang Va | In den EU-Wiederaufbauprospekt aufzunehmende Mindestangaben (<i>nicht kommentiert</i>) | 535 |
| Anhang VI | Entsprechungstabelle (gemäß Artikel 46) (<i>nicht kommentiert</i>) | 538 |

B. Wertpapierprospektgesetz (WpPG)

Abschnitt 1**Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (§§ 1–2 WpPG)**

| | | |
|-----|--|-----|
| § 1 | Anwendungsbereich (<i>Bauerschmidt</i>) | 543 |
| § 2 | Begriffsbestimmungen (<i>Bauerschmidt</i>) | 550 |

Abschnitt 2

Ausnahmen von der Prospektpflicht und Regelungen zum Wertpapier-Informationsblatt (§§ 3–7 WpPG)

| | Seite |
|---|-------|
| § 3 Ausnahmen von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts (<i>Schlitt/Ries</i>) . . . | 553 |
| § 4 Wertpapier-Informationsblatt; Verordnungsermächtigung (<i>Schlitt/Ries</i>) | 557 |
| § 5 Übermittlung des Wertpapier-Informationsblattes an die Bundesanstalt; Frist und Form der Veröffentlichung; Veröffentlichung durch die Bundesanstalt (<i>Schlitt/Ries</i>) | 573 |
| § 6 Einzelanlageschwellen für nicht qualifizierte Anleger (<i>Schlitt/Ries</i>) | 576 |
| § 7 Werbung für Angebote, für die ein Wertpapier-Informationsblatt zu veröffentlichen ist (<i>Schlitt/Ries</i>) | 580 |

Abschnitt 3

Prospekthaftung und Haftung bei Wertpapier-Informationsblättern (§§ 8–16 WpPG)

| | |
|--|-----|
| Vorbemerkung vor §§ 8–16 (<i>Assmann</i>) | 584 |
| § 8 Prospektverantwortliche (<i>Assmann</i>) | 599 |
| § 9 Haftung bei fehlerhaftem Börsenzulassungsprospekt (<i>Assmann</i>) | 602 |
| § 10 Haftung bei sonstigem fehlerhaften Prospekt (<i>Assmann</i>) | 674 |
| § 11 Haftung bei fehlerhaftem Wertpapier-Informationsblatt (<i>Assmann</i>) | 675 |
| § 12 Haftungsausschluss bei fehlerhaftem Prospekt (<i>Assmann</i>) | 686 |
| § 13 Haftungsausschluss bei fehlerhaftem Wertpapier-Informationsblatt (<i>Assmann</i>) | 688 |
| § 14 Haftung bei fehlendem Prospekt (<i>Assmann</i>) | 690 |
| § 15 Haftung bei fehlendem Wertpapier-Informationsblatt (<i>Assmann</i>) | 702 |
| § 16 Unwirksame Haftungsbeschränkung; sonstige Ansprüche (<i>Assmann</i>) | 709 |

Abschnitt 4

Zuständige Behörde und Verfahren (§§ 17–20 WpPG)

| | |
|---|-----|
| § 17 Zuständige Behörde (<i>Gurlit</i>) | 710 |
| § 18 Befugnisse der Bundesanstalt (<i>Gurlit</i>) | 711 |
| § 19 Verschwiegenheitspflicht (<i>Gurlit</i>) | 735 |
| § 20 Sofortige Vollziehung (<i>Gurlit</i>) | 753 |

Abschnitt 5

Sonstige Vorschriften (§§ 21–32 WpPG)

| | |
|---|-----|
| § 21 Anerkannte Sprache (<i>nicht kommentiert</i>) | 755 |
| § 22 Elektronische Einreichung, Aufbewahrung (<i>nicht kommentiert</i>) | 755 |
| § 23 Gebühren und Auslagen (<i>Assmann</i>) | 756 |
| § 24 Bußgeldvorschriften (<i>Gurlit</i>) | 756 |
| § 25 Maßnahmen bei Verstößen (<i>Gurlit</i>) | 788 |
| § 26 Datenschutz (<i>Gurlit</i>) | 795 |
| § 27 Übergangsbestimmungen zur Aufhebung des Verkaufsprospektgesetzes (<i>Assmann</i>) . . . | 797 |
| § 28 Übergangsbestimmungen zum Gesetz zur weiteren Ausführung der EU-Prospektverordnung und zur Änderung von Finanzmarktgesetzen (<i>Assmann</i>) | 799 |
| § 28a (<i>aufgehoben</i>) | 801 |
| § 29 (<i>aufgehoben</i>) | 801 |
| § 30 (<i>aufgehoben</i>) | 802 |

| | Seite |
|--|-------|
| § 31 (aufgehoben) | 802 |
| § 32 Auskunftspflicht von Wertpapierdienstleistungsunternehmen (Assmann) | 802 |

C. Delegierte Verordnung (EU) 2019/979 (DeIVO 2019/979) (ABl. EU Nr. L 166 v. 21.6.2019, S. 1)

Textabdruck; Artikel und Anhänge nicht kommentiert

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 | 803 |
| Artikel 2 | Wesentliche Finanzinformationen für Nichtfinanzunternehmen, die Dividendenwerte emittieren | 803 |
| Artikel 3 | Wesentliche Finanzinformationen für Nichtfinanzunternehmen, die Nichtdividendenwerte emittieren | 804 |
| Artikel 4 | Wesentliche Finanzinformationen für Kreditinstitute | 804 |
| Artikel 5 | Wesentliche Finanzinformationen für Versicherungsgesellschaften | 804 |
| Artikel 6 | Wesentliche Finanzinformationen für Zweckgesellschaften, die forderungsbesicherte Wertpapiere emittieren | 804 |
| Artikel 7 | Wesentliche Finanzinformationen für geschlossene Fonds | 805 |
| Artikel 8 | Wesentliche Finanzinformationen für Garantiegeber | 805 |

Abschnitt 2

Aufmachung der wesentlichen Finanzinformationen in der Prospektzusammenfassung

| | | |
|-----------|--|-----|
| Artikel 9 | Aufmachung der wesentlichen Finanzinformationen in der Zusammenfassung des Prospekts | 805 |
|-----------|--|-----|

Kapitel II

Veröffentlichung des Prospekts

| | | |
|------------|--|-----|
| Artikel 10 | Veröffentlichung des Prospekts | 806 |
|------------|--|-----|

Kapitel III

Maschinenlesbare Daten für die Klassifizierung von Prospekten

| | | |
|------------|---|-----|
| Artikel 11 | Daten für die Klassifizierung von Prospekten | 806 |
| Artikel 12 | Praktische Modalitäten zur Gewährleistung der Maschinenlesbarkeit der Daten | 806 |

Kapitel IV

Werbung

| | Seite |
|--|-------|
| Artikel 13 Kennzeichnung des Prospekts | 807 |
| Artikel 14 Inhalt | 807 |
| Artikel 15 Verbreitung der Werbung | 808 |
| Artikel 16 Informationen über Angebote von Wertpapieren | 808 |
| Artikel 17 Verfahren für die Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden | 809 |

Kapitel V

Nachträge zum Prospekt

| | |
|--|-----|
| Artikel 18 Veröffentlichung eines Nachtrags zum Prospekt | 809 |
|--|-----|

Kapitel VI

Technische Modalitäten für den Betrieb des Notifizierungsportals

| | |
|---|-----|
| Artikel 19 Hochladen von Unterlagen und begleitenden Daten | 810 |
| Artikel 20 Verarbeitung und Meldung von Unterlagen und begleitenden Daten | 811 |
| Artikel 21 Herunterladen von Unterlagen und begleitenden Daten | 811 |

Kapitel VII

Schlussbestimmungen

| | |
|---|-----|
| Artikel 22 Aufhebung | 811 |
| Artikel 22a Zusammenfassungen von Prospekten für Dividendenwerte emittierende Nichtfinanzunternehmen, die im Zeitraum vom 21. Juli 2019 bis zum 16. September 2020 gebilligt wurden | 811 |
| Artikel 23 Inkrafttreten | 812 |

Anhänge

(I-VII)

| | |
|----------------------|-----|
| Anhang I | 813 |
| Anhang II | 814 |
| Anhang III | 815 |
| Anhang IV | 816 |
| Anhang V | 817 |
| Anhang VI | 818 |
| Anhang VII | 819 |

D. Delegierte Verordnung (EU) 2019/980 (DelVO 2019/980)
(ABl. EU Nr. L 166 v. 21.6.2019, S. 26)

Textabdruck der Artikel; Anhänge kommentiert

Kapitel I**Begriffsbestimmungen**

| | | Seite |
|-----------|--------------------------------|-------|
| Artikel 1 | Begriffsbestimmungen | 827 |

Kapitel II**Inhalt des Prospekts****Abschnitt 1****Mindestangaben in den Registrierungsformularen**

| | | |
|------------|---|-----|
| Artikel 2 | Registrierungsformular für Dividendenwerte | 827 |
| Artikel 3 | Einheitliches Registrierungsformular | 828 |
| Artikel 4 | Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Dividendenwerten | 828 |
| Artikel 5 | Registrierungsformular für Anteilsscheine von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs | 829 |
| Artikel 6 | Registrierungsformular für Zertifikate, die Aktien vertreten | 829 |
| Artikel 7 | Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger | 829 |
| Artikel 8 | Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Großanleger | 829 |
| Artikel 9 | Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerten | 830 |
| Artikel 10 | Registrierungsformular für forderungsbesicherte Wertpapiere („Asset backed securities/ABS“) | 830 |
| Artikel 11 | Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte, die von Drittländern und deren regionalen und lokalen Gebietskörperschaften begeben werden | 830 |

Abschnitt 2**Mindestangaben in der Wertpapierbeschreibung**

| | | |
|------------|---|-----|
| Artikel 12 | Wertpapierbeschreibung für Dividendenwerte oder Anteilsscheine, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden | 830 |
| Artikel 13 | Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Dividendenwerten oder Anteilsscheinen, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden | 831 |
| Artikel 14 | Wertpapierbeschreibung für Zertifikate, die Aktien vertreten | 831 |
| Artikel 15 | Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger | 831 |
| Artikel 16 | Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Großanleger | 832 |
| Artikel 17 | Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerten | 832 |

Abschnitt 3**Im Prospekt zu liefernde zusätzliche Angaben**

| | | |
|------------|---|-----|
| Artikel 18 | Komplexe finanztechnische Vorgeschichte und bedeutende finanzielle Verpflichtungen von Dividendenwertemittenten | 832 |
| Artikel 19 | Wertpapiere, die in Aktien wandel- oder umtauschbar sind | 833 |

| | Seite |
|---|-------|
| Artikel 20 Wertpapiere, die zu an einen Basiswert gekoppelten Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen führen | 833 |
| Artikel 21 Forderungsbesicherte Wertpapiere („Asset backed securities/ABS“) | 834 |
| Artikel 22 Garantien | 834 |
| Artikel 23 Zustimmung | 834 |

Kapitel III

Aufmachung des Prospekts

| | |
|---|-----|
| Artikel 24 Aufmachung eines Prospekts | 834 |
| Artikel 25 Aufmachung eines Basisprospekts | 835 |
| Artikel 26 Im Basisprospekt und in den endgültigen Bedingungen zu liefernde Angaben . . . | 836 |
| Artikel 27 Prospektzusammenfassung | 837 |

Kapitel IV

Der EU-Wachstumsprospekt

| | |
|---|-----|
| Artikel 28 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte | 837 |
| Artikel 29 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte . . | 837 |
| Artikel 30 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte | 838 |
| Artikel 31 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte . | 838 |
| Artikel 32 Aufmachung des EU-Wachstumsprospekts | 838 |
| Artikel 33 Spezielle Zusammenfassung für den EU-Wachstumsprospekt | 840 |
| Artikel 34 Nachträge zur speziellen Zusammenfassung des EU-Wachstumsprospekts | 841 |

Kapitel V

Prüfung und Billigung des Prospekts und Überprüfung des einheitlichen Registrierungsformulars

| | |
|---|-----|
| Artikel 35 Umfang der Prüfung | 841 |
| Artikel 36 Kriterien für die Prüfung der Vollständigkeit der im Prospekt enthaltenen Angaben | 841 |
| Artikel 37 Kriterien für die Prüfung der Verständlichkeit der im Prospekt enthaltenen Angaben | 842 |
| Artikel 38 Kriterien für die Prüfung der Kohärenz der im Prospekt enthaltenen Angaben . . . | 842 |
| Artikel 39 Prüfung der im Prospekt bestimmter Kategorien von Emittenten enthaltenen Angaben | 843 |
| Artikel 40 Zusätzliche Kriterien für die Prüfung der Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit der im Prospekt enthaltenen Angaben | 843 |
| Artikel 41 Verhältnismäßiger Ansatz bei der Prüfung von Prospektentwürfen und der Überprüfung des einheitlichen Registrierungsformulars | 843 |
| Artikel 42 Einreichung eines Antrags auf Billigung eines Prospektentwurfs oder Hinterlegung eines einheitlichen Registrierungsformulars oder diesbezüglicher Änderungen . . . | 844 |
| Artikel 43 Änderungen an einem Prospektentwurf während des Billigungsverfahrens | 845 |
| Artikel 44 Antrag auf Billigung des endgültigen Prospektentwurfs | 846 |
| 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 | 846 |

Kapitel VI

Schlussbestimmungen

| | Seite |
|---|-------|
| Artikel 46 Aufhebung | 847 |
| Artikel 46a Im Zeitraum 21. Juli 2019 bis 16. September 2020 gebilligte Prospekte | 847 |
| Artikel 47 Inkrafttreten und Anwendung | 847 |

Anhänge

(Anh. 1–29 DelVO 2019/980)

Teil A

Registrierungsformulare (Anh. 1–10 DelVO 2019/980)

| | |
|--|------|
| Anhang 1 Registrierungsformular für Dividendenwerte (<i>Schlitt/Ries und Kunold</i>) | 849 |
| Anhang 2 Einheitliches Registrierungsformular (<i>Schlitt/Ries</i>) | 980 |
| Anhang 3 Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Dividendenwerten (<i>Schlitt/Ries</i>) | 983 |
| Anhang 4 Registrierungsformular für die Anteilsscheine von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs (<i>nicht kommentiert</i>) | 996 |
| Anhang 5 Registrierungsformular für Zertifikate, die Aktien vertreten (<i>nicht kommentiert</i>) | 1001 |
| Anhang 6 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger (<i>Seitz/Maier</i>) | 1002 |
| Anhang 7 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte für Großanleger (<i>Seitz/Maier</i>) | 1030 |
| Anhang 8 Registrierungsformular für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerten (<i>Seitz/Maier</i>) | 1041 |
| Anhang 9 Registrierungsformular für forderungsbesicherte Wertpapiere („Asset Backed Securities/ABS“) (<i>Bierwirth</i>) | 1051 |
| Anhang 10 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte, die von Drittländern und deren regionalen und lokalen Gebietskörperschaften begeben werden (<i>nicht kommentiert</i>) | 1073 |

Teil B

Wertpapierbeschreibungen (Anhang 11–16 DelVO 2019/980)

| | |
|---|------|
| Anhang 11 Wertpapierbeschreibung für Dividendenwerte oder von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegebene Anteilsscheine (<i>Schlitt/Ries</i>) | 1076 |
| Anhang 12 Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Dividendenwerten oder Anteilsscheinen, die von Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs ausgegeben werden (<i>Schlitt/Ries</i>) | 1107 |
| Anhang 13 Wertpapierbeschreibung für Zertifikate, die Aktien vertreten (<i>nicht kommentiert</i>) | 1114 |
| Anhang 14 Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Kleinanleger (<i>Seitz/Maier</i>) | 1122 |
| Anhang 15 Wertpapierbeschreibung für Nichtdividendenwerte für Großanleger (<i>Seitz/Maier</i>) | 1160 |
| Anhang 16 Wertpapierbeschreibung für Sekundäremissionen von Nichtdividendenwerten (<i>Seitz/Maier</i>) | 1170 |

Teil C

In einen Prospekt aufzunehmende weitere Angaben (Anhang 17–22 DelVO 2019/980)

| | |
|---|------|
| Anhang 17 Wertpapiere, die zu an einen Basiswert gekoppelten Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen führen (<i>Seitz/Maier</i>) | 1184 |
| Anhang 18 Zugrunde liegende Aktie (<i>nicht kommentiert</i>) | 1204 |
| Anhang 19 Forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities) (<i>Bierwirth</i>) | 1206 |

| | Seite |
|---|-------|
| Anhang 20 Pro-forma-Informationen (<i>Kunold</i>) | 1232 |
| Anhang 21 Garantien (<i>nicht kommentiert</i>) | 1274 |
| Anhang 22 Zustimmung (<i>nicht kommentiert</i>) | 1275 |

Teil D

EU-Wachstumsprospekt (Anhang 23–27 DelVO 2019/980)

| | Seite |
|--|-------|
| Anhang 23 Spezielle Zusammenfassung für den EU-Wachstumsprospekt (<i>Möller/Habermann</i>) | 1276 |
| Anhang 24 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte (<i>Möller/Habermann</i>) | 1282 |
| Anhang 25 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte (<i>Möller/Habermann</i>) | 1298 |
| Anhang 26 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte (<i>Möller/Habermann</i>) | 1309 |
| Anhang 27 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte (<i>Möller/Habermann</i>) | 1320 |

Teil E

Andere Angabekategorien (Anhang 28–29 DelVO 2019/980)

| | |
|---|------|
| Anhang 28 Weitere Angaben in den endgültigen Bedingungen (<i>Seitz/Maier</i>) | 1330 |
| Anhang 29 Verzeichnis bestimmter Kategorien von Emittenten (<i>nicht kommentiert</i>) | 1335 |

**2. Teil
Vermögensanlagen**

| | |
|--|------|
| Einleitung VermAnlG (<i>Assmann</i>) | 1337 |
|--|------|

**A. Vermögensanlagengesetz
(VermAnlG)**

Abschnitt 1

Allgemeine Bestimmungen (§§ 1–5c VermAnlG)

| | |
|---|------|
| § 1 Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (<i>Maas</i>) | 1351 |
| § 2 Ausnahmen für einzelne Arten von Vermögensanlagen (<i>Maas</i>) | 1378 |
| § 2a Befreiungen für Schwarmfinanzierungen (<i>Kunz</i>) | 1401 |
| § 2b Befreiungen für soziale Projekte (<i>Kunz</i>) | 1428 |
| § 2c Befreiungen für gemeinnützige Projekte und Religionsgemeinschaften (<i>Kunz</i>) | 1428 |
| § 2d Widerrufsrecht (<i>Kunz</i>) | 1429 |
| § 3 Aufsicht, Anordnungsbefugnis (<i>Maas</i>) | 1430 |
| § 4 Verschwiegenheitspflicht (<i>Assmann</i>) | 1434 |
| § 5 Bekanntgabe und Zustellung (<i>Maas</i>) | 1435 |
| § 5a Laufzeit von Vermögensanlagen (<i>Maas</i>) | 1439 |
| § 5b Nicht zugelassene Vermögensanlagen (<i>Maas</i>) | 1442 |
| § 5c Mittelverwendungskontrolle (<i>Maas</i>) | 1450 |

Abschnitt 2**Verkaufsprospekt, Vermögensanlagen-Informationsblatt und Information der Anleger (§§ 6–22 VermAnlG)****Unterabschnitt 1****Pflichten des Anbieters (§§ 6–15 VermAnlG)**

| | Seite |
|---|-------|
| § 6 Pflicht zur Veröffentlichung eines Verkaufsprospekts (<i>Maas</i>) | 1456 |
| § 7 Inhalt des Verkaufsprospekts; Verordnungsermächtigung (<i>Maas</i>) | 1461 |
| § 8 Billigung des Verkaufsprospekts (<i>Maas</i>) | 1476 |
| § 8a Gültigkeit des Verkaufsprospekts (<i>Maas</i>) | 1491 |
| § 9 Frist und Form der Veröffentlichung (<i>Assmann</i>) | 1494 |
| § 10 Mitteilung der Beendigung des öffentlichen Angebots und der vollständigen Tilgung (<i>Assmann</i>) | 1502 |
| § 11 Veröffentlichung ergänzender Angaben (<i>Maas</i>) | 1506 |
| § 11a Veröffentlichungspflichten nach Beendigung des öffentlichen Angebots; Verordnungsermächtigung (<i>Maas</i>) | 1519 |
| § 12 Werbung für Vermögensanlagen (<i>Assmann</i>) | 1528 |
| § 13 Vermögensanlagen-Informationsblatt (<i>Kunz</i>) | 1535 |
| § 13a Frist und Form der Veröffentlichung eines Vermögensanlagen-Informationsblatts (<i>Kunz</i>) | 1572 |
| § 14 Hinterlegung des Verkaufsprospekts und des Vermögensanlagen-Informationsblatts und Form der Einreichung bei der Bundesanstalt (<i>Assmann</i>) | 1578 |
| § 15 Anlegerinformation (<i>Assmann</i>) | 1587 |

Unterabschnitt 2**Befugnisse der Bundesanstalt (§§ 15a–19 VermAnlG)**

| | Seite |
|--|-------|
| § 15a Zusätzliche Angaben (<i>Assmann</i>) | 1596 |
| § 16 Untersagung von Werbung (<i>Assmann</i>) | 1597 |
| § 17 Untersagung der Veröffentlichung (<i>Assmann</i>) | 1602 |
| § 18 Untersagung des öffentlichen Angebots (<i>Assmann</i>) | 1608 |
| § 19 Auskunftspflichten gegenüber der Bundesanstalt (<i>Assmann</i>) | 1615 |

Unterabschnitt 3**Haftung (§§ 20–22 VermAnlG)**

| | |
|---|------|
| Vorbemerkung Vor §§ 20–22 (<i>Assmann</i>) | 1622 |
| § 20 Haftung bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt (<i>Assmann</i>) | 1629 |
| § 21 Haftung bei fehlendem Verkaufsprospekt (<i>Assmann</i>) | 1644 |
| § 22 Haftung bei unrichtigem oder fehlendem Vermögensanlagen-Informationsblatt (<i>Assmann</i>) | 1650 |

Abschnitt 3**Rechnungslegung und Prüfung (§§ 23–26 VermAnlG)**

| | |
|---|------|
| § 23 Erstellung und Offenlegung von Jahresberichten (<i>Assmann</i>) | 1670 |
| § 24 Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten (<i>Assmann</i>) | 1676 |
| § 25 Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers (<i>Assmann</i>) | 1693 |
| § 26 Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist (<i>Assmann</i>) | 1696 |

Abschnitt 4

Sofortiger Vollzug und Bekanntmachung (§§ 26a–26c VermAnlG)

| | Seite |
|--|-------|
| § 26a Sofortiger Vollzug (<i>Maas</i>) | 1697 |
| § 26b Bekanntmachung von Maßnahmen (<i>Maas</i>) | 1698 |
| § 26c Bekanntmachung von Bußgeldentscheidungen (<i>Maas</i>) | 1702 |

Abschnitt 5

Gebühren, Straf-, Bußgeld- und Ordnungsgeldbestimmungen sowie Übergangsvorschriften (§§ 27–32 VermAnlG)

| | |
|---|------|
| § 27 Gebühren und Auslagen (<i>Assmann</i>) | 1703 |
| § 28 Strafvorschriften (<i>Assmann</i>) | 1703 |
| § 29 Allgemeine Bußgeldvorschriften (<i>Assmann</i>) | 1704 |
| § 30 Bußgeldvorschriften zur Rechnungslegung (<i>Assmann</i>) | 1721 |
| § 31 Ordnungsgeldvorschriften (<i>Assmann</i>) | 1723 |
| § 32 Übergangsvorschriften (<i>Assmann</i>) | 1729 |

**B. Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung
(VermVerkProspV)**

| | Seite |
|--|-------|
| § 1 Anwendungsbereich (<i>Assmann</i>) | 1743 |
| § 2 Allgemeine Grundsätze (<i>Maas</i>) | 1744 |
| § 3 Angaben über Personen oder Gesellschaften, die für den Inhalt des Verkaufsprospekts die Verantwortung übernehmen (<i>Maas</i>) | 1777 |
| § 4 Angaben über die Vermögensanlagen (<i>Maas</i>) | 1782 |
| § 5 Angaben über den Emittenten (<i>Assmann</i>) | 1814 |
| § 6 Angaben über das Kapital des Emittenten (<i>Assmann</i>) | 1820 |
| § 7 Angaben über Gründungsgesellschafter des Emittenten und über die Gesellschafter des Emittenten zum Zeitpunkt der Aufstellung des Verkaufsprospekts (<i>Assmann</i>) | 1824 |
| § 8 Angaben über die Geschäftstätigkeit des Emittenten (<i>Assmann</i>) | 1838 |
| § 9 Angaben über die Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlagen (<i>Maas</i>) | 1843 |
| § 10 Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten (<i>Assmann</i>) | 1865 |
| § 11 Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses des Emittenten (<i>Assmann</i>) | 1868 |
| § 12 Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte des Emittenten, den Treuhänder und sonstige Personen (<i>Assmann</i>) | 1871 |
| § 13 Angaben über den jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten des Emittenten (<i>Assmann</i>) | 1886 |
| § 13a Angaben über Auswirkungen auf die Fähigkeit zur Zins- und Rückzahlung (<i>Assmann</i>) | 1888 |
| § 14 Gewährleistete Vermögensanlagen (<i>Maas</i>) | 1890 |
| § 15 Verringerte Prospektanforderungen (<i>Assmann</i>) | 1893 |
| § 15a Übergangsvorschrift zur Rechnungslegung und Prüfung des im Verkaufsprospekt enthaltenen Jahresabschlusses und Lageberichts (<i>Assmann</i>) | 1898 |
| § 16 Inkrafttreten (<i>Assmann</i>) | 1899 |

| | |
|------------------------|------|
| Sachregister | 1901 |
|------------------------|------|