

Berrar / Meyer / Müller / Schnorbus
Singhof / Wolf (Hrsg.)

WpPG und EU-ProspektVO

2. Auflage

Frankfurter Kommentar

Frankfurter Kommentar

WpPG und EU-ProspektVO

Herausgegeben von

Dr. Carsten Berrar, LL.M.; Dr. Andreas Meyer;
Cordula Müller, LL.M.; Dr. York Schnorbus, LL.M.;
Dr. Bernd Singhof, LL.M.; Dr. Christoph Wolf, LL.M.

Unter Mitarbeit von

Richard Bauer, LL.M.; Okko Hendrik Behrends; Dr. Thomas Kopp, LL.M.;
Manuel Metzner, LL.M.; Dr. Mark K. Oulds; Dr. Oliver Seiler, LL.M.;
Tilman Wink, LL.M.

2., überarbeitete und erweiterte Auflage 2017

Zitiervorschlag: *Bearbeiter*, in: Frankfurter Kommentar
WpPG/EU-ProspektVO, § ... Rn. ...

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.de> abrufbar.

ISBN 978-3-8005-1596-7

dfv Mediengruppe

© 2017 Deutscher Fachverlag GmbH, Fachmedien Recht und Wirtschaft, Frankfurt am Main

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Satzkonvertierung: Lichtsatz Michael Glaese GmbH, 69502 Hemsbach

Druck und Verarbeitung: Kösel GmbH & Co. KG, 87452 Altusried-Krugzell

Printed in Germany

Vorwort

Die Hoffnung der Herausgeber trog in mehrfacher Hinsicht, als sie die erste Auflage dieses Kommentars zum Wertpapierprospektgesetz im Jahr 2011 abschlossen. Es sollte erstens an sich keine fünf Jahre bis zu einer zweiten Auflage dauern. Zweitens bestand die Hoffnung, dass die im Vorwort zur 1. Auflage genannte „Kapitalmarktrechtsreform in Permanenz“ vielleicht zwar nicht zum Erliegen käme, aber sich doch verlangsamen würde. Stattdessen konnte man beobachten, dass die Harmonisierung des rechtlichen Rahmens im Kapitalmarktbereich durch immer neue europäische Rechtssetzung weiter voranschreitet. Gleichzeitig ist der Prozess der europäischen Rechtssetzung weiterhin so fundamental anders als der der nationalen Gesetzgebung, dass die klassischen Auslegungskriterien, mit denen man deutsche Rechtsnormen üblicherweise analysieren würde, nicht passen. Dies schafft in Theorie und Praxis Unsicherheit und Auslegungsschwierigkeiten, denen sich auch viele einzelne Randnummern dieses Werks in der zweiten Auflage (wieder) widmen (müssen).

Die zweite Auflage ist – dem Wunsch vieler Nutzer und des Verlags folgend – wesentlich umfassender angelegt, indem weite Teile der Anhänge zur EU-Prospektverordnung und nach der entsprechenden Änderung des Wertpapierprospektgesetzes, die neuen Paragraphen des WpPG insbesondere zur Prospekthaftung detailliert kommentiert werden. Da dies von den bisherigen Herausgebern neben der täglichen Praxis nicht zu leisten war, sind die Herausgeber sehr dankbar, viele weitere namhafte Autoren aus der Praxis gewonnen zu haben, um diese zusätzlichen Teile abzudecken.

Gerade bei dieser zweiten Auflage gebührt der Dank aber vor allem auch einigen helfenden Köpfen, insbesondere Herrn Dr. Dariush Bahreini und Herrn Philipp Henkes, ohne die die Überarbeitung mancher Teile insbesondere in der gebotenen Qualität nicht möglich gewesen wäre.

Die zweite Auflage reflektiert Literatur, Rechtsprechung und Praxis bis Juni 2016. Dadurch konnten nicht nur Neuauflagen anderer Kommentare, sondern auch die ersten Entwürfe der EU-Prospektverordnung, die das Wertpapierprospektgesetz auf Dauer ersetzen wird, berücksichtigt werden.

Die Herausgeber, im Oktober 2016

Vorwort zur 1. Auflage

Einen Kommentar zum Wertpapierprospektgesetz und der EU-Prospektverordnung zu schreiben, ist spannend, herausfordernd und undankbar zugleich. Spannend, weil es sich entgegen mancher Unkenrufe durchaus lohnt, an ein praxisorientiertes Rechtsgebiet wie das Kapitalmarktrecht auch von der akademisch-wissenschaftlichen Seite heranzutreten. Herausfordernd, weil die Rechtsmaterie weit verzweigt ist, oftmals wenig Literatur zur Verfügung steht und juristische wie praktische Gesichtspunkte mit nationalen und europäischen Rechtsnormen in Einklang gebracht werden müssen. Diese gesetzlichen Regelungen sind oft wenig aufeinander abgestimmt, geschweige denn mit Liebe zum Detail und Präzision entworfen. Undankbar ist diese Aufgabe, weil es wohl kaum eine Rechtsmaterie gibt, die in den letzten zehn Jahren – auch aufgrund der Rechtsentwicklungen auf europäischer Ebene – derartigen grundlegenden Änderungen unterworfen gewesen wäre. Der oftmals zitierte Begriff der „Aktienrechtsreform in Permanenz“ könnte nicht besser auf das Kapitalmarktrecht in Deutschland passen. Zudem ist kaum ein Rechtsgebiet durch eine vergleichbare Vielschichtigkeit der einzelnen Rechtssetzungsakte (EU-Prospektrichtlinie, EU-Prospektverordnung und weitere relevante EU-Verordnungen, Wertpapierprospektgesetz, CESR-Empfehlungen, CESR-Frequently Asked Questions etc.) gekennzeichnet.

Trotz dieses kritischen Befundes verfügt Deutschland über ein Kapitalmarktumfeld, das auch im Hinblick auf die rechtlichen Rahmenbedingungen so gut ausgestaltet ist, dass Unternehmen rechtssicher und im Großen und Ganzen effizient an den Kapitalmarkt treten können. Nach dem fundamentalen Wechsel der rechtlichen Basis durch EU-Prospektrichtlinie und Wertpapierprospektgesetz zwischen 2003 und 2005 ist es aus Sicht der Autoren den neu geschaffenen Prospektreferenten der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und der die Unternehmen begleitenden Banken- und Anwaltspraxis in ausgesprochen guter Kooperation gelungen, Standards (z. B. im Hinblick auf den Inhalt von Wertpapierprospekten) und rechtliche Auslegungen zu entwickeln, die auch verworrene oder widersprüchliche Rechtsnormen und schwierige Probleme in der Praxis einer vernünftigen Lösung zuführen.

Vor diesem Hintergrund fanden sich bereits im Jahr 2007 die Herausgeber dieses Kommentars zusammen, um ihre vielfältigen praktischen Erfahrungen mit Kapitalmarkttransaktionen und den einschlägigen Vorschriften zu Papier zu bringen. Allerdings war es genau diese tagtägliche umfangreiche Befassung mit der Materie, die es den Herausgebern schlicht nicht erlaubte, die Arbeiten früher abzuschließen. Dadurch wurde es aber wiederum möglich, nicht nur die einzelnen Vorschriften des Wertpapierprospektgesetzes und wesentliche Vorschriften der EU-Prospektverordnung, teilweise einschließlich der betreffenden Annexe, zu kommentieren, sondern auch mehrere im Laufe der letzten Jahre erschienene Kommentare, Monographien und Aufsätze einzuarbeiten und die Überarbeitung der EU-Prospektrichtlinie in Form der sog. Änderungsrichtlinie jedenfalls zu berücksichtigen. Die Kommentierung ist auf dem Stand von Januar 2011.

Wir danken dem Verlag Recht und Wirtschaft, der sein Vertrauen in uns über den langen Zeitraum zwischen Beginn des Projekts und dessen Umsetzung nicht aufgegeben hat. Durch die sehr zügige und professionelle Umsetzung der Manuskripte seitens des Verla-

Vorwort zur 1. Auflage

ges wurde das kurzfristige Erscheinen dieses Werkes erst ermöglicht. Dank gebührt zudem all den helfenden Händen (und Köpfen), insbesondere aber Daniela Helbig und Tatiana Marzoli, die sich undankbaren Aufgaben mit großem Engagement und Verstand gewidmet haben. Last but not least sei den Familien und Lebenspartnern der Herausgeber und Autoren gedankt, die es an unzähligen Wochenenden und Urlaubstagen geduldig ertragen haben, hinter wissenschaftlichem Ehrgeiz zurückstehen zu müssen.

Wie oben gesagt, lebt dieser Kommentar vom Anspruch, eine Verbindung zwischen Wissenschaft und Praxis herzustellen. Die Autoren freuen sich über Hinweise, Anregungen und Verbesserungsvorschläge zu diesem Werk.

Die Verfasser, im Februar 2011

Bearbeiterverzeichnis

RA Richard Bauer, LL.M. (University of Pennsylvania)	§ 6 WpPG, Art. 2a, 22, 26, Anh. XX, XXI ProspektVO, Art. 24 ProspektVO (gemeinsam mit Andreas Meyer)
RA Okko Hendrik Behrends	Art. 15, Anh. XII ProspektVO
RA Dr. Carsten Berrar, LL.M. (Harvard), Lic. en Droit (Paris II Panthéon-Assas)	§§ 13–16 WpPG, Art. 26a, Anh. XXIII, XXIV ProspektVO, Art. 6–12 TRS
RA Dr. Thomas Kopp, LL.M. (Duke University)	Art. 4, 13, Anh. I Ziff. 4–8, 10, 11, 14–19, 21–25, Anh. X ProspektVO (gemeinsam mit Manuel Metzner)
RA Manuel Metzner, LL.M. (Brigham Young University)	Art. 4, 13, Anh. I Ziff. 4–8, 10, 11, 14–19, 21–25, Anh. X ProspektVO (gemeinsam mit Thomas Kopp)
RA Dr. Andreas Meyer	§§ 5, 7, 8 WpPG, Art. 3, 4a, 5, Anh. I Ziff. 1, 9, 12, 13, 20.2, 20.5, 20.6, Anh. II, XXII ProspektVO, Art. 24 ProspektVO (gemeinsam mit Richard Bauer)
Cordula Müller, LL.M. (Universität Nijmegen)	§§ 26–34 WpPG, Art. 35, Anh. I Ziff. 2, 3, 20.1, 20.3, 20.4 ProspektVO
RA Dr. Mark K. Oulds	Art. 19–20a, Anh. XVI, XVII, XXX ProspektVO
RA Dr. York Schnorbus, LL.M. (University of Pennsylvania)	Vor §§ 1 ff., §§ 1–4, 36, 37 WpPG, Art. 23, 36 ProspektVO
RA Dr. Oliver Seiler, LL.M. (Cornell)	Vor §§ 21 ff. (gemeinsam mit Bernd Singhof), §§ 21–25 WpPG (gemeinsam mit Bernd Singhof), Art. 6, 17, Anh. III, XIV ProspektVO
RA Dr. Bernd Singhof, LL.M. (Cornell)	§§ 9–12, Vor §§ 21 ff. (gemeinsam mit Oliver Seiler), §§ 21–25 WpPG (gemeinsam mit Oliver Seiler), Art. 25, 28 ProspektVO
RA Tilman Wink, LL.M. (San Diego), Lic. en Droit (Bordeaux)	Art. 1, 2, 7–9, 12, 16, 26b, Anh. IV–VI, IX, XIII, XXV–XXVIII ProspektVO (gemeinsam mit Christoph Wolf)
RA Dr. Christoph Wolf, LL.M. (LSE), Maître en Droit (Montpellier)	§§ 17–20, 35 WpPG, Art. 1, 2, 7–9, 12, 16, 26b, Anh. IV–VI, IX, XIII, XXV–XXVIII ProspektVO (gemeinsam mit Tilman Wink)

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 (<i>weggefallen</i>).....	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

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) (ohne Kommentierung)	860
Artikel 11	Modul für durch Vermögenswerte unterlegte Wertpapiere („Asset backed securities“/ABS) (ohne Kommentierung)	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

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

Ziffer 23	Angaben von Seiten Dritter, Erklärungen von Seiten Sachverständiger und Interessenerklärungen.	1256
Ziffer 24	Einsichtbare 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 Schuldtitel und derivative Wertpapiere (Schema) (Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Stückelung von weniger als EUR 100 000)	1335
--	------

Anhang V

Mindestangaben für die Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel (Schema) (Schuldtitel mit einer Stückelung von weniger als EUR 100 000)	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
---	------

Anhang IX Mindestangaben für das Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere (Schema) (Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Mindeststückelung von EUR 100000)	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 100000 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

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

Abkürzungsverzeichnis

2. FMFG	Gesetz über den Wertpapierhandel und zur Änderung börsenrechtlicher und wertpapierrechtlicher Vorschriften (Zweites Finanzmarktförderungsgesetz) vom 26.7.1994, BGBl. I 1994, S. 1747, 1779
3. FMFG	Gesetz zur Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland (Drittes Finanzmarktförderungsgesetz) vom 24.3.1998, BGBl. I 1998, S. 529, 533
4. FMFG	Gesetz zur weiteren Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland (Viertes Finanzmarktförderungsgesetz) vom 21.6.2002, BGBl. I 2002, S. 2010, 2044
a.A.	anderer Ansicht
a.a.O.	am angegebenen Ort
a.E.	am Ende
a.F.	alte Fassung
ABl. EG	Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaft
ABl. EU	Amtsblatt der Europäischen Union
Abs.	Absatz
AcP	Archiv für die civilistische Praxis (Zeitschrift)
ADR	American Depositary Receipts
ÄnderungsRL	Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 zur Änderung der Richtlinie 2003/71/EG betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, und der Richtlinie 2004/109/EG zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einen geregelten Markt zugelassen sind, ABl. Nr. L 327 vom 11.12.2010, S. 1 („Änderungsrichtlinie“)
AG	Aktiengesellschaft; Die Aktiengesellschaft (Zeitschrift); Amtsgericht
AGB	Allgemeine Geschäftsbedingungen
AktG	Aktiengesetz
Alt.	Alternative
Anh.	Anhang
Anm.	Anmerkung
AnSVG	Gesetz zur Verbesserung des Anlegerschutzes (Anlegerschutzverbesserungsgesetz – AnSVG) vom 28.10.2004, BGBl. I 2004, S. 2630, 2649
AO	Abgabenordnung
AR	Aufsichtsrat
Art.	Artikel
ARUG	Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechterichtlinie (ARUG) vom 30.7.2009, BGBl. I 2009, S. 2479
Aufl.	Auflage
Az.	Aktenzeichen

Abkürzungsverzeichnis

BaFin/Bundesanstalt BAFinBefugV	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Verordnung zur Übertragung von Befugnissen zum Erlass von Rechtsverordnungen auf die Bundesanstalt für Finanzdienstleis- tungsaufsicht
BAKred	Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen
BAnz	Bundesanzeiger
BAWe	Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel
BAWe-Bekanntmachung	Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamts für den Wertpapier- handel zum Verkaufsprospektgesetz und Verkaufsprospekt-Ver- ordnung vom 6.9.1999, BAnz. Nr. 177, S. 16180
BB	Betriebs-Berater (Zeitschrift)
Bd.	Band
BDSG	Bundesdatenschutzgesetz
BeckRS	Beck online Rechtsprechung
Begr.	Begründung
betr.	betrifft
BFH	Bundesfinanzhof
BFuP	Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis (Zeitschrift)
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
BGBI.	Bundesgesetzblatt
BGH	Bundesgerichtshof
BGHZ	Entscheidungen des Bundesgerichtshofs in Zivilsachen
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
BilReG	Bilanzrechtsreformgesetz
BKR	Zeitschrift für Bank- und Kapitalmarktrecht
BMF-Schreiben	Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen
BMJ	Bundesministerium der Justiz
Börsenzulassungs- prospektrichtlinie	Richtlinie 2001/34/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28.5.2001 über die Zulassung von Wertpapieren zur amtlichen Börsennotierung und über die hinsichtlich dieser Wertpapiere zu veröffentlichenden Informationen, ABl. EG Nr. L 184 vom 6.7.2001, S. 1, zuletzt geändert durch Richtlinie 2005/1/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 9. März 2005 zur Änderung der Richtlinien 73/239/EWG, 85/ 611/EWG, 91/675/EWG, 92/49/EWG und 93/6/EWG des Rates sowie der Richtlinien 94/19/EG, 98/78/EG, 2000/12/EG, 2001/ 34/EG, 2002/83/EG und 2002/87/EG des Europäischen Parla- ments und des Rates zur Schaffung einer neuen Ausschusstruk- tur im Finanzdienstleistungsbereich
BörsG	Börsengesetz
BörsO FWB	Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse
BörsZulV	Börsenzulassungs-Verordnung (BörsZulV) in der Fassung der Bekanntmachung vom 9.9.1998, BGBI. I 1998, S. 2832
BR-Drucks.	Bundesrats-Drucksache
bspw.	beispielsweise
BT-Drucks.	Bundestags-Drucksache
BuB	Bankrecht und Bankpraxis
BVerfG	Bundesverfassungsgericht
BVerfGE	Entscheidungssammlung des Bundesverfassungsgerichts

BVerwG	Bundesverwaltungsgericht
BVerwGE	Entscheidungssammlung des Bundesverwaltungsgerichts
bzgl.	bezüglich
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
CESR	Committee of European Securities Regulators, www.esma.europa.eu
CESR's Advice	CESR's Advice on Level 2 Implementing Measures for the Prospectus Directive July 2003, Ref. CESR/03-208 CESR's Advice on Level 2 Implementing Measures for the Prospectus Directive December 2003, Ref. CESR/03-399 CESR's Advice to the European Commission on a possible amendment to Regulation (EC) 809/2004 regarding the historical financial information which must be included in a prospectus, October 2005, Ref. CESR/05-582, erhältlich unter www.esma.europa.eu
CESR-Public statement	CESR, Public statement, Ref: CESR/07-825, erhältlich unter www.esma.europa.eu
CRR	Capital Requirements Regulation
CSES	Centre for Strategy and Evaluation, www.cses.co.uk
DB	Der Betrieb (Zeitschrift)
d.h.	das heißt
D&O	Directors & Officers
DAI	Deutsches Aktieninstitut
DBAG	Deutsche Börse AG
DCGK	Deutscher Corporate Governance Kodex
DepotG	Depotgesetz
DiskE	Diskussionsentwurf
DRS	Deutscher Standardisierungsrat
DStR	Deutsches Steuerrecht (Zeitschrift)
DSW	Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz
DVFA	Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management
DZWir	Deutsche Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
E	Entwurf
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
EBT	Earnings Before Taxes
EGAktG	Einführungsgesetz zum Aktiengesetz
EGBGB	Einführungsgesetz zum Bürgerlichen Gesetzbuch
EHUG	Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossenschaftsregister sowie das Unternehmensregister vom 10.11.2006, BGBl. I 2006, S. 2553

Abkürzungsverzeichnis

Emissionsprospektrichtlinie	Richtlinie 89/298/EWG des Rates vom 17.4.1989 zur Koordinierung der Bedingungen für die Erstellung, Kontrolle und Verbreitung des Prospekts, der im Falle öffentlicher Angebote von Wertpapieren zu veröffentlichen ist, ABl. EG Nr. L 124 vom 5.5.1989, S. 8
ErfK	Erfurter Kommentar zum Arbeitsrecht
ESMA-Empfehlungen	ESMA update of the CESR recommendations – The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive
ESMA	European Securities and Markets Authority, Europäische Wertpapieraufsichtsbehörde
ESMA Recommendations	ESMA update of the CESR recommendations – The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive
ESME	European Securities Markets Expert Group, http://ec.europa.eu/internal_market/securities/esme/index_de.htm
ESTG	Einkommensteuergesetz
ESrR	Einkommensteuerrichtlinien
etc.	et cetera
EU	Europäische Union
EuGH	Europäischer Gerichtshof
EU IFRS	IAS/IFRS und damit verbundenen Auslegungen, die die Europäische Kommission im Verfahren nach Art. 3 der Verordnung 1602/2002 ins europäische Recht übernommen hat
EU-Prospektrichtlinie	EU-Prospektrichtlinie (s.u. „ProspektRL“)
EU-Prospektverordnung/ EU-ProspV	EU-Prospektverordnung (s. unten „ProspektVO“)
EuZW	Europäische Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
EWiR	Entscheidungen zum Wirtschaftsrecht (Zeitschrift)
EWIV	Europäische wirtschaftliche Interessenvereinigung
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
EWS	Europäisches Wirtschafts- und Steuerrecht (Zeitschrift)
f., ff.	folgende, fortfolgende
FASB	Financial Accounting Standards Board
FamFG	Gesetz über das Verfahren in Familiensachen und in den Angelegenheiten der freiwilligen Gerichtsbarkeit
FAZ	Frankfurter Allgemeine Zeitung
FFG	Finanzmarktförderungsgesetz
FinDAG	Finanzdienstleistungsaufsichtsgesetz – FinDAG vom 22.4.2002, BGBl. I 2002, S. 1310, zuletzt geändert durch Art. 9 des Ersten Gesetzes zur Novellierung von Finanzmarktvorschriften auf Grund europäischer Rechtsakte (Erstes Finanzmarktnovellierungsgesetz – 1. FiMaNoG) vom 30.06.2016, BGBl. I 2016, S. 1514
FMStFG	Gesetz zur Errichtung eines Finanzmarktstabilisierungsfonds (Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz – FMStFG) vom 17.10.2008, BGBl. I 2008, S. 1982

FMStFV	Verordnung zur Durchführung des Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetzes (Finanzmarktstabilisierungsfonds-Verordnung) vom 20.10.2008, eBAnz AT 123 2008 V1
Fn.	Fußnote
FRUG	Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (RL 2004/39/EG, MiFID) und der Durchführungsrichtlinie (RL 2006/73/EG) der Kommission vom 16.7.2007, BGBl. I 2007, S. 1330
FS	Festschrift
FWB	Frankfurter Wertpapierbörse
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
GbR	Gesellschaft bürgerlichen Rechts
gem.	gemäß
GenG	Gesetz betreffend die Erwerbs- und Wirtschaftsgenossenschaften
GesR	Gesellschaftsrecht
GG	Grundgesetz
ggf.	gegebenenfalls
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GmbHG	Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung
GmbHR	GmbH-Rundschau
GPR	Zeitschrift für Gemeinschaftsprivatrecht
Großkomm.	Großkommentar
GoB	Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung
GVG	Gerichtsverfassungsgesetz
HdJ	Handbuch des Jahresabschlusses
HFA	Hauptfachausschuss des IDW
HGB	Handelsgesetzbuch
HGBEG	Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch
h.L.	herrschende Lehre
h.M.	herrschende Meinung
Hrsg.	Herausgeber
HV	Hauptversammlung
IAASB	International Auditing and Assurance Standards Board
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IAS-Verordnung	Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards, ABl. EG Nr. L 243 vom 11.9.2002, S. 1
i. d. F.	in der Fassung
i. d. R.	in der Regel
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IDW PH	IDW Prüfungshinweis
IDW PS	IDW Prüfungsstandard
IDW RH	IDW Rechnungslegungshinweis

Abkürzungsverzeichnis

i. E.	im Ergebnis
i. e. S.	im engeren Sinne
IFLR	International Financial Law Review
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
InsO	Insolvenzordnung
InstitutsVergV	Institutsvergütungsverordnung
InvG	Investmentgesetz
IOSCO	International Organization of Securities Commissions, www.iosco.org
IOSCO Disclosure Standards 1998	International Disclosure Standards for Cross-Border Offerings and Initial Listings by Foreign Issuers, Report of IOSCO, September 2008
IPO	Initial Public Offering
i. R. d.	im Rahmen der
i. S. d.	im Sinne des
ISIN	International Securities Identification Number
IStR	Internationales Steuerrecht (Zeitschrift)
i. V. m.	in Verbindung mit
JR	Juristische Rundschau (Zeitschrift)
JStG 2009	Jahressteuergesetz 2009 vom 19.12.2008, BGBl. I 2008, S. 2794
JURI Committee	European Parliament Legal Affairs Committee
JZ	Juristenzeitung
KAGG	Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften
KapMuG	Gesetz über Musterverfahren in kapitalmarktrechtlichen Strei- tigkeiten (Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz) vom 16.8.2005, BGBl. I 2005, S. 2437
KG	Kommanditgesellschaft
KGaA	Kommanditgesellschaft auf Aktien
KG Berlin	Kammergericht Berlin
KölnKomm.	Kölner Kommentar
Komm.	Kommentar
KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
KoR	Kapitalmarktorientierte Rechnungslegung
KSchG	Kündigungsschutzgesetz
KStG	Körperschaftsteuergesetz
KWG	Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz)
LG	Landgericht
lit.	litera
Marktmissbrauchs- richtlinie	Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Ra- tes vom 28. Januar 2003 über Insider-Geschäfte und Marktmani- pulation (Marktmissbrauch), ABl. EG Nr. 96 vom 12.4.2003, S. 16

Marktmissbrauchs- verordnung	Verordnung 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16.4.2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission, ABl. EU L 173 vom 12.6.2014, S. 1
MiFID	Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21.4.2004 über Märkte für Finanzinstrumente, zur Änderung der Richtlinien 85/611/EWG und 93/6/EWG des Rates und der Richtlinie 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 93/22/EWG des Rates, ABl. EU Nr. L 145 vom 30/04/2004, S. 1
MD&A	Management's Discussion and Analysis
MDR	Monatsschrift für Deutsches Recht (Zeitschrift)
Mio.	Millionen
MMR	MultiMedia und Recht (Zeitschrift)
MoMiG	Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen
Mrd.	Milliarden
MünchHdb. AG	Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts: Aktiengesellschaft
MVP	Melde- und Veröffentlichungsplattform
m. w. N.	mit weiteren Nachweisen
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotation
n. F.	neue Fassung
NJW	Neue Juristische Wochenschrift
NJW-RR	NJW-Rechtsprechungs-Report
Nr.	Nummer
NYSE	New York Stock Exchange
NZA	Neue Zeitschrift für Arbeitsrecht
NZG	Neue Zeitschrift für Gesellschaftsrecht
o. Ä.	oder Ähnliches
OECD	Organisation for Economic Cooperation and Development
oHG	Offene Handelsgesellschaft
OLG	Oberlandesgericht
OTC	Over the counter
OWiG	Gesetz über Ordnungswidrigkeiten
ProspektRL/EU- Prospektrichtlinie	Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4.11.2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG, ABl. EU Nr. L 345 vom 31.12.2003, S. 64

Abkürzungsverzeichnis

Prospektrichtlinie- Umsetzungsgesetz	Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4.11.2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG vom 22.6.2005, BGBl. I 2005, S. 1698
ProspektVO/EU- Prospektverordnung/ EU-ProspV	Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die in Prospekten enthaltenen Informationen sowie das Format, die Aufnahme von Informationen mittels Verweis und die Veröffentlichung solcher Prospekte und die Verbreitung von Werbung, ABl. EG Nr. L 149 vom 30. April 2004, in der berichtigten Fassung vom 18.7.2005, ABl. EU Nr. L 186, S. 3 zuletzt geändert durch Delegierte Verordnung (EU) 2016/301 der Kommission vom 30. November 2015 zur Ergänzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die Billigung und Veröffentlichung des Prospekts und die Verbreitung von Werbung und zur Änderung der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission
RebelsZ	Rebels Zeitschrift für ausländisches und internationales Privatrecht
RefE	Referentenentwurf
RegBegr	Regierungsbegründung
RegE	Regierungsentwurf
REIT	Real Estate Investment Trust
REITG	Gesetz über deutsche Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen
RG	Reichsgericht
RGZ	Entscheidungssammlung des Reichsgerichts in Zivilsachen
RIW	Recht der Internationalen Wirtschaft (Zeitschrift)
RL 78/660/EWG	Vierte Richtlinie des Rates vom 25. Juli 1978 auf Grund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den Jahresabschluss von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen (78/660/EWG), ABl. EG Nr. L 222 vom 14.8.1978, S. 11
RL 83/349/EWG	Siebte Richtlinie des Rates vom 13. Juni 1983 auf Grund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss (83/349/EWG), ABl. EG Nr. L 193 vom 18.7.1983, S. 1
RL 2006/43/EG	Richtlinie 2006/43/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 17. Mai 2006 über Abschlussprüfungen von Jahresabschlüssen und konsolidierten Abschlüssen, zur Änderung der Richtlinien 78/660/EWG und 83/349/EWG des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 84/253/EWG des Rates, ABl. EU Nr. L 157 vom 9.6.2006, S. 87

RL 2007/14/EG	Richtlinie 2007/14/EG der Kommission vom 8. März 2007 mit Durchführungsbestimmungen zu bestimmten Vorschriften der Richtlinie 2004/109/EG zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind, ABl. EU Nr. L 69 vom 8.3.2007, S. 27
Rn.	Randnummer
Rspr.	Rechtsprechung
Rz.	Randzahl
S.	Seite; Satz
s.	siehe
SE	Societas Europaea; Europäische Gesellschaft
SEC	Securities and Exchange Commission
SIC	Standing Interpretation Committee
s. o.	siehe oben
sog.	so genannte (-r, -s)
s. u.	siehe unten
StGB	Strafgesetzbuch
Transparenzrichtlinie	Richtlinie 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Dezember 2004 zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG, ABl. EG Nr. L 390, S. 38 vom 31.12.2004, zuletzt geändert durch Richtlinie 2013/50/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 22. Oktober 2013 zur Änderung der Richtlinie 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rates zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, sowie der Richtlinie 2007/14/EG der Kommission mit Durchführungsbestimmungen zu bestimmten Vorschriften der Richtlinie 2004/109/EG, ABl. L 294 vom 6.11.2013, S. 13
TranspRLDV	Verordnung zur Umsetzung der Richtlinie 2007/14/EG der Kommission vom 8. März 2007 mit Durchführungsbestimmungen zu bestimmten Vorschriften der Richtlinie 2004/109/EG zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen sind (Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung)
TransPuG	Transparenz- und Publizitätsgesetz vom 19.7.2002, BGBl. I 2002, S. 2681

Abkürzungsverzeichnis

TRS	Delegierte Verordnung (EU) 2016/301 vom 30.11.2015 zur Ergänzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates durch technische Regulierungsstandards für die Billigung und Veröffentlichung des Prospekts und die Verbreitung von Werbung und zur Änderung der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission
TUG	Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz vom 5.1.2007, BGBl. I 2007, S. 10
Tz.	Textziffer
u. a.	unter anderem
u. Ä.	und Ähnliches
u. E.	unseres Erachtens
UMAG	Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts
Umsetzungsgesetz 2010	Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2010/73/EU und zur Änderung des Börsengesetzes vom 26.06.2012, BGBl. I 2012, S. 1375 ff., beschlossen am 24.05.2012, basierend auf RegE zum Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2010/73/EU und zur Änderung des Börsengesetzes vom 30.11.2011 (BT-Drucks. 17/8684, bereits mit Stellungnahme des Bundesrats vom 15.02.2012) sowie Beschlussempfehlung und Bericht des Finanzausschusses, BT-Drucks. 17/9645
UmwG	Umwandlungsgesetz
Urt.	Urteil
USA	United States of America
US GAAP	US Generally Accepted Accounting Principles
US GAAS	US Generally Accepted Auditing Standards
usw.	und so weiter
u. U.	unter Umständen
v. a.	vor allem
VerkProspG	Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz (Verkaufsprospektgesetz)
VerkProspVO	Verordnung über Wertpapier-Verkaufsprospekte (Verkaufsprospektverordnung) in der Fassung der Bekanntmachung vom 9.9.1998, BGBl. I 1998, S. 2853
VermVerkProspV	Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte (Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung – VermVerkProspV) vom 16.12.2004, BGBl. I 2004, S. 3464
VermVerkProspGebV	Vermögensanlagen-Verkaufsprospektgebührenverordnung (Verordnung über die Gebühren für Amtshandlungen betreffend Verkaufsprospekt) vom 29.6.2005, BGBl. I 2005, S. 1873
VerwArch	Verwaltungsarchiv (Zeitschrift)
VG	Verwaltungsgericht
VGH	Verwaltungsgerichtshof
vgl.	vergleiche
VGR	Gesellschaftsrechtliche Vereinigung
VO	Verordnung

XXX

VO 2273/2003	Verordnung (EG) Nr. 2273/2003 der Kommission vom 22. Dezember 2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates? Ausnahmeregelungen für Rückkaufprogramme und Kursstabilisierungsmaßnahmen, ABl. EU Nr. L 336 vom 23.12.2003, S. 33 ff.
VO 2238/2004	Verordnung (EG) Nr. 2238/2004 der Kommission vom 29. Dezember 2004 zur Änderung der Verordnung (EG) Nr. 1725/2003 betreffend die Übernahme bestimmter internationaler Rechnungslegungsstandards in Übereinstimmung mit der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend IFRS 1 und IAS Nrn. 1 bis 10, 12 bis 17, 19 bis 24, 27 bis 38, 40 und 41 und SIC Nrn. 1 bis 7, 11 bis 14, 18 bis 27 und 30 bis 33, ABl. EU Nr. L 394 vom 31.12.2004 S. 1 ff.
VO 1787/2006	Verordnung (EG) Nr. 1787/2006 der Kommission vom 4. Dezember 2006 Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die in Prospekten enthaltenen Informationen sowie das Format, die Aufnahme von Informationen mittels Verweis und die Veröffentlichung solcher Prospekte und die Verbreitung von Werbung, ABl. EU Nr. L 337 vom 5.12.2006 S. 17 ff.
VO 211/2007	Verordnung (EG) Nr. 211/2007 der Kommission vom 27. Februar 2007 zur Änderung der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Finanzinformationen, die bei Emittenten mit komplexer finanztechnischer Vorgeschichte oder bedeutenden finanziellen Verpflichtungen im Prospekt enthalten sein müssen, ABl. EU Nr. 61 vom 28.2.2007 S. 24 ff.
VO 1569/2007	Verordnung (EG) Nr. 1569/2007 der Kommission vom 21. Dezember 2007 über die Einrichtung eines Mechanismus zur Festlegung der Gleichwertigkeit der von Drittstaatemittenten angewandten Rechnungslegungsgrundsätze gemäß den Richtlinien 2003/71/EG und 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rates, ABl. EU Nr. L 340 vom 22.12.2007 S. 66 ff.
VuR	Verbraucher und Recht (Zeitschrift)
VwGO	Verwaltungsgerichtsordnung
VwKostG	Verwaltungskostengesetz
VwVfG	Verwaltungsverfahrensgesetz
VwVG	Verwaltungs-Vollstreckungsgesetz
WKN	Wertpapier-Kennnummer
WM	Wertpapier-Mitteilungen (Zeitschrift)
WpAIV	Wertpapierhandelsanzeige- und Insiderverzeichnisverordnung
WPg	Die Wirtschaftsprüfung (Zeitschrift)
WpHG	Wertpapierhandelsgesetz

Abkürzungsverzeichnis

WpPG	Gesetz über die Erstellung, Billigung und Veröffentlichung des Prospekts, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei der Zulassung von Wertpapieren zum Handel an einem organisierten Markt zu veröffentlichen ist (Wertpapierprospektgesetz) vom 22.6.2005, BGBl. I 2005, S. 1698
WpPGebV	Verordnung über die Erhebung von Gebühren nach dem Wertpapierprospektgesetz (Wertpapierprospektgebührenverordnung – WpPGebV) vom 29.6.2005, BGBl. I 2005, S. 1875, zuletzt geändert durch Art. 4 des Gesetzes zur Strukturreform des Gebührenrechts des Bundes vom 7.8.2013, BGBl. I 2013, S. 3154
WPO	Wirtschaftsprüferordnung
WpÜG	Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz
WpÜG-AngVO	WpÜG-Angebotsverordnung
WpÜG-GebVO	WpÜG-Gebührenverordnung
WuB	Entscheidungssammlung zum Wirtschafts- und Bankrecht (Zeitschrift)
ZAP	Zeitschrift für die Anwaltpraxis
z. B.	zum Beispiel
ZBB	Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft
ZfgK	Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen
ZfIR	Zeitschrift für Immobilienrecht
ZGR	Zeitschrift für Unternehmens- und Gesellschaftsrecht
ZHR	Zeitschrift für das gesamte Handels- und Wirtschaftsrecht
Ziff.	Ziffer
ZIP	Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
zit.	zitiert
ZNotP	Zeitschrift für die Notarpraxis
ZPO	Zivilprozessordnung
ZRP	Zeitschrift für Rechtspolitik
zzgl.	zuzüglich

Literaturverzeichnis

1. Kommentare, Handbücher und Monografien

- Arndt/Voß* (Hrsg.), Verkaufprospektgesetz und Vermögensanlagen-Verkaufprospektverordnung, 1. Aufl., München 2008 (zit.: *Bearbeiter*, in: Arndt/Voß, VerkProspG)
- Assies/Beule/Heise/Strube* (Hrsg.), Handbuch des Fachanwalts, Bank- und Kapitalmarktrecht, Köln 2008 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assies/Beule/Heise/Strube, Bank- und Kapitalmarktrecht)
- Assmann/Lenz/Ritz*, Verkaufprospektgesetz, Verkaufprospekt-Verordnung und Verkaufprospektgebührenverordnung, 1. Aufl., Köln 2001 mit Nachtrag (Stand: September 2002) (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Lenz/Ritz, VerkProspG); in 2. Aufl. als Assmann/Schlitt/von Kopp-Colomb (s. dort)
- Assmann/Pöttsch/Uwe H. Schneider*, Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, 2. Aufl., Köln 2013 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Pöttsch/Uwe H. Schneider, WpÜG)
- Assmann/Schlitt/von Kopp-Colomb*, Wertpapierprospektgesetz Verkaufprospektgesetz, 2. Aufl., Köln 2010 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Schlitt/von Kopp-Colomb, WpPG/VerkProspG), in 1. Aufl. als Assmann/Lenz/Ritz (s. dort)
- Assmann/Uwe H. Schneider*, Wertpapierhandelsgesetz, 6. Aufl., Köln 2012 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Uwe H. Schneider, WpHG)
- Assmann/Schütze*, Handbuch des Kapitalanlagerechts, 4. Aufl., München 2015 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Schütze, Handbuch des Kapitalanlagerechts)
- Baetge/Kirsch/Thiele*, Bilanzen, 9. Aufl. 2007
- Baetge/Wollmert/Kirsch/Oser/Bischof*, Rechnungslegung nach IFRS, 2. Aufl., Stand: Mai 2014
- Bamberger/Roth*, Beck'scher OnlineKommentar BGB, Stand: 40. Edition 2016 (zit.: *Bearbeiter*, in: BeckOK-BGB)
- Baumbach/Hopt*, Handelsgesetzbuch, 36. Aufl., München 2014
- Baumbach/Lauterbach/Albers/Hartmann*, ZPO, 67. Aufl., München 2009
- Baums/Thoma*, Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, Loseblatt-Sammlung, Köln, Stand: 3. Lieferung November 2008 (zit.: *Bearbeiter*, in: Baums/Thoma, WpÜG)
- Bohnert*, Ordnungswidrigkeitengesetz, Kommentar, 2. Aufl., München 2007 (zit.: *Bohnert*, OWiG)
- Bosch/Groß*, Emissionsgeschäft, 2. Aufl. 2000 (aus Bankrecht und Bankpraxis [BuB] 12.97) (zit.: *Bearbeiter*, in: Bosch/Groß, Emissionsgeschäft)
- Budde/Förschle/Winkeljohann*, Sonderbilanzen 4. Aufl., München 2008
- Carl/Machunsky*, Der Wertpapier-Verkaufprospekt, 1. Aufl., Göttingen 1992
- Canaris*, Bankvertragsrecht, 3. Aufl. 1988; zugleich 10. Lieferung zu: Großkommentar zum HGB, 4. Aufl.
- Claussen*, Bank- und Börsenrecht, 5. Aufl., München 2014
- Denninger*, Grenzüberschreitende Prospekthaftung und Internationales Privatrecht, 2015
- Derleder/Knops/Bamberger*, Handbuch zum deutschen und europäischen Bankrecht, Heidelberg 2004
- Dittrich*, Die Privatplatzierung im deutschen Kapitalmarktrecht, 1. Aufl., Frankfurt a. M. u. a. 1998