

Prospektrecht Kommentar

ProspVO · WpPG · DelVO 2019/979
DelVO 2019/980 · VermAnlG
VermVerkProspV

herausgegeben von

Prof. Dr. Heinz-Dieter Assmann
em. Universitätsprofessor, Tübingen,
Of Counsel, Stuttgart

Prof. Dr. Michael Schlitt
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main,
Honorarprofessor, Universität zu Köln

Wolf von Kopp-Colomb
Leitender Regierungsdirektor,
Referatsleiter bei der BaFin,
Frankfurt am Main

4. neu bearbeitete und erweiterte Auflage

2022

ottoschmidt

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/Dohl 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>Moller/Habermann</i>)	259
Art 16	Risikofaktoren (<i>Scholl/Dohl und Schlitt</i>)	283

Inhaltsverzeichnis

	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/Dohl</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	Nachtrage 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 Registrierungsformularen (<i>von Kopp Colomb</i>) ¹	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

Inhaltsverzeichnis

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 fehlerhaftem 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 <i>(aufgehoben)</i>	802
§ 32 Auskunftspflicht von Wertpapierdienstleistungsunternehmen <i>(Assmann)</i>	802

**C Delegierte Verordnung (EU) 2019/979 (DeIVO 2019/979)
(ABl EU Nr L 166 v 21 6 2019, S 1)**

Textabdruck, Artikel und Anhang 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

Inhaltsverzeichnis

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 (DeIVO 2019/980)
(ABl EU Nr L 166 v 21 6 2019, S 26)**

Textabdruck der Artikel, Anhang 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 Sekundaremissionen 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 Sekundaremissionen von Nichtdividendenwerten	830
Artikel 10 Registrierungsformular für forderungsbesicherte Wertpapiere („Asset backed securities/ABS“)	830
Artikel 11 Registrierungsformular für Nichtdividendenwerte, die von Drittlandern 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 Sekundaremissionen 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 Sekundaremissionen 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

Inhaltsverzeichnis

	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 Nachfrage 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 diesbezoglicher 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 Sekundaremissionen 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 Sekundaremissionen 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 Sekundaremissionen von Dividendenwerten oder Anteilsschemen, 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 Sekundaremissionen 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 Zahlungen 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

Inhaltsverzeichnis

	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>Moller/Habermann</i>)	1276
Anhang 24 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte (<i>Moller/Habermann</i>)	1282
Anhang 25 Registrierungsformular beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte (<i>Moller/Habermann</i>)	1298
Anhang 26 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Dividendenwerte (<i>Moller/Habermann</i>)	1309
Anhang 27 Wertpapierbeschreibung beim EU-Wachstumsprospekt für Nichtdividendenwerte (<i>Moller/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

XX

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 Gultigkeit 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

Inhaltsverzeichnis

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