

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	VII

## 1. Teil. Börsengesetz

A. Vorbemerkungen .....	2
B. Kommentierung .....	27

### Abschnitt 1. Allgemeine Bestimmungen über die Börsen und ihre Organe

§ 1 Anwendungsbereich .....	27
§ 2 Börsen .....	28
§ 3 Aufgaben und Befugnisse der Börsenaufsichtsbehörde .....	40
§ 4 Erlaubnis .....	54
§ 5 Pflichten des Börsenträgers .....	60
§ 6 Inhaber bedeutender Beteiligungen .....	68
§ 7 Handelsüberwachungsstelle .....	75
§ 8 Zusammenarbeit .....	82
§ 9 Anwendbarkeit kartellrechtlicher Vorschriften .....	82
§ 10 Verschwiegenheitspflicht .....	85
§ 11 Untersagung der Preisfeststellung für ausländische Währungen .....	86
§ 12 Börsenrat .....	86
§ 13 Wahl des Börsenrates .....	88
§ 14 (weggefallen) .....	88
§ 15 Leitung der Börse .....	94
§ 16 Börsenordnung .....	100
§ 17 Gebühren und Entgelte .....	103
§ 18 Sonstige Benutzung von Börseneinrichtungen .....	107
§ 19 Zulassung zur Börse .....	107
§ 20 Sicherheitsleistungen .....	116
§ 21 Externe Abwicklungssysteme .....	118
§ 22 Sanktionsausschuss .....	119

### Abschnitt 2. Börsenhandel und Börsenpreisfeststellung

§ 23 Zulassung von Wirtschaftsgütern und Rechten .....	122
§ 24 Börsenpreis .....	123
§ 25 Aussetzung und Einstellung des Handels .....	130
§ 26 Verleitung zu Börsenspekulationsgeschäften .....	135

### Abschnitt 3. Skontroführung und Transparenzanforderungen an Wertpapierbörsen

§ 27 Zulassung zum Skontroführer .....	136
§ 28 Pflichten des Skontroführers .....	140
§ 29 Verteilung der Skontren .....	143

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
§ 30 Vorhandelstransparenz bei Aktien und Aktien vertretenden Zertifikaten ...	144
§ 31 Nachhandelstransparenz bei Aktien und Aktien vertretenden Zertifikaten	145
Abschnitt 4. Zulassung von Wertpapieren zum Börsenhandel	
§ 32 Zulassungspflicht .....	146
§ 33 Einbeziehung von Wertpapieren in den regulierten Markt .....	172
§ 34 Ermächtigungen .....	175
§ 35 Verweigerung der Zulassung .....	175
§ 36 Zusammenarbeit in der Europäischen Union .....	177
§ 37 Staatliche Schuldverschreibungen .....	178
§ 38 Einführung .....	179
§ 39 Widerruf der Zulassung bei Wertpapieren .....	182
§ 40 Pflichten des Emittenten .....	200
§ 41 Auskunftserteilung .....	201
§ 42 Teilbereiche des regulierten Marktes mit besonderen Pflichten für Emittenten .....	202
§ 43 Verpflichtung des Insolvenzverwalters .....	205
§§ 44-47 (weggefallen) .....	206
Abschnitt 5. Freiverkehr	
§ 48 Freiverkehr .....	206
Abschnitt 6. Straf- und Bußgeldvorschriften; Schlussvorschriften	
§ 49 Strafvorschriften .....	212
§ 50 Bußgeldvorschriften .....	212
§ 51 Geltung für Wechsel und ausländische Zahlungsmittel .....	213
§ 52 Übergangsregelungen .....	214

## 2. Teil. Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt an einer Wertpapierbörse (Börsenzulassungs-Verordnung – BörsZulV)

A. Vorbemerkungen .....	218
B. Kommentierung .....	226
Erstes Kapitel. Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt	
Erster Abschnitt. Zulassungsvoraussetzungen	
§§ 1 bis 12 .....	226
Zweiter Abschnitt. (weggefallen)	
Dritter Abschnitt. Zulassungsverfahren	
§§ 48 bis 52 .....	239
Zweites Kapitel. Pflichten des Emittenten zugelassener Wertpapiere	
Erster Abschnitt. (weggefallen)	
Zweiter Abschnitt.	
§§ 63 bis 70 .....	247
Drittes Kapitel. Schlussvorschriften	
§§ 71 bis 73 .....	248



# Inhaltsverzeichnis

## 3. Teil. 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 – WpPG)

	Seite
A. Vorbemerkungen .....	252
B. Kommentierung .....	259
Abschnitt 1. Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	
§ 1 Anwendungsbereich .....	259
§ 2 Begriffsbestimmungen .....	264
§ 3 Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts und Ausnahmen im Hinblick auf die Art des Angebots .....	292
§ 4 Ausnahmen von der Pflicht zur Veröffentlichung eines Prospekts im Hinblick auf bestimmte Wertpapiere .....	305
Abschnitt 2. Erstellung des Prospekts	
§ 5 Prospekt .....	324
§ 6 Basisprospekt .....	331
§ 7 Mindestangaben .....	336
§ 8 Nichtaufnahme von Angaben .....	339
§ 9 Gültigkeit des Prospekts, des Basisprospekts und des Registrierungs- formulars .....	348
§ 10 Jährliches Dokument (weggefallen) .....	351
§ 11 Angaben in Form eines Verweises .....	351
§ 12 Prospekt aus einem oder mehreren Einzeldokumenten .....	354
Abschnitt 3. Billigung und Veröffentlichung des Prospekts	
§ 13 Billigung des Prospekts .....	357
§ 14 Hinterlegung und Veröffentlichung des Prospekts .....	366
§ 15 Werbung .....	372
§ 16 Nachtrag zum Prospekt, Widerrufsrecht des Anlegers .....	376
Abschnitt 4. Grenzüberschreitende Angebote und Zulassung zum Handel	
§ 17 Grenzüberschreitende Geltung gebilligter Prospekte .....	392
§ 18 Bescheinigung der Billigung .....	394
Abschnitt 5. Sprachenregelung und Emittenten mit Sitz in Drittstaaten	
§ 19 Sprachenregelung .....	396
§ 20 Drittstaatemittenten .....	401
Abschnitt 6. Prospekthaftung	
§ 21 Haftung bei fehlerhaftem Börsenzulassungsprospekt .....	402
§ 22 Haftung bei sonstigem fehlerhaftem Prospekt .....	472
§ 23 Haftungsausschluss .....	476
§ 24 Haftung bei fehlendem Prospekt .....	481
§ 25 Unwirksame Haftungsbeschränkung; sonstige Ansprüche .....	485
Abschnitt 7. Zuständige Behörde und Verfahren	
§ 26 Befugnisse der Bundesanstalt .....	492
§ 27 Verschwiegenheitspflicht .....	497

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
§ 28 Zusammenarbeit mit zuständigen Stellen in anderen Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums .....	499
§ 28 a Zusammenarbeit der mit der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde.....	501
§ 29 Vorsichtsmaßnahmen .....	501
§ 30 Bekanntmachung von Maßnahmen .....	502
§ 31 Sofortige Vollziehung .....	503
Abschnitt 8. Sonstige Vorschriften	
§ 32 Auskunftspflicht von Wertpapierdienstleistungsunternehmen .....	503
§ 33 Gebühren und Auslagen .....	503
§ 34 Benennungspflicht .....	504
§ 35 Bußgeldvorschriften .....	504
§ 36 Übergangsbestimmungen .....	505
§ 37 Übergangsbestimmungen zur Aufhebung des Verkaufsprospektgesetzes .....	506
Stichwortverzeichnis .....	509