

Inhaltsverzeichnis

	Seite	Rand- nummer
Vorwort.....	5	
Inhaltsübersicht	7	
Abkürzungsverzeichnis.....	25	
I. Rechtsgrundlagen	31	1– 3
1. Spezialgesetze.....	31	2
2. Bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung (Vertrauenshaftung).....	32	3
II. Börsenzulassungsprospekt – Wertpapiere im amtlichen Markt (bis 30.6.2005 gemäß BörsG)	34	4–111
1. Prospektpflicht.....	34	5– 6
2. Befreiung von der Prospektpflicht	35	7–24
a) Befreiung bezüglich bestimmter Wertpapiere.....	35	8– 14
b) Befreiung bezüglich bestimmter zum Handel zugelassener Wertpapiere	38	15– 21
c) Befreiung bezüglich bestimmter Anlegergruppen	41	22
d) Befreiung bezüglich einzelner Angaben	41	23– 24
3. Prospekt	42	25– 81
a) Angaben über Prospektverantwortliche	44	30
b) Angaben über die Wertpapiere.....	44	30
aa) Allgemeine Angaben.....	44	31– 45
(1) Beschlüsse, Ermächtigungen, Genehmigungen, Eintragungen	45	32
(2) Art, Stückzahl, Nummern der Wertpapiere....	45	33
(3) Steuern.....	45	34
(4) Übertragbarkeit/Handelbarkeit der Wertpapiere	45	35
(5) Börsen	46	36
(6) Zahl- u. Hinterlegungsstellen.....	46	37
(7) Teilbeträge bei internationalen Emissionen	46	38
(8) Zeichnungs- oder Verkaufspreis.....	46	39
(9) Bezugsrechte.....	47	40
(10) Entgegennahme von Zeichnungen.....	47	41
(11) Ausstattung ausgedruckter Stücke.....	47	42
(12) Emissionsbegleitende Finanzinstitute	48	43
(13) Nettoerlös der Emission für den Emittenten...	48	44
(14) Wertpapier-Kenn-Nummer.....	48	45

bb)	Besondere Angaben über Aktien.....	49	46–54
	(1) Unterbringung der Aktien.....	49	46
	(2) Merkmale der Aktien.....	49	47
	(3) Die mit Aktien verbundenen Rechte.....	49	47
	(4) Dividendenberechtigung.....	49	48
	(5) Zeichnungs- und Verkaufspreis.....	49	48
	(6) Ausübung von Bezugsrechten.....	50	49
	(7) Emissionskosten.....	50	50
	(8) Kauf- oder Umtauschgebote.....	51	51
	(9) Stellen zur Unterlageneinsicht.....	51	52
	(10) Notierungszeitpunkt.....	51	52
	(11) Zur Verfügung gestellte Aktienstücke.....	51	53
	(12) Lock-Up-Vereinbarung/Veräußerungs- verbote.....	51	54
cc)	Besondere Angaben über andere Wertpapiere als Aktien.....	52	55–56
c)	Angaben über den Emittenten.....	53	57–74
aa)	Allgemeine Angaben zum Emittenten.....	53	57
bb)	Angaben über das Kapital des Emittenten.....	53	58–60
cc)	Angaben über die Geschäftstätigkeit des Emittenten.....	55	61–64
	(1) Grundsätzliche Angaben bei allen Wertpapieren.....	55	62–63
	(2) Zusätzliche Angaben bei der Zulassung von Aktien.....	56	64
dd)	Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten.....	57	65–71
	(1) Bilanzen, Gewinn- und Verlustrechnungen....	57	65–66
	(2) Konzernabschlüsse.....	58	67
	(3) Herkunft und Verwendung von Finanzmitteln.....	58	68
	(4) Einzelangaben über Unternehmens- beteiligungen des Emittenten.....	58	69
	(5) Weitere Besonderheiten bei Aktien.....	59	70
	(6) Besonderheiten bei Schuldverschreibungen....	60	71
ee)	Angaben über Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane des Emittenten.....	60	72–73
ff)	Angaben über den jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten des Emittenten.....	61	74
d)	Angaben bei aktienvertretenden Zertifikaten.....	61	75
e)	Prospektinhalt in Sonderfällen.....	61	76–77
f)	Zusätzliche Anforderungen bei Investmentaktien- gesellschaften.....	62	78–81
4.	Prospekterarbeitung/Zulassung/unvollständiger Prospekt....	64	82–83

5. Prospekthaftung	65	84–111
a) Haftungsbegründender Tatbestand	65	84– 92
aa) Adressatenhorizont	65	84
bb) Unrichtigkeit	66	84– 87
cc) Wesentlichkeit	67	88
dd) Aktualitätsgebot, Nachtrag, Berichtigung	68	89– 90
ee) Zulassung der Wertpapiere, anderweitige Publikationen	69	91
ff) Erwerb aufgrund Prospekt	70	92
b) Haftungsadressaten	70	93– 97
aa) Emittent, Emissionsbegleiter	70	93
bb) Eigenes wirtschaftliches Interesse	71	94
cc) Bankenkonsortium	71	95
dd) Berater, Sachverständige	72	96
ee) Privilegierung für Emittenten mit Sitz im Ausland	72	97
c) Haftungsbeschränkungen	73	98
d) Verschulden	73	99–102
e) Beweislastumkehr	74	103–105
f) Schadenersatz	76	106–108
g) Verjährung/Übergangsbestimmungen	77	109–111
III. Geregelter Markt/außerbörsliches IPO/Listing im Freiverkehr (bis 30. 6. 2005 gemäß VerkProspG)	79	112–162
1. Prospektpflicht	79	114–116
2. Ausnahmen	81	117–132
a) Ausnahmen im Hinblick auf die Art des Angebots	81	117–123
aa) Angebot an beruflich oder gewerblich handelnde Personen	81	118
bb) Angebot an begrenzten Personenkreis	81	119–121
cc) Angebot an Arbeitnehmer	82	122
dd) Angebot im Rahmen der Bagatellgrenze	83	123
ee) Angebot als Teil einer Emission unter bestehendem Prospekt	83	123
b) Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Emittenten	83	124–127
aa) Staatliche oder vergleichbare Institutionen	83	124
bb) Daueremissionen von Schuldverschreibungen bestimmter Unternehmen	83	125
cc) Anteilscheine einer Kapitalanlage-/Investment- gesellschaft	84	126
dd) Staatlich garantierte Schuldverschreibungen	84	127
c) Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Wertpapiere	84	128–132
aa) Euro-Wertpapiere	84	128
bb) Bestimmte Aktienpakete mit Antrag auf Zulassung zum amtlichen Markt	85	129

cc)	Bestimmte Aktienpakete ohne Antrag auf Zulassung zum amtlichen Markt.....	85	130
dd)	Aktien aus Kapitalerhöhung durch Gesellschaftsmittel.....	85	131
ee)	Aktienzertifikate	86	131
ff)	Wertpapiere aufgrund Ausübung von Umtausch- oder Bezugsrechten.....	86	131
gg)	Wertpapiere aus Verschmelzung von Unternehmen	86	132
hh)	Schuldverschreibungen mit einer vereinbarten Laufzeit von unter 1 Jahr.....	86	132
ii)	Wertpapiere als Gegenleistung im Rahmen eines Übernahmeangebots	86	132
3.	Prospekt	86	133–136
4.	Anbieter/Emittent	88	137–138
5.	Wertpapier-Verkaufsprospekt/Unternehmensbericht	88	139–157
a)	Angaben zu denjenigen, die Verantwortung für Prospekt übernehmen	89	140
b)	Angaben über Wertpapiere	89	140–144
aa)	Allgemeine Angaben.....	89	141–142
bb)	Wertpapiere mit Umtausch- oder Bezugsrecht	90	14
cc)	Gewährleistete Wertpapiere	91	144
c)	Angaben über den Emittenten	91	145–153
aa)	Allgemeine Angaben zum Emittenten	92	146
bb)	Angaben über das Kapital des Emittenten.....	92	147–148
cc)	Angaben über die Geschäftstätigkeit des Emittenten.....	93	149
dd)	Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten.....	93	150
ee)	Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses des Emittenten.....	94	151
ff)	Angaben über Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane des Emittenten	94	152
gg)	Angaben über den jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten des Emittenten.....	94	153
d)	Zusätzliche Anforderungen bei Investmentaktiengesellschaft	95	154–155
e)	Verringerte Prospektanforderungen.....	95	156–157
6.	Prospekthaftung.....	96	158–162
a)	Haftungsbegründender Tatbestand/ Haftungsadressaten	96	158
b)	Haftungsbeschränkungen/Verschulden/ Beweislastumkehr	97	159
c)	Schadenersatz	97	160
d)	Verjährung/Übergangsbestimmungen.....	97	161–162

IV. Öffentlich angebotene oder zum Handel an einem organisierten Markt zugelassene Wertpapiere (ab 1.7.2005 gemäß WpPG)	99	163–312
1. Regulierte Wertpapiere/Anwendungsbereich.....	99	165–175
a) Wertpapiere.....	100	166–170
b) Öffentliches Angebot	102	171–173
c) Zulassung zum Handel an einem organisierten Markt.....	103	174
d) Freiwilliger Prospekt.....	103	175
2. Prospektpflicht.....	104	176
3. Nichtanwendbarkeit des WpPG	104	177–182
a) Investmentanteile.....	104	178
b) Nichtdividendenwerte eines EWR-Staats/ internationaler Organisationen.....	105	179
c) Von einem EWR-Staat garantierte Wertpapiere	105	180
d) Bestimmte, zum Handel am organisierten Markt zugelassene Wertpapiere	105	181
e) Bestimmte Nichtdividendenwerte aus Dauer-/ Wiederholungsemissionen.....	106	182
4. Ausnahmen von der Prospektpflicht.....	106	183–207
a) Ausnahmen im Hinblick auf die Art des Angebots	106	183–191
aa) Qualifizierte Anleger.....	107	184–185
bb) Kleiner Personenkreis.....	108	186
cc) Mindestangebot je Anleger von EUR 50.000	108	187
dd) Mindeststückelung von EUR 50.000	108	188
ee) Gesamtverkaufspreis unter EUR 100.000	108	189
ff) Gesondertes Angebot bei späterer Weiter- veräußerung von Wertpapieren	109	190
gg) Im Inland zum organisierten Markt zugelassene Wertpapiere	109	191
b) Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Wertpapiere	109	191–207
aa) Ausnahmen bei öffentlichen Angeboten bestimmter Wertpapiere	109	191–196
(1) Aktien im Austausch für bereits ausgegebene Aktien.....	110	192
(2) Tauschangebot	110	193
(3) Verschmelzung.....	110	194
(4) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln/ Aktien als Dividenden.....	111	195
(5) Zugelassene Wertpapiere an Geschäfts- führer und Arbeitnehmer	111	196
bb) Ausnahmen bei der Zulassung bestimmter Wertpapiere zum Handel an einem organisierten Markt	111	197–207

(1)	Geringes Aktienemissionsvolumen innerhalb von 12 Monaten	111	197
(2)	Aktien im Austausch von Aktien gleicher Gattung	112	198
(3)	Wertapiere im Rahmen eines Übernahme-Tauschangebots	112	199
(4)	Wertpapierangebot anlässlich einer Verschmelzung	112	200
(5)	Aktien aus Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln oder Sachdividenden	113	201
(6)	Wertpapiere an die Geschäftsführung oder sonstige Arbeitnehmer	113	202
(7)	Aktien aus Umtausch- oder Bezugsrechten	114	203
(8)	Weitere bestimmte zum Handel zugelassene Wertpapiere	114	204–207
5.	Prospekt	115	208–286
a)	Allgemeine Anforderungen an einen Prospekt	115	208–210
b)	Anforderungen an die Zusammenfassung	116	211–214
c)	Prospektformate	118	215–228
aa)	Prospekt aus drei Einzeldokumenten	118	216–218
bb)	Prospekt in Form eines einzigen Dokuments	120	219
cc)	Basisprospekt	121	220–225
dd)	Prospektangaben durch Verweis	124	226–228
d)	Sprachregelungen	125	229–234
e)	Mindestangaben	127	235–274
aa)	Registrierungsformular für Aktien (Schema)	128	238–240
bb)	Pro-forma-Finanzinformationen (Modul)	129	241–242
cc)	Wertpapierbeschreibung für Aktien (Schema)	130	243
dd)	Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 50.000 (Schema)	131	244–245
ee)	Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 50.000 (Schema)	132	246
ff)	Garantien (Modul)	132	247
gg)	Registrierungsformular für durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities/ABS) (Schema)	133	248
hh)	Durch Forderungen unterlegte Wertpapiere (Asset Backed Securities/ABS) (Modul)	133	249
ii)	Registrierungsformular für Schuldtitel und derivative Wertpapiere mit einer Mindeststückelung von EUR 50.000 (Schema)	134	250–251
jj)	Hinterlegungsscheine für Aktien (Schema)	135	252–253

kk)	Registrierungsformular für Banken (Schema)	136	254
ll)	Wertpapierbeschreibung für derivative Wertpapiere (Schema)	137	255–256
mm)	Wertpapierbeschreibung für Schuldtitel mit einer Mindeststückelung von EUR 50.000 (Schema)	138	257
nn)	Zusätzliches Informationsmodul betreffend den Basistitel für einige Dividendenwerte (Modul)	138	258–259
oo)	Registrierungsformular für Organismen für gemeinsame Anlagen des geschlossenen Typs (Schema)	139	260–261
pp)	Registrierungsformular für Mitgliedstaaten, Drittländer und ihre regionalen und lokalen Gebietskörperschaften (Schema)	140	262
qq)	Registrierungsformular für internationale öffentliche Organe und für Emittenten von Schuldtiteln, deren Garantiegeber ein OECD- Mitgliedstaat ist (Schema)	141	264
rr)	Kombinationsmöglichkeiten der Schemata und Module	142	265
ss)	Mindestangaben für einen Basisprospekt	142	266
tt)	Modifikationen der Mindestangaben von Prospekten/Basisprospekten	144	270–271
	(1) Zusätzliche Informationen bei bestimmten Emittenten	144	270
	(2) Abweichungen bei nicht in der Kombi- nationstabelle genannten jedoch diesen ähnlichen Wertpapierarten	145	271
	(3) Abweichungen bei neuen Wertpapierarten	145	272
uu)	Übergangsbestimmungen für historische Finanzinformationen	145	273–274
f)	Nichtaufnahme von Angaben	146	275–281
g)	Gültigkeit des Prospekts, des Basisprospekts und des Registrierungsformulars	149	282–283
h)	Jährliche Informationen bei zum Handel zugelassenen Wertpapieren	150	284–286
6.	Zulassungsprocedere	152	287–308
a)	Billigung des Prospekts	152	287–290
b)	Hinterlegung und Veröffentlichung	153	291–296
c)	Werbung	157	297–299
d)	Nachtrag	158	300–303
e)	Grenzüberschreitende Angebote und Zulassung zum Handel/Europäischer Pass	160	304–307
f)	Drittstaatenemittenten	161	308

7. Prospekthaftung.....	162	309–312
a) Prospekthaftung bei börsennotierten Wertpapieren (amtlicher und geregelter Markt).....	162	309
b) Prospekthaftung bei nicht an einer inländischen Börse zugelassenen Wertpapieren.....	163	310
aa) Fehlerhafter Prospekt.....	163	311
bb) Fehlender Prospekt.....	164	312
V. Geschlossene Fonds – Immobilien, Medien, Schiffe etc. – und weitere Finanzprodukte (ab 1.7.2005 gemäß VerkProspG).....	165	313–412
1. Prospektpflicht.....	165	313–316
2. Ausnahmen von der Prospektpflicht.....	167	317–324
a) Ausnahmen im Hinblick auf die Art des Angebots.....	167	318–321
aa) Angebot an beruflich oder gewerblich handelnde Personen.....	167	318
bb) Angebot an begrenzten Personenkreis/ Arbeitnehmer.....	167	319
cc) Angebote im Rahmen der Bagatellgrenze/ Mindestangebot.....	168	320
dd) Angebot als Teil eines bereits prospektierten Angebots.....	169	321
b) Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Emittenten.....	169	322–323
aa) Emittenten mit hoher Bonität.....	169	322
bb) Anteile an einer Erwerbs- oder Wirtschafts- genossenschaft.....	170	323
cc) Emission durch Versicherungsunternehmen oder Pensionsfonds.....	170	323
c) Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Vermögensanlagen.....	170	324
3. Anbieter/Emittent.....	171	325–326
4. Prospekt.....	171	327–386
a) Verfassungskonforme Auslegung, kein Ausschluss von Fondsstrukturen.....	173	329–332
b) Allgemeine Grundsätze.....	174	333–343
aa) Sprachregelung.....	175	334
bb) Inhaltsverzeichnis.....	175	335
cc) Hinweis auf BaFin-Prüfumfang.....	176	336–337
dd) Risikodarstellung.....	177	338–339
ee) Prognosedarstellungen.....	178	340
ff) Reihenfolge der Mindestangaben.....	178	341–342
gg) Datum/Unterzeichnung.....	179	343
c) Angaben über Personen, die Prospekt- verantwortung übernehmen.....	180	344

d)	Angaben über die Vermögensanlagen	180	345–354
aa)	Art, Anzahl und Gesamtbetrag	180	345
bb)	Steuerliche Konzeption	181	346
cc)	Übertragbarkeit/Handelbarkeit	182	347
dd)	Zahlstellen	182	347
ee)	Einzelheiten der Zahlung	182	347
ff)	Zeichnungsmodalitäten	182	348
gg)	Teilbeträge bei gleichzeitigen Angeboten in verschiedenen Staaten	182	349
hh)	Erwerbspreis	183	350
ii)	Weitere Kosten	183	351
jj)	Weitere Leistungserfordernisse durch den Anleger ..	184	352
kk)	Provisionen	184	353
ll)	Gesellschaftsvertrag und Treuhandvertrag	184	354
e)	Allgemeine Angaben über den Emittenten	185	355–358
f)	Angaben über das Kapital des Emittenten	187	359–360
g)	Angaben über Gründungsgesellschafter des Emittenten	188	361–363
h)	Angaben über die Geschäftstätigkeit des Emittenten	190	364–365
i)	Angaben über die Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlagen	191	366–373
aa)	Beschreibung des Anlageobjekts	192	367–368
bb)	Eigentum am Anlageobjekt	194	369
cc)	Dingliche Belastungen	195	369
dd)	Beschränkungen der Verwendungsmöglichkeiten	195	370
ee)	Behördliche Genehmigungen	195	370
ff)	Wesentliche Verträge über Anschaffung und Herstellung des Anlageobjekts	195	370
gg)	Bewertungsgutachten	195	371
hh)	Leistungen und Lieferungen durch die Anlagengestalter	196	372
ii)	Gesamtkosten	196	373
j)	Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten	196	374–376
k)	Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses des Emittenten	199	377
l)	Angaben über die Personen des Managements, etwaiger Aufsichtsgremien, einen Treuhänder und sonstige Personen	199	378–382
m)	Angaben über den jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten des Emittenten	201	383
n)	Gewährleistete Vermögensanlagen	202	384
o)	Verringerte Prospektanforderungen	202	385–386
5.	Verhältnis von VermVerkProspV und Prüfungs- standard IDW S4/ES4	204	387

6. Tabellarischer Überblick der Unterschiede zwischen VermVerkProspV und Anlage I des IDW S4 sowie des IDW ES4	206	388–404
7. Hinterlegung/Veröffentlichung/Übergangsregelung	252	405
8. Prospekthaftung	252	406–412
a) Haftungsbegründender Tatbestand	252	406
aa) Fehlerhafter Prospekt	253	407
bb) Fehlender Prospekt	253	408
b) Emittent als Haftungsadressat	253	409
c) Haftungsbeschränkungen/Verschulden/ Beweislastumkehr	255	410
d) Schadenersatz	255	411
e) Verjährung	255	412
VI. Investmentanteile	256	413–467
1. Prospekthaftungsbestimmungen des KAGG sowie des AuslInvestmG (bis 31.12.2003)	256	413–421
a) Kapitalanlagegesellschaften-Gesetz (KAGG)	257	414–417
aa) Haftungsbegründender Tatbestand/ Haftungsadressaten	257	414
bb) Haftungsbeschränkungen/Verschulden/ Beweislastumkehr	257	415
cc) Schadenersatz	257	416
dd) Verjährung	258	417
b) Auslandsinvestment-Gesetz (AuslInvestmG)	258	418–421
aa) Haftungsbegründender Tatbestand/ Haftungsadressaten	258	418
bb) Haftungsbeschränkungen/Verschulden/ Beweislastumkehr	259	419
cc) Schadenersatz	259	420
dd) Verjährung	259	421
2. Investmentgesetz (seit 1.1.2004)	260	422–467
a) Anwendungsbereich	260	422
b) Verkaufsprospekt	260	423–455
aa) Ausführlicher Verkaufsprospekt	261	424–448
(1) Allgemeine Angaben	262	425–427
(a) Datum	262	425
(b) Widerrufsbelehrung	262	426
(c) Beratungsfirmen und Anlageberater	262	427
(2) Sondervermögensspezifische Angaben	262	428–437
(a) Beginn und Laufzeit des Sonder- vermögens	262	428
(b) Art und Hauptmerkmale der Investmentanteile/Anteilklassen	263	429

(c)	Ausgabe- und Rücknahmebedingungen und -preise.....	263	430
(d)	Ertragsermittlung und -verwendung	264	431
(e)	Anlageziele.....	264	432
(f)	Erhöhte Volatilität.....	265	433
(g)	Weitere Angaben bei Derivatengeschäften	265	433
(h)	Vermögensbewertung.....	265	434
(i)	Bezugsstellen für (Halb-)Jahresberichte....	265	434
(j)	Steuervorschriften	265	435
(k)	Geschäftsjahr/Ausschüttungshäufigkeit....	266	435
(l)	Auflösung/Übertragung des Sondervermögens	266	436
(m)	Abschlussprüfer.....	266	437
(3)	Teilfonds	266	438
(4)	Börsen/Märkte	266	439
(5)	Angaben zur Kapitalanlagegesellschaft.....	267	440
(6)	Angaben zur Depotbank.....	267	441
(7)	Maßnahmen zum laufenden Geschäft mit den Anlegern.....	268	442
(8)	Bisherige Wertentwicklung.....	268	443
(9)	Anlegerprofil.....	268	444
(10)	Risikomanagement.....	269	445
(11)	Wertpapierindex nachbildendes Sondervermögen.....	269	446
(12)	Weitere Angaben auf Verlangen der BaFin....	269	447
(13)	Beizufügende Unterlagen	269	448
bb)	Vereinfachter Verkaufsprospekt.....	270	449–455
(1)	Kurzdarstellung des Sondervermögens.....	270	450
(2)	Anlageinformationen	270	451
(3)	Wirtschaftliche Informationen	271	452
(4)	Erwerb und Veräußerung der Anteile/Ausschüttungen/Preisveröffentlichung	271	453
(5)	Zusätzliche Informationen	272	454
(6)	Kein vereinfachter Verkaufsprospekt bei Immobilien-Sondervermögen und ausländischen Investmentanteilen	272	455
c)	Prospekt für Angebot von Aktien einer Investmentaktiengesellschaft mit fixem Kapital.....	273	456
d)	Zusätzliche Anforderungen an Verkaufsprospekte von Hedge-Fonds	274	457–459
e)	Verkaufsprospekt zum Vertrieb von EG-Investmentanteilen	276	460
f)	Verkaufsprospekt einer ausländischen Investmentgesellschaft außerhalb des EWR.....	276	461–463

g) Prospekthaftung	278	464–467
aa) Haftungsbegründender Tatbestand/Haftungs- adressaten	278	464
bb) Haftungsbeschränkungen/Verschulden/ Beweislastumkehr	278	465
cc) Schadenersatz	279	466
dd) Verjährung	279	467
VII. Wertpapierübernahmegesetz (WpÜG)	280	468–493
1. Anwendungsbereich	280	469
2. Angebotsunterlage	281	470–489
a) Angaben über diejenigen, die die Verantwortung für die Angebotsunterlage übernehmen	281	470
b) Angaben über den Angebotsinhalt	281	470
aa) Bieter	281	471
bb) Zielgesellschaft	282	472
cc) Angebotsgegenständliche Wertpapiere	282	473
dd) Gegenleistung	282	474
ee) Angebotsbedingungen	283	475
ff) Annahmefrist	283	476
c) Ergänzende Angaben	283	477–484
aa) Sicherstellung der Finanzierung	284	478
bb) Absichten des Bieters zur künftigen Geschäftstätigkeit	285	479
cc) Geldleistungen/Vorteile an Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglieder	285	480
dd) Weitere ergänzende Angaben	285	481–484
d) Befreiung von der Erstellung einer Angebotsunterlage	287	485–489
aa) Besondere Art der Erlangung der Kontrolle	288	486
bb) Besonderer Zweck des Kontrollerwerbs	289	487–489
(1) Sanierung der Zielgesellschaft	289	487
(2) Forderungssicherung	289	488
cc) Besondere Beteiligungsverhältnisse	289	489
3. Prospekthaftung	290	490–493
a) Haftungsbegründender Tatbestand/Haftungs- adressaten	290	490
b) Haftungsbeschränkungen/Verschulden/ Beweislastumkehr	290	491
c) Schadenersatz	291	492
d) Verjährung	291	493
VIII. Bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung	292	494–549
1. Anwendungsbereich	292	494–496
2. Formen der bürgerlich-rechtlichen Prospekthaftung	294	497–498

a) Im engeren Sinne	294	497
b) Im weiteren Sinne.....	295	498
3. Haftungstatbestand/Anforderungen an einen Prospekt.....	295	499–521
a) Prospektbegriff.....	296	500
b) Anforderungen.....	297	501–516
aa) Vollständigkeit und Richtigkeit/ Aktualisierungspflicht.....	297	502
bb) Transparenz	298	503
cc) Aufbau eines Prospekts, konkrete Angaben	299	504–516
(1) Prospekte auf Grundlage des IDW S4 (bis 7.7.2005).....	299	504
(a) Angebot im Überblick.....	299	505
(b) Chancen und Risiken	299	506
(c) Beschreibung des Anlageobjektes.....	300	507
(d) Rechtliche Verhältnisse.....	300	508
(e) Steuerliche Verhältnisse	300	509
(f) Kosten der Investition	301	510
(g) Finanzierung der Investition.....	301	511
(h) Nutzung der Kapitalanlage	302	512
(i) Beendigung der Kapitalanlage.....	302	513
(j) Wichtige Verträge und Vertragspartner/ Leistungsbilanz	302	514
(k) Angaben bei Auslandsbezug	302	515
(l) Formelle Erfordernisse.....	302	515
(2) Prospekte auf Grundlage des IDW ES4 (ab 7.7.2005)	302	516
c) Typische Fehler	303	517–521
aa) Täuschung über den Charakter und den Gegenstand einer Immobilienanlage.....	303	517
bb) Unzutreffende Prognosen und Werturteile	304	518
cc) Täuschung über die Sicherheit und Rentabilität der Kapitalanlage.....	305	519–520
dd) Unrichtige oder fehlende Angaben über rechtliche Risiken	306	521
4. Haftungsadressaten	306	522–533
a) Prospekthaftung im engeren Sinne.....	307	522–528
aa) Prospektherausgeber.....	307	523
bb) Initiatoren, Gründer und Gestalter.....	307	524
cc) Hintermänner.....	308	525
dd) Treuhandkommanditist.....	309	526
ee) Gewährspersonen, Gutachter, Sachverständige.....	310	527
ff) Kreditinstitute	312	528
b) Prospekthaftung im weiteren Sinne	312	529–533
aa) Vermittler, Anlagenberater und Makler	312	529–532
bb) Kreditinstitute	315	533

5. Haftungsumfang	316	534–540
a) Kausalität	316	534
b) Verschulden	317	535–536
c) Schaden	318	537
d) Vorteilsausgleichung	320	538
e) Gesamtschuldnerische Haftung	321	539
f) Darlegungs- und Beweislast	321	540
6. Haftungsbeschränkungen und -freizeichnungen	322	541–545
a) Formularmäßige Freizeichnungsklauseln	322	541
b) Verwahrungserklärungen	322	542
c) Haftungsbeschränkung durch GmbH-Ummantelung	324	543
d) Haftungsfreizeichnung für leichte Fahrlässigkeit	324	544
e) Kritik, Zulässigkeit von Haftungsbeschränkungen	325	545
7. Verjährung	326	546–549
a) Verjährung bei Prospekthaftung im engeren Sinne	326	546
b) Verjährung bei Bauherren-/Bauträgermodellen	327	547
c) Verjährung bei Prospekthaftung im weiteren Sinne	328	548
d) Verjährung bei sonstigen (vor-)vertraglichen Ansprüchen ..	328	549
IX. Deliktische Haftung	329	550–575
1. Unerlaubte Handlung gemäß § 823 Abs. 2 BGB		
i.V.m. § 264 a StGB	329	551–574
a) Schutzgesetz	329	552
b) Tatbestand des § 264 a StGB	330	553–574
aa) Betroffene Anlageform	330	554–560
(1) Wertpapiere	330	555–557
(2) Bezugsrechte	332	558
(3) Anteile, die eine Beteiligung am Ergebnis eines Unternehmens gewähren	332	559
(4) Nicht erfasste Anlageformen	333	560
bb) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb oder dem Angebot zur Kapitalerhöhung	335	561–563
(1) Zusammenhang	335	561
(2) Vertrieb	335	562
(3) Kapitalerhöhung	335	563
cc) Tathandlung mittels Werbeträger	336	564–565
(1) Prospekte	336	564
(2) Darstellungen und Übersichten über den Vermögensstand	336	565
dd) Tathandlung (Täuschung der Anleger)	336	566–570
(1) Unrichtigkeit der Angaben	337	566
(2) Vorteilhaftigkeit einer unrichtigen Angabe	337	567
(3) Verschweigen entscheidungserheblicher Tatsachen	337	568
(4) Erheblichkeit	337	569

(5) Fehlinformation gegenüber größerem Personenkreis	338	570
ee) Täterkreis (Haftungsadressaten)	338	571
ff) Verschulden	339	572
gg) Darlegungs- und Beweislast.....	339	573
hh) Verjährung	340	574
2. Sittenwidrige Schädigung gemäß § 826 BGB.....	340	575
X. Amtshaftungsanspruch.....	342	576
XI. Verhältnis der Prospekthaftungstatbestände zueinander..	344	577–579
1. Spezialgesetzliche Haftungstatbestände	344	577
2. Befreiungs- und Ausnahmetatbestände.....	345	578
3. Verschulden bei Vertragsverhandlungen.....	346	579
XII. Strafbarkeit/Ordnungswidrigkeit	347	580–581
1. Strafbarkeit.....	347	580
2. Ordnungswidrigkeit	347	581
Anhang.....	349	
EU-Prospektverordnung	349	
Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zum amtlichen Markt an einer Wertpapierbörse (Börsenzulassungs-Verordnung-BörsZulV)	459	
Verordnung über Wertpapier-Verkaufsprospekte (Verkaufsprospekt-Verordnung (VerkProspVO).....	488	
Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte (Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung – VermVerkProspV)	493	
WpÜG-Angebotsverordnung	499	
Literaturverzeichnis.....	505	
Stichwortverzeichnis	509	