

# Kapitalmarktrecht

Kommentar zum Börsengesetz,  
zur Börsenzulassungs-Verordnung,  
zum Verkaufsprospektgesetz  
und zur Verkaufsprospekt-Verordnung

von

**Dr. Wolfgang Groß**  
Rechtsanwalt in Frankfurt

Juristische Gesamtbibliothek  
Technische Universität Darmstadt

B 58741



Verlag C. H. Beck München 2000

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XIII
-----------------------------	------

## 1. Teil. Börsengesetz

A. Gesetzestext .....	1
B. Kommentierung .....	39
Vorbemerkungen .....	40
I. Allgemeine Bestimmungen über die Börse und deren Organe	
§§ 1, 1 a, 1 b, 2, 2 a, 2 b, 2 c .....	50
§§ 3, 3 a, 3 b .....	65
§ 3 c .....	70
§ 4 .....	72
§ 5 .....	77
§ 6 .....	80
§§ 7, 7 a .....	80
§ 8 .....	88
§ 8 a .....	90
§§ 8 b, 8 c, 8 d .....	92
§ 9 .....	94
§ 10 .....	96
§ 11 .....	97
§ 12 .....	100
§ 13 .....	102
§§ 14 bis 27 (weggefallen) .....	102
§ 28 .....	102
II. Feststellung des Börsenpreises und Kursmaklerwesen	
§ 29 .....	104
§§ 30, 31, 32, 33, 34, 34 a, 35 .....	106
III. Zulassung von Wertpapieren zum Börsenhandel mit amtlicher Notierung	
§§ 36, 37, 38, 39 .....	115
§§ 40, 40 a .....	129
§ 41 .....	134
§§ 42, 43 .....	134
§§ 44, 44 a (weggefallen), 44 b, 44 c, 44 d .....	141
§§ 45, 46 .....	146
§ 47 .....	179
§ 48 .....	180
§ 49 .....	181

# Inhalt

IV. Terminhandel	
Vorbemerkungen vor §§ 50 bis 70 .....	181
§ 50 .....	187
§ 51 .....	189
§ 52 .....	189
§ 53 .....	190
§ 54 (weggefallen) .....	199
§ 55 .....	199
§ 56 .....	203
§ 57 .....	204
§ 58 .....	205
§ 59 .....	205
§ 60 .....	206
§ 61 .....	206
§ 62 .....	209
§§ 63, 64, 65 bis 68 (weggefallen), 69, 70 .....	210
V. Zulassung von Wertpapieren zum Börsenhandel mit nicht-amtlicher Notierung	
§ 71 .....	211
§ 72 .....	215
§ 73 .....	217
§ 74 .....	221
§ 75 .....	221
§ 76 .....	223
§ 77 .....	224
§ 78 .....	225
§§ 79 bis 87 (weggefallen) .....	229
VI. Straf- und Bußgeldvorschriften. Schlußvorschriften	
§ 88 .....	229
§ 89 .....	233
§ 90 .....	234
§ 91 bis 95 (weggefallen) .....	235
§ 96 .....	235
§ 97 .....	236
§ 98 .....	237

## **2. Teil. Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse (Börsenzulassungs-Verordnung – BörsZulV)**

A. Verordnungstext .....	239
B. Kommentierung .....	277
Vorbemerkungen .....	277
Erstes Kapitel. Zulassung von Wertpapieren zur amtlichen Notierung	
Erster Abschnitt. Zulassungsvoraussetzungen	
§§ 1 bis 12 .....	279

Zweiter Abschnitt. Prospekt	
Erster Unterabschnitt. Prospektinhalt	
§§ 13 bis 32 .....	287
Zweiter Unterabschnitt. Prospektinhalt in Sonderfällen	
§§ 33 bis 42 .....	309
Dritter Unterabschnitt. Veröffentlichung des Prospektes	
§§ 43, 44 .....	319
Vierter Unterabschnitt. Befreiung von der Pflicht, einen Prospekt zu veröffentlichen	
§§ 45 bis 47 .....	321
Dritter Abschnitt. Zulassungsverfahren	
§§ 48 bis 52 .....	331
Zweites Kapitel. Pflichten des Emittenten zugelassener Wertpapiere	
§§ 53 bis 70 .....	336
Drittes Kapitel. Ordnungswidrigkeiten, Schlußvorschriften	
§§ 71 bis 73 .....	346

## 3. Teil. Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz (Verkaufsprospektgesetz)

A. Gesetzestext .....	347
B. Kommentierung .....	358
Vorbemerkungen .....	358
I. Abschnitt. Anwendungsbereich	
§ 1 Grundregel .....	362
§ 2 Ausnahmen im Hinblick auf die Art des Angebots .....	380
§ 3 Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Emittenten .....	387
§ 4 Ausnahmen im Hinblick auf bestimmte Wertpapiere .....	395
II. Abschnitt. Angebot von Wertpapieren, für die eine Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum geregelten Markt beantragt ist	
§ 5 Prospektinhalt .....	406
§ 6 Zulassungsstelle und Zulassungsausschuß .....	409
III. Abschnitt. Angebot von Wertpapieren, für die eine Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum geregelten Markt nicht beantragt ist	
§ 7 Prospektinhalt .....	412
§ 8 Hinterlegungsstelle .....	416
§ 8a Gestattung und Untersagung der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts .....	417
§ 8b Untersagung des öffentlichen Angebots .....	420
§ 8c Auskunfts- und Vorlagepflichten des Anbieters .....	421
§ 8d Sofortige Vollziehung .....	422
§ 8e Werbung .....	422

# Inhalt

IV. Abschnitt. Veröffentlichung des Verkaufsprospekts; Prospekthaftung	
§ 9 Frist und Form der Veröffentlichung .....	423
§ 10 Veröffentlichung eines unvollständigen Verkaufsprospekts ...	428
§ 11 Veröffentlichung ergänzender Angaben .....	430
§ 12 Hinweis auf Verkaufsprospekt .....	434
§ 13 Prospekthaftung .....	436
V. Abschnitt. Verfahren in der Europäischen Gemeinschaft	
§ 14 Zusammenarbeit in der Europäischen Gemeinschaft .....	439
§ 15 Angebot in mehreren Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder in anderen Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum .....	440
VI. Abschnitt. Gebühren; Bußgeldvorschriften; Übergangsvorschriften	
§ 16 Gebühren .....	444
§ 17 Bußgeldvorschriften .....	446
§ 18 Übergangsvorschriften .....	447

## 4. Teil. Verordnung über Wertpapier-Verkaufsprospekte (Verkaufsprospekt-Verordnung)

A. Verordnungstext .....	449
B. Kommentierung .....	454
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	461