

Vorlesung Kapitalmarktrecht (Donnerstag, 16-18 Uhr)

Beschreibung: Behandelt wird das Kapitalmarktrecht als Marktrecht des Effektenhandels, einschließlich der mikroökonomischen Grundlagen der Regulierung und ihrer supranationalen Vorgaben. Neben der rechtlichen Verfassung der Handelsplätze (Börsen, alternative Handelsplattformen, grauer Kapitalmarkt) und der hoheitlichen Aufsicht über diese, bilden die Voraussetzungen der Zulassung von Emittenten zum organisierten Kapitalmarkt (Prospektpflicht und -haftung) ebenso einen Schwerpunkt der Veranstaltung, wie die Folgepflichten aus der erfolgten Zulassung (Insiderrecht, Verbot der Marktmanipulation, Beteiligungstransparenz, Finanzberichtsspflichten). Ebenfalls behandelt werden die an Wertpapierdienstleistungsunternehmen gerichteten Verhaltens- und Organisationspflichten sowie das Übernahmerecht.

Teilnehmende: Studierende des Schwerpunktbereichs 2 „Unternehmen und Finanzen (Law and Finance)“

Literatur: *Petra Buck-Heeb*, Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., Heidelberg: C.F.Müller, 2011. – *Barbara Grunewald/Michael Schlitt*, Einführung in das Kapitalmarktrecht, 2. Aufl., München: C.H.Beck, 2009. – *Rüdiger Veil* (Hrsg.), Europäisches Kapitalmarktrecht, Tübingen: Mohr Siebeck, 2011. – *Katja Langenbucher*, Aktien- und Kapitalmarktrecht, 2. Aufl., München: C.H.Beck, 2011.

Datum	Gegenstand	Literatur und Material
12.4.	Grundlagen des Kapitalmarktrechts Begriff und Funktionen des Kapitalmarkts und des Kapitalmarktrechts Primär- und Sekundärmarkt Organisierte und nichtorganisierte Märkte nationale, internationale, supranationale und private Rechtsquellen	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 1-91; <i>Langenbucher</i> , Aktien- und Kapitalmarktrecht, 2. Aufl. 2011, §1 Rdnr. 15b, 15c, 33-40, §13 Rdnr. 1-4, 8-19.
19.4.	Marktorganisation Begriff, Organisation und Rechtsnatur der Börse Handelssegmente des regulierten Kapitalmarkts Grauer Kapitalmarkt	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 92-142; <i>Langenbucher</i> , Aktien- und Kapitalmarktrecht, 2. Aufl. 2011, §13 Rdnr. 5-19. §14 Rdnr. 76.
26.4.	Kapitalmarktaufsicht und prozessuale Besonderheiten Bedeutung öffentlicher und privater Rechtsdurchsetzung Kapitalmarktaufsicht in Deutschland und Europa KapMuG	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 668-725; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §21 Rdnr. 1-16.

3.5.	Marktzugang Gründe, Varianten der Finanzierung am öffentlichen Kapitalmarkt Stadien des Börsengangs Voraussetzungen nach Prospekt-RL, WpPG und VerkProspG	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 143-155, 158-185a; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §13 Rdnr. 1-4, 20 - 55 §14 Rdnr. 1- 30.
10.5.	Marktzugang und Marktaustritt Prospekthaftung, insbes. nach BörsG und VerkProspG Marktaustritt (Delisting)	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 156, 157, 186-219e; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §14 Rdnr. 31-87.
24.5.	Insiderrecht Europarechtliche Grundlagen Verbot des Insiderhandels, § 12 ff. WpHG Begriffsbestimmungen, Handlungsverbote und Sanktionensystem	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 220-283; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §15 Rdnr. 1 – 100.
31.5.	Flankierende Maßnahmen des Insiderrechts Europarechtliche Grundlagen Ad-hoc Publizität, § 15 WpHG Selbstbefreiung Emittentenhaftung, §§ 37b f. WpHG und allg. Deliktsrecht Director's dealings, § 15a WpHG Insiderverzeichnisse, § 15b WpHG	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 284-379; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §15 Rdnr. 79-82, 101-114, §17 Rdnr. 18-59, 104-114, 126-177, 179-181.
14.6.	Marktmanipulation Verbot der Marktmanipulation, § 20a WpHG und europarechtliche Grundlagen Relevante Täuschungshandlungen, Ausschlussgründe, Sanktionen	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 383-405; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §16.
21.6.	Beteiligungspublizität, §§ 21 ff. WpHG Mitteilungspflichten des Anlegers und des Emittenten Zurechnungstatbestände Rechtsfolgen des Pflichtverstoßes	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 408-466; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §17 Rdnr. 60-103b, 115-125, 182-194.
28.6.	Zulassungsfolge- und Finanzberichtspflichten; Verhaltenspflichten der Marktintermediäre Zulassungsfolgepflichten Finanzberichtspflichten (Jahres- und Halbjahresfinanzbericht, Quartalszwischenmitteilung) Verhaltens- und Organisationsregeln, §§ 31 ff. WpHG (Grundlagen und Überblick)	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 467-488; 489-553; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §17 Rdnr. 1-17.
5.7.	Übernahmerecht Markt für Unternehmenskontrolle und Übernahmerecht Arten des öffentlichen Erwerbsangebots Verfahrensregulierung nach WpÜG	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 554-605; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §18 Rdnr. 1-86.
12.7.	Übernahmerecht Verhaltenspflichten des Vorstands der Zielgesellschaft Break-Through nach Übernehmerrichtlinie Pflichtangebotsregel nach WpÜG	<i>Buck-Heeb</i> , Kapitalmarktrecht, 5. Aufl., 2011, Rdnr. 606-633; <i>Langenbucher</i> , 2. Aufl. 2011, §18 Rdnr. 87-165.

	Squeeze-Out nach WpÜG	
--	-----------------------	--