

C.H. Beck Bankrecht

## Börseneinführung

Handbuch für den Börsengang und die börsennotierte Gesellschaft

von  
Dr. Kay-Michael Schanz

4. Auflage

Börseneinführung – Schanz

schnell und portofrei erhältlich bei [beck-shop.de](http://beck-shop.de) DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Bank- und Börsenrecht



Verlag C.H. Beck München 2012

Verlag C.H. Beck im Internet:  
[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 978 3 406 64234 0

## Sachregister

- Abfindung 813
- Abgestimmtes Verhalten 798
- Abschlussprüfer
  - Prüfungsauftrag 37
- Abschreibungsbasis 166
- Absichtserklärung 716
- Abspaltung 138
- Accelerated Bookbuilding *siehe* Bookbuilding, Accelerated
- Acting in Concert 798
- Ad hoc-Pflicht
  - Prognosen 681
- Ad-hoc-Publizität 672
  - Dienstleister 696
  - Irreführung der Öffentlichkeit 689
  - M&A-Transaktionen 678
- ADRs 529
- AG *siehe* Aktiengesellschaft
- Agitatoren 837
- Akquisitionswährung 9
- Aktiengattung 76
- Aktiengesellschaft 20
  - Aufsichtsrat 36
  - Beirat 67
  - Belastungsvergleich 98
  - Besteuerung 93
  - Gewerbesteuer 96
  - Grundkapital 67
  - Hauptversammlung 50
  - Kapitalertragsteuer 97
  - Körperschaftsteuer 95
- Aktienindex 433
- Aktienregister
  - Einsichtnahme 76
- Aktienrückkauf 643, *siehe* Rückkauf eigener Aktien
- Aktiensplit 295
- Aktionärsforum 60
- Aktionärsrechte
  - Koordination 87
  - Poolvertrag 87
- All Share-Indizes 439
- American Auction 353
- Analystenveranstaltung 466
- Anfechtung 58
- Angebot
  - Nachbesserung 786
- Angebot, öffentliches , 320, 429, 764
- Angebotsänderungen 363
- Angebotsunterlage 769
  - Distributionsbeschränkungen 777
  - Europäischer Pass 776
  - Haftung 779
  - Prüfung 775
  - Sperrfrist 776
  - Übermittlung 775
  - Untersagung 776
  - Veröffentlichung 776
- Ankündigung, öffentliche 367
- Anleger, qualifizierte 482
- Annahmefrist 792
- Annahmefrist, weitere 793
- Anteilstausch 163
- Anwachsung 150, 164
- Arbeitnehmermitbestimmung 41
- Arbeitnehmerschutz 126, 144
- Aufsichtsrat 36
  - Ausschüsse 44
  - Bestellung 38
  - Entsenderechte 86
  - Geschäftsordnung 44
  - Haftung 47
  - Unabhängigkeit 39
  - Vergütung 45
  - Zusammensetzung 38
- Aufsichtsratspräsidium 44
- Aufspaltung 138
- Auktionsverfahren 353
- Ausgliederung 139
- Ausländische Aktionäre
  - Besteuerung 104
- Auslandsnotierung 529
- Auswahlindizes 435

- Back end 853
- Back-Stop-Underwriting 347
- BaFin 665
  - Werbung 479
- Bankprovision 401
- Barausgleich 715
- Bedingtes Kapital 878
- Beirat 67
- Beobachtungsliste 670
- Berater 188
  - Vergütung 191
- Beratungskosten 400
- Bereichsöffentlichkeit 633, 689, 696
- Beschleunigungsgrundsatz 764
- Best Efforts Underwriting 287
- Besteuerung
  - Veräußerungsgewinne 99
  - Veräußerungsverluste 100
- Besteuerung inländischen Betriebsvermögens 103
- Beta 239
- Beteiligungsgesellschaften 17
- Betreueraktien 306
- Betriebliche Übung 888
- Betriebsrat 889
- Betriebsübergang 126
- Betriebsvereinbarung 887
- Bewertungsansatz 164
- Bewertungsrüge 135
- Bezugsrecht 298
- Bezugsrecht, konzerndimensionales 588
- Bezugsrecht, mittelbares 300
- Bezugsrechtshandel 346
- Bilanzzeit 460
- Billigungspflichten 514
- Blackout Period 323
- Blank Check Company 603
- Bonusaktien 185
- Bookbuilding 348
- Bookrunner 349
- Börse 409
- Börsenaufsicht 667
- Börseneinführung 443
  - Altgesellschafter 12
  - Bekanntheitsgrad 10
  - Entscheidungskompetenz 203
  - Feindliche Übernahme 12
  - Finanzierung 7
- Fungibilität 11
  - Liquidität 11
  - Nachteile 11
  - Personal 10
  - Publizität 11
  - Rechtsform 18
  - Steuern 13
  - Vorteile 7
- Börseneinführungsprovision 403
- Börsenkapitalisierung 220
- Börsennotiz
  - Aussetzung 620
  - Einstellung 620
- Börsenplatz 441
  - Heimatbörse 441
- Börsenzulassungsgebühren 404
- Börsenzulassungsverfahren 443
- Bought Deal 287
- Branchenindizes 440
- Break up-Fee 404
- Break Up Fee 862
- Break Up-Fee 216
- Buchwertverknüpfung 153, 168
- Business Judgment Rule 28, 49
  
- CASCADE-RS 72
- Cashflow 232
- CDAX 439
- Chinese Wall 322, 669
- Classic All Share 439
- Clearstream Banking 72
- Cold Delisting 746, 752
- Cold IPO 540
- Co-Lead Manager 282
- Co-Manager 282
- Comfort Letter 261
- Contract for Difference 716
- Corporate Finance 273
- Corporate Governance Kodex 22
- Crown Jewels Strategy 862
- Culpa in contrahendo 654
- Cutoff Date 264
  
- Dawn Raid 835
- DAX 436
- Debt-/Equity Swap 830
- Decoupled Bookbuilding *siehe* Bookbuilding, Decoupled

- Decoupled Bookbuilding, Decoupled 350  
Defense Manual 868  
Defense Organisation 868  
Defense Room 868  
deferred settlement 379  
Delisting 746, 756  
– Abfindung 756  
– Alternative Möglichkeiten 752  
– Finanzberichterstattung 749  
– Minderheitenschutz 756  
– Rechtsfragen 754  
– Rechtsschutz 759  
– Strukturierung 751  
Delisting, Partielles 746  
Demand Registration Right 207  
Designated Sponsor 393  
Deutsche Börse Listing Partner 451  
Deutsche Telekom AG 185  
Deutscher Corporate Governance Kodex  
  *siehe* Corporate Governance Kodex  
Directed Allocation 351  
Directors' and Officers' Police 31  
Directors' and Officers' Versicherung 31  
Directors' Dealings 732  
Disclaimer 328, 336  
Disclosure Letter 269  
Distributionsbeschränkungen 777  
Dividendenvorzug 77  
D&O-Versicherung 31  
Downgrading 472, 746  
Drittes Finanzmarktförderungsgesetz 4  
Dual Listing 399, 529  
Dual Track 212  
Dual Tranche Deal 552  
Due Diligence 245  
– Due Diligence, environmental 255  
– Due Diligence, financial 248  
– Due Diligence, legal 252  
– Due Diligence, Management 255  
– Due Diligence, Tax 254  
– Due Diligence, technical 248  
– Due Diligence, wirtschaftliche 246  
– Organisatorischer Ablauf 255  
– Rechtsfragen 257  
Due Diligence Defense 258  
Durchbrechungsregel, Europäische 844  
Dutch Auction 353  
DVFA/SG 226  
EAT 241  
EBDIT 220  
EBIT 220  
EBITDA 224  
EBT 220  
Eigenkapitalersatz 313  
Einbeziehung 508  
– Freiverkehr 448  
– Geregelter Markt 447  
einbringungsgeborene Anteile 169  
Einbringungsgeborener Anteil 101  
Einbringungsgewinn II 172  
Einfluss von Altgesellschaftern  
– Gestaltungsformen 79  
– Satzungsgestaltung 81  
– Stimmenmehrheit 80  
Einsichtnahme 76  
Einzelrechtsnachfolge 117, 120, 150  
– Arbeitnehmerschutz 126  
– Ausgliederungsbericht 125  
– Bilanzierung 162  
– formale Anforderungen 124  
– Gläubigerschutz 125  
Emissionsbanken 271  
– Aufgaben 273  
– Konsortialführung 275  
– Mandatsvereinbarung 278  
– Untersuchungspflicht 262  
Emissionsexperte 452  
Emissionskonsortium 280  
– Emissionsquoten 280  
– Rechtsnatur 284  
– Syndizierung 282  
– Verpflichtungen 284  
– Verpflichtungen gegenüber Anlegern 286  
Emissionskonzept 198  
Emissionsstrategie 529  
Emissionsvolumen 220  
Emissionszeitpunkt 316  
Emittentenleitfaden 627  
Enforcementverfahren 744  
entity approach 235  
Entry All Share 440  
Entry Standard 411, 430  
Entry Standard Index 438  
Entscheidungsprozesse  
– mehrstufige 632

- Entsenderechte 86
- Equity approach 235
- Equity Capital Markets 273
- Equity Line 544
- Erbschaftsteuer 101
- Erfolgshonorar 191
- Ergebnis je Aktie 226
- Ermäßigter Steuersatz 105
- Errichtung 117
- Erwerbs- und Veräußerungsverbot 635
- Europäischer Pass 516
- Europäischer Wirtschaftsraum 367
- EWK *siehe* Europäischer Wirtschaftsraum
- Exchangeable 560
- Exit 14
  
- Fahrlässigkeit, grobe 703
- falsche Signale *siehe* Signale, falsche
- Federführer 282
- Festbesitz 440
- Feste Übernahme 288
- Festpreismodell 345
- Finanzierungsalternativen 14
- Finanzierungsbestätigung 771
  - Nichtannahmeverpflichtung 772
- Finanzinstrumente 366, 630, 713
- Finanzkommunikation
  - Kosten 401
- Firm Underwriting 288
- Flip-in 853
- Flip over 853
- Flowback 277
- Fördermittel 16
- Formwechsel 146
  - Arbeitnehmerschutz 149
  - Bilanzierung 161
  - Eintragung 148
  - Gesellschafterschutz 148
  - Gläubigerschutz 148
  - Registeranmeldung 147
  - Umwandlungsbericht 147
  - Umwandlungsbeschluss 147
- Fragerecht 56
- Free Float 440
- Free Retention 363
- Freigabeverfahren 62
- Freiverkehr 426
  - Bedeutung 426
  - Einbeziehung 427, 448
  - Einbeziehungs Voraussetzungen 427
  - Voraussetzungen 427
- Fremdemission 316
- Fremdfinanzierung 9
- Fußball-Kapitalgesellschaften
  - Börseneinführung 594
- Fußstapfentheorie 164
  
- Gegenleistung 781, 784
  - Paketzuschlag 782
- Gegenseitigkeit, Vorbehalt der 846
- Gelatine-Entscheidung 123
- Gemeiner Wert 154, 165
- Gemeinnützigkeit 600
- Genehmigtes Kapital 298, 879
- General Standard 419
- General Standard Index 438
- Geregelter Markt
  - Einbeziehung 455
- Gesamtes Gesellschaftsvermögen
  - Übertragung 121
- Gesamtrechtsnachfolge 127, 150
- Gesamtzusage 888
- Geschäftswert 219
- Gesellschaftsvermögen
  - Übertragung wesentlicher Teile 122
- GEX 439
- Gleichbehandlungsgrundsatz 763, 890
- Global Coordinator 283
- Globale Aktie 535
- Going Private 749, 756
- Going Public-Optionsanleihe 548
- Golden Parachute 852
- Green Mailing 864
- Greenshoe 377
- Gremien 21
- Grenzüberschreitende Transaktionen 516
- Grundkapital
  - Mindestbetrag 67
  - Schutz 67
- Gründung 117
  - Einlagen 117
  - Gründungsbericht 118
  - Gründungsprüfung 118
  - Gründungsschritte 117
  - Haftung 119
- Gründung, qualifizierte 118

- Haftungsfreistellungsklauseln 311
- Halbjahresfinanzbericht 460
- Handelstage 706, 725
- Hauptversammlung
  - Ablauf 55
  - Anmeldung 53
  - Aufgaben 50
  - Beschlüsse 59
  - Bevollmächtigung 55
  - Einberufung 51
  - Geschäftsordnung 66
  - Internet 63
  - Mehrheitserfordernisse 59
  - Teilnahmerecht 53
- HDAX 438
- Herkunftsstaatsprinzip 674
- Hidden Dual Track 215, 216
- Holz Müller-Entscheidung 123
  
- IAS-Verordnung 468
- Incentive-Element 403
- Index *siehe* Aktienindex
- Indirekter Börsengang 540
- Indizes
  - Auswahlindizes 435
  - Fast Entry 441
  - Fast Exit 441
  - Gewichtung 440
  - Kappung 440
  - Überprüfung 441
- Inducement Fee 862
- Informationsrecht 260
- Inhaberaktien 70
- Inländisches Betriebsvermögen 103
- Inlandsemittent 672, 674
- Innenfinanzierung 15
- Insiderinformation 630
- Insiderpapiere 629
- Insiderrecht 626
- Insiderverbote 628, 635
- Insiderverzeichnis 657
- Instrumente, sonstige 713
- Interessenkonflikt 325
- Internet 336
- Internetplatzierung 317
- Investment Banking 273
- Investor Education 329
- Investor Relations 333
  
- Jahresfinanzbericht 460
- Jährliches Dokument 482
  
- Kapitalanlagebetrug 517
- Kapitalaufbringung 68
- Kapitalerhöhung 877
  - Transaktionsrisiko 347
- Kapitalerhöhung gegen Einlagen 296
- Kapitalmarktinformationen 695
- Kapitalmarktreife 194
- Kapitalzufuhr 8
- Ketteneinbringung 173
- KfW 16
- KGaA 18, 107
  - Aufsichtsrat 110
  - Besteuerung der Gesellschaft 112
  - Besteuerung der Kommanditaktionäre 114
  - Gesellschafter 108
  - Hauptversammlung 111
  - Mitbestimmung 110
  - Persönlich haftende Gesellschafter 109
  - Struktur 107
  - Strukturierungsmöglichkeiten 115
- KGV *siehe* Kurs-Gewinn-Verhältnis
- Kommunale Unternehmen
  - Börseneinführung 590
- Kommunalverfassung 591
- Konsortialführung 275
- Kontrolle 766
- Kontrollerwerb 796
- konzerndimensionales Bezugsrecht *siehe* Bezugsrecht, konzerndimensionales
- Konzernunternehmen
  - Börseneinführung 584
- Kosten des Börsengang
  - Vorsteuer 406
- Kosten des Börsengangs 399
  - Einkommensteuer 405
  - Körperschaftsteuer 405
- Kosten IPO 407
- Kostenträger 407
- künstliches Preisniveau *siehe* Preisniveau, künstliches
- Kurs-Gewinn-Verhältnis 221
- Kursindizes 435
- Kurspflege 364

- Kursstabilisierung 364  
Kursstabilisierungsmaßnahmen 628  
Kursverluste 403
- Lagebericht 462  
Lead Manager 282  
League Table 274  
Legal Opinion 266  
Leichtfertigkeit 520  
level playing field 838  
Level Playing Field 843  
Leveraged Buy Out 830  
Leveraged Recap 212  
Liquidationswert 219  
Liquiditätsgarantie 453  
Lock up 295
- M
- access 432, 452
  - Managementprovision 402
  - Mandatory Convertible 558
  - Mandatory Exchangeable 560
  - Mandatsvereinbarung 278
  - Manipulationsverbot 365
  - Mantelkauf 540
  - Marketingrichtlinien 335
  - Markt
    - Regulierter 412
  - Märkte 409
  - Markteinführungspublizität 478
  - Marktmanipulation 365
  - Marktmissbrauchsrichtlinie 366
  - Marktpflege 393
  - Marktschonungsklauseln 201
  - Marktschutzklausel 295
  - Marktschutzvereinbarung 201
  - Marktsegmente 409
  - Material Adverse Change 781
  - MD&A 492
  - MDAX 437
  - Mehrbezug 483
  - Meldepflichten 664
  - Midcap Market Index 438
  - Minderheitsgesellschafter
    - Ausschluss 807
  - Mindestbesteuerung 97
  - Mindestdividende 77
  - Mitarbeitergeschäfte 670
- Mitbestimmung 13, 889, *siehe* Arbeitnehmermitbestimmung
- mittelbares Bezugsrecht *siehe* Bezugsrecht, mittelbares
- Moto-Meter-Methode 807
- multilaterales Handelssystem 414
- Münchener Modell 883
- Nachbesserungspflicht 783
- Nacherwerb 784
- Nachgründung 151
- Nachtrags- und -billigungspflichten 514
- Naked Short 384
- Naked Warrant 568
- Namensaktien 70
- Natürliche Personen
  - Besteuerung 99
- Negative Assurance 262
- Nennbetragsaktie 69
- Neuer Markt 410
- Notifizierung 516
- Notifizierungsverfahren 516
- öffentliche Ankündigung *siehe* Ankündigung, öffentliche
- Öffentliches Angebot *siehe* Angebot, öffentliches
- One-on-One 332
- Open Market *siehe* Freiverkehr
- Opting In 843
- Opting Out 843
- Optionsanleihen
  - Emission 547
- Optionsgeschäfte 715
- Optionsscheine
  - Parallele Emission 567
- Ordnungswidrigkeiten 520
- Organisationsstruktur 21
- Organmitglieder
  - Sondervorteile 790
- over-allocation 379
- over-allotment 379
- Pac Man-Defense 864
- Paketzuschlag 782
- Parallelerwerb 784
- Partielles Delisting *siehe* Delisting, Partielles

- peer-group 234
- Pensionsgeschäft 716
- Performance-Indizes 435
- Pflichtangebot 314
  - Ausnahmen 799
  - Befreiung 799
- Squeeze Out 801
- Pflichtwandelanleihe 558
- Phantom Stocks 885
- Piggyback-Rights 206
- Pilot Fishing 321
- Platzierungsprovision 402
- Platzierungsprozess 315
- Platzierungsrisiko 287
- Poison Pill 853
- Poolvertrag 87
- post-stabilisation disclosure 375
- Potestativbedingung 780
- Praecipuum 283
- Prangerfunktion 653
- Preisfestsetzung 243, 351
  - Preisfestsetzungskompetenz 354
  - Preisuntergrenze 355
- Preisfindung 344
- Preisgrenze 355
- Pre-Pre-Marketing 321
- Primärinsider 649
- Prime All Share 439
- Prime Standard 419
  - Einbeziehung 448
- Prinzip der Kapitalaufbringung 68
- Privatplatzierung , 320
- Pro-Forma-Angaben 497
- Prognose 493
- Projektmanagement 190
- Prospekt 478
  - Baukastenprinzip 488
  - Betriebsgeheimnisse 486
  - Einbeziehung 508
  - Format 487
  - Inhalt 488
  - Mindestangaben 488
  - Registrierungsformular 490
  - Sprachregime 508
  - Veröffentlichung 512
  - Verweis 508
  - Warnhinweise 489
  - Zusammenfassung 489
- Prospektbilligung
  - Frist 510
  - Gültigkeitsdauer 513
  - Hinterlegung 512
  - Prüfung 510
  - Zuständigkeit 509
- Prospektbilligungsverfahren 509
- Prospektgrundsätze 485
- Prospekthaftung 520, 524
  - Haftungsvermeidung 528
- Prospektpflicht 480
  - Ausnahmen 481
  - Befreiung 484
  - Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 484
- Prospektverantwortliche 524
- Provisionen 400
- Provisionsstruktur 403
- Proxy Solicitation Advisor 74
- Proxy Solicitor 74
- proxy-voting 55
- Public Private Partnership 590
- Public Relations Agentur 190
  
- Quartalsbericht 465
- Quasi-Ad hoc-Verpflichtung 467
- Quiet Period 323, 328
- Quote Requests 395
  
- Re-allocation 351
- Rechtsanwälte 189
- Rechtsfolgen der Eintragung 134
- Rechtsform 18
- Rechtsformwechsel 116
  - Besteuerung 152
  - Bilanzierung 152
- Record Date 54
- Rederecht 56
- Registrierungsformular 490
- Regulierter Markt 418
  - Zulassungsbeschluss 453
- REITs 705
- Repo-Geschäft 716
- Reporting Letter 265
- Research Guidelines 327
- Research Report 321
- Restriktionen 337
- Reverse IPO 540
- Reziprozitätsregel 846

- Ring-Fencing 283
- Risikokontrollsystem 90
- Roadshow 331
- Rückkauf eigener Aktien 389, 876
- Rückkaufprogramme 628, 642
- Rückkaufvereinbarung 716
- rump 347
  
- Sacheinlage, verdeckte 302
- Safe Harbour 369, 389
- Sarbanes-Oxley Act 535
- Satzung 20
  - Feststellung 117
  - Inhalt 20
- Scalping 327
- Schachtelerwerb 730
- Schachtelverkauf 730
- Schenkungsteuer 101
- SDAX 438
- Securities Exchange Commission 536
- Segmente *siehe* Marktsegmente
- Segmentwechsel 747
- Selbstbefreiung 691
- Selbstfinanzierung 8
- Selective Disclosure 334
- Selling Group 282
- Selling Restrictions 308
- Sell Out 823
- Signale
  - irreführende 366
- Simultaneous Offering 552
- Skontroführer 396
- SMAX 411
- Soft Mandatory Convertible 560
- Soft Mandatory Exchangeable 560
- Sonderbetriebsvermögen 155, 179
- Sondervorteile 790
- Sonstige Steuern 101
- Sonstige Täuschungshandlungen *siehe* Täuschungshandlungen, sonstige
- SPAC 603
- Spaltung 137
  - Arbeitnehmerschutz 144
  - Arten 138
  - Bilanzierung 159
  - Eintragung 142
  - Gesellschafterbeschluss 143
  - Gläubigerschutz 144
  - Rechtsfolgen 142
  - Registeranmeldung 142
  - Schutz der Gesellschafter 143
  - Spaltungsbericht 140
  - Spaltungsbeschluss 142
  - Spaltungsplan 140
  - Spaltungsprüfung 141
  - Spaltungsvertrag 140
  - Übernahmevertrag 140
- Spin Off 585
- Sportclubs
  - Börseneinführung 594
- Spread
  - garantierter 453
- Squeeze Out 807
  - aktienrechtlicher 808
  - Hauptversammlung 815
  - Parallelprüfung 815
  - Rechtsschutz 817
  - Übernahmerechtlicher Squeeze Out 819
  - Übernahmerechtlicher Squeeze Out - Rechtsschutz 822
  - Übernahmerechtlicher Squeeze Out - Voraussetzungen 820
  - Verschmelzungsrechtlicher Squeeze Out 824
- Stabilisierungskosten 403
- Stabilisierungsmanager 370
- Stabilisierungsmaßnahmen 369, 642
  - Safe Harbour 369
- Stabilisierungszeitraum 371
- Staggered Board 852
- Stammaktien 76
- Standby-Equity 544
- Standing 10
- Stellungnahme 788
- Step-up 290
- Steuerberater 189
- Steuern 92
- Stimmrechtslose Vorzugsaktien 82
- Stimmrechtsvertreter 65
- Stock Option Pläne 647
- Stoppliste 670
- Stückaktie 69
- Stuttgarter Verfahren 220
- Substanzwert 220
- Swap-Geschäfte 715

- Syndizierung 282
- Systematischer Internalisierer 414
- Tarifvertrag 887
- Täuschungshandlungen, sonstige 368
- TecDAX 437
- Technology All Share 439
- Teilbetrieb 154, 160
- Teilbetriebserfordernis, doppeltes 160
- Telefonverkehr 410
- Termingeschäfte 715
- Tilgungswahlrecht 560
- Topmanagement 10
- Transparenz 764
- Treueaktien 185
- Triple Track 212
- Two-tier bid 763
- Überdividende 77
- Übernahme 287, 299
  - Formen 287
- Übernahmeangebot
  - Finanzierungsbestätigung 771
- Übernahmeprovision 402
- Übernahmevertrag 140, 291
  - Rückabwicklung 308
  - Vertragsstörungen 308
- übertragende Auflösung 807
- Übertragung des gesamten Gesellschafts-  
vermögens 121
- Umstände, bewertungserhebliche 367
- Umtauschanleihe 560
- Umwandlung
  - Beschlussphase 129
  - Vollzugsphase 130
  - Vorbereitungsphase 129
- Umwandlungsbericht 147
- Umwandlungsbeschluss 147
- Umwandlungsmöglichkeiten 128
- Underwriter 282
- Universalversammlung 53
- Unternehmensalter 423
- Unternehmens- und Paketkauf 639
- Unternehmensverkauf 16
- Unterpari-Emission 68
- up-stream-merger 158
- Veräußerungsgewinne 99
- Veräußerungsverbote 200
- Veräußerungsverluste 100
- Verhinderungsverbot 839
- Verhinderungsverbot, Europäisches 843
- Verkaufsbeschränkungen 308
- Verkaufsprovision 402
- Verlustausgleich 103
- Verlustnutzung 175
- Verlustrücktrag 175
- Verlustvortrag 175
- Vermögensschaden-Haftpflichtversiche-  
rung 31
- Vermögensübertragung 129
- Verschmelzung 130
  - Arbeitnehmerschutz 136
  - Arten 130
  - Gläubigerschutz 136
  - Registeranmeldung 133
  - Schutz der Gesellschafter 135
  - Verschmelzungsbericht 132
  - Verschmelzungsbeschluss 132
  - Verschmelzungsprüfung 132
  - Verschmelzungsvertrag 131
- Vertragsstörungen 308
- Vertraulichkeitsvereinbarung 685
- Vertraulichkeitsverpflichtung 685
- Vinkulierte Namensaktien 83
- Vollversammlung 53
- Vorbehalt der Gegenseitigkeit 846
- Vorerwerb 782
- Vorratsbeschluss 842
- Vorstand 24
  - Bestellung 26
  - Geschäftsordnung 35
  - Haftung 27
  - Zusammensetzung 25
- Vorzugsaktien 77, 82
  - Mitteilungspflicht 706
- Umtausch 78
- Wall Crossing 669
- Wandelanleihen
  - Emission 547
  - Übernahme- und Pflichtangebot 793
- Wasserstandsmeldung 792
- watch list 670
- Werbung 333

- Wertpapierdarlehen 716
- Wertpapiere 630
- Wertpapierleihe 383
- White Knight 841, 867
- White Squire 853
- Widerrufsrecht 515
- Wirtschaftsprüfer 189
- Working Capital Statement 500
  
- X-DAX 438
- Xetra 415
- XETRA-Liquiditätsmaß 394
- XML 394
  
- Zaunkönigregelung 792, 823
- Zeichnung 300
- Zielgesellschaft
  - Verpflichtungen 786
  
- Zulassung 443
  - Konsequenzen 457
- Zulassungsantrag 444
  - Freiverkehr 448
  - Regulierter Markt 444
- Zulassungsbeschluss 453
- Zulassungskontrolle 453
- Zulassungsvoraussetzungen 422
- Zuteilung 357
  - Anspruch 358
  - Grundsätze 360
  - Rechtsnatur 357
- Zuteilungsanspruch 359
- Zweistufiges Verfahren 300
- Zweiter Börsenmarkt 18
- Zwischenmitteilung 461
- Zwischenwert 154