

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Herausgebers	V
Vorwort des Autors	VI
1. Kapitel: Einleitung	1
I. Problemstellung	2
II. Gang der Untersuchung	7
<i>1. Teil: Emission, Emissionskonsortium und Zivilrecht</i>	9
2. Kapitel: Die Emission	9
I. Rechtliche Grundlagen des Emissionsgeschäfts	11
1. Öffentliches Recht	11
2. Privatrecht	12
II. Formen von Emissionen	12
1. Eigen- und Fremdemission	22
a) Eigenemission	13
b) Fremdemission	13
2. Einmal- und Daueremission	15
a) Einmalemission	15
b) Daueremission	15
III. Platzierungsverfahren	16
1. Private Platzierung	17
2. Öffentliche Platzierung	17
a) Subskription	18
aa) Bookbuilding	18
bb) Tendersverfahren	19
b) Freihändiger Verkauf	20
c) Sukzessive Platzierung über die Börse	20
IV. Wirtschaftliche Bedeutung von Emissionen	21
3. Kapitel: Das Emissionskonsortium	22
I. Rechtsnatur des Emissionskonsortiums	22
II. Formen von Emissionskonsortien	23
1. Inhalt des Konsortialgeschäfts	24
a) Übernahmekonsortium	24
b) Begebungskonsortium	24
c) Vermittlungskonsortium	25
d) Garantiekonsortium	25
e) Optionskonsortium	26
f) Einheitskonsortium	26
g) Gründungs-/Börseneinführungskonsortium	26
2. Anzahl der Konsortialverträge	27
a) Einzelkonsortium	27
b) Einheitsvertragskonsortium	28
3. Außenverhältnis	28
a) Innenkonsortium	28
b) Unterkonsortium	29
c) Metaverhältnis	30
d) Außenkonsortium	30

III. Wirtschaftliche Bedeutung von Emissionskonsortien	31
4. Kapitel: Das Emissionskonsortium im Zivilrecht.....	33
I. Rechtsverhältnis der Konsortialmitglieder untereinander.....	33
1. Konsortialvertrag.....	34
a) Gesellschaftsvermögen.....	34
b) Beitragspflicht.....	35
aa) Übernahmepflicht.....	36
bb) Platzierungspflicht.....	36
cc) Nachschusspflicht.....	37
dd) Weitere Pflichten.....	37
c) Gewinn- und Verlustbeteiligung.....	38
d) Geschäftsführung und Vertretung.....	38
e) Innenhaftung.....	40
f) Außenhaftung.....	41
g) Modifizierungen der §§ 705 ff. BGB.....	42
2. Dauerkonsortium.....	42
a) Meinungsstand.....	44
aa) Ausschließlich wirtschaftliche Bedeutung.....	44
bb) Zusätzliche rechtliche Bedeutung.....	44
aaa) Vorvertragliches Vertrauensverhältnis.....	45
bbb) Vorvertrag.....	45
ccc) Gesellschaft bürgerlichen Rechts.....	46
b) Stellungnahme.....	46
c) Ergebnis.....	47
II. Rechtsverhältnis zwischen Konsortium und Emittent.....	47
1. Rechtsnatur des Übernahmevertrags.....	48
a) Übernahme von Anleihen.....	48
b) Übernahme von Aktien.....	49
2. Pflichten des Konsortiums gegenüber dem Emittenten.....	50
a) Übernahme- und Zahlungspflicht.....	50
b) Platzierungspflicht.....	50
c) Sonstige Pflichten.....	51
3. Pflichten des Emittenten gegenüber dem Konsortium.....	51
a) Lieferpflicht.....	51
b) Vergütungspflicht.....	52
c) Sonstige Pflichten.....	53
III. Rechtsverhältnis zwischen Konsortium und Anleger.....	53
1. Platzierungsvorgang.....	53
2. Übernahmevertrag.....	54
3. Treuhänderstellung.....	55
4. Prospekthaftung.....	55
IV. Rechtsverhältnis zwischen Emittent und Anleger.....	57
1. Platzierungsvorgang.....	57
a) Platzierung von Anleihen.....	58
b) Platzierung von Aktien.....	59
2. Selbstverpflichtung des Emittenten.....	60
3. Prospekthaftung.....	61
2. Teil: Emissionskonsortium und Wettbewerbsrecht.....	63
5. Kapitel: Das Emissionskonsortium in der Fusionskontrolle.....	63
I. Art. 2 FKVO.....	64

1. Gemeinschaftsunternehmen	66
a) Zusammenschluss.....	66
aa) Unternehmen	67
bb) Vollfunktionsgemeinschaftsunternehmen	68
aaa) Vollfunktion	68
bbb) Dauer.....	69
b) Zwischenergebnis.....	70
c) Innengesellschaft	70
2. Quotenübernahme	71
3. Ergebnis zu Art. 2 FKVO.....	72
II. § 36 GWB	72
1. Gemeinschaftsunternehmen	74
a) Zusammenschluss.....	74
aa) Unternehmen	75
bb) Dauer	76
b) Zwischenergebnis.....	78
c) Innengesellschaft	78
2. Quotenübernahme	78
3. Ergebnis zu § 36 GWB.....	80
III. Ergebnis zum 5. Kapitel	80
6. Kapitel: Das Emissionskonsortium und Wettbewerbsbeschränkung	80
I. Art. 81 EG	82
1. Konsortialvertrag als Vereinbarung	85
2. Unternehmen	85
3. Wettbewerbsbeschränkung.....	86
a) Marktabgrenzung.....	87
aa) Sachlich relevanter Markt.....	87
aaa) Emission von Anleihen.....	88
bbb) Emission von Aktien	89
ccc) Zwischenergebnis.....	91
bb) Räumlich relevanter Markt	91
cc) Zeitlich relevanter Markt.....	91
b) Wettbewerb	92
aa) Arbeitsgemeinschaft	93
bb) Emittentenweisung	95
4. Ergebnis zu Art. 81 EG.....	96
II. § 1 GWB	96
1. Verhältnis zwischen Fusionskontrolle und Kartellverbot	98
a) Allgemeines.....	98
b) Gemeinschaftsunternehmen.....	99
aa) Konzentrationale Gemeinschaftsunternehmen	100
bb) Kooperative Gemeinschaftsunternehmen	101
2. Konsortialvertrag als Vereinbarung	102
3. Unternehmen	102
4. Wettbewerbsbeschränkung.....	103
a) Marktabgrenzung.....	103
aa) Sachlich relevanter Markt.....	103
bb) Räumlich relevanter Markt	104
cc) Zeitlich relevanter Markt.....	106
b) Wettbewerb	106
aa) Arbeitsgemeinschaft	107

bb) Emittentenweisung	109
5. Ergebnis zu § 1 GWB	109
III. Ergebnis zum 6. Kapitel	109
7. Kapitel: Das Emissionskonsortium und Marktmacht	110
I. Art. 82 EG	110
1. Unternehmen	114
2. Marktbeherrschung	115
a) Marktabgrenzung	115
b) Marktbeherrschende Stellung	116
aa) Einzelmarktbeherrschung	117
bb) Gemeinsame Marktbeherrschung	119
3. Ergebnis zu Art. 82 EG	122
II. § 19 GWB	122
1. Unternehmen	126
2. Marktbeherrschung	127
a) Marktabgrenzung	127
b) Marktbeherrschende Stellung	127
aa) Einzelmarktbeherrschung	128
bb) Gemeinsame Marktbeherrschung	131
aaa) Innenverhältnis	133
bbb) Außenverhältnis	133
3. Ergebnis zu § 19 GWB	135
III. § 20 GWB	135
1. § 20 Abs. 1 GWB	138
a) Schutzobjekt	138
b) Unternehmen	138
c) Marktbeherrschung	139
d) Ergebnis zu § 20 Abs. 1 GWB	139
2. § 20 Abs. 2 GWB	139
a) Schutzobjekt	140
b) Ergebnis zu § 20 Abs. 2 GWB	140
3. § 20 Abs. 4 GWB	140
a) Schutzobjekt	141
b) Unternehmen	141
c) Unbillige Behinderung	141
aa) Behinderung	142
bb) Unbilligkeit	143
aaa) Allgemeines	143
bbb) Interessen der Beteiligten	144
ccc) Abwägung	146
ddd) Ergebnis zu § 20 Abs. 4 GWB	147
4. Ergebnis zu § 20 GWB	147
IV. Ergebnis zum 7. Kapitel	148
8. Kapitel: Das Emissionskonsortium und unlauterer Wettbewerb	148
I. § 3 UWG	149
1. Wettbewerbshandlung	150
a) Geschäftliche Tätigkeit	150
b) Marktbezug	152
c) Waren oder Dienstleistungen	153
d) Unternehmen	153
e) Zwischenergebnis	154

2. Unlauterkeit	154
a) Mitbewerber	155
b) Gezielte Behinderung	157
3. Ergebnis zu § 3 UWG	159
II. Ergebnis zum 8. Kapitel	159
<i>3. Teil: Zusammenfassung und Ergebnisse</i>	
9. Kapitel: Zusammenfassung und Ergebnisse.....	161
Abkürzungsverzeichnis	177
Literaturverzeichnis	181
Sachverzeichnis	193