

Vorwort

Für die Unternehmensfinanzierung hat die Inanspruchnahme der Kapitalmärkte inzwischen überragende praktische Bedeutung. Eine zusammenfassende Darstellung der Materie liegt bislang freilich nicht vor – ein Befund, der um so mehr überrascht, als die mit der Ausgabe von Aktien, Schuldtiteln und aktienverwandten Titeln einher gehenden Rechtsfragen anspruchsvoll und faszinierend zugleich sind. Das vorliegende Werk will diese Lücke schließen. Es richtet sich an Rechtsanwälte, Unternehmensjuristen, Wirtschaftsprüfer, Mitarbeiter von Investmentbanken sowie sonstige Berater von Unternehmen, die sich den mit einer Inanspruchnahme des Kapitalmarkts verbundenen Herausforderungen schon stellen oder künftig stellen wollen. In einem ersten Teil informiert es über die Entwicklung des deutschen Kapitalmarkts und seines rechtlichen Umfeldes. Die drei großen Säulen der kapitalmarktbezogenen Unternehmensfinanzierung, Aktienemissionen („equity“), Emissionen aktienverwandter Titel – nämlich Wandelschuldverschreibungen, Umtauschanleihen und Genussscheine („equity-linked“) – und Anleiheemissionen („debt“), bilden sodann den Gegenstand je eigener Teile, in denen neben den zahlreichen Fragen des Gesellschafts- und Kapitalmarktrechts auch die jeweiligen steuer- und bilanzrechtlichen Aspekte angesprochen und die Transaktionen aus Sicht der begleitenden Investmentbank beleuchtet werden. Ein fünfter Teil ist den Asset-Backed-Securities gewidmet. Im sechsten Teil werden die sich insbesondere aus dem Übernahmevertrag und dem Konsortialvertrag ergebenden Vertrags- und Rechtsverhältnisse der an der Emission Beteiligten umfassend behandelt. Fragen des Prospekts, der Börsenzulassung und der Haftung für fehlerhafte Kapitalmarktinformationen bilden den Gegenstand des siebenten Teils. Eine Darstellung des Rechts wichtiger Auslandsemissionsplätze, nämlich Luxemburgs und der USA, rundet das Werk ab.

Die Komplexität der verschiedenen Emissionsformen verlangte die Hinzuziehung eines großen Kreises erfahrener und sachverständiger Autoren, deren Beiträge sich im nunmehr vorliegenden Werk zu einer möglichst umfassenden Darstellung des Rechts der Unternehmensfinanzierung am Kapitalmarkt verbinden. Die Herausgeber schulden allen beteiligten Autoren aufrichtigen Dank für ihre engagierte und zuverlässige Mitwirkung an dem Vorhaben, aber auch für das Verständnis dafür, dass Herausgeberpflichten im Interesse des übergeordneten Ganzen gewissenhaft zu erfüllen sind. Sie danken darüber hinaus Herrn Rechtsreferendar Michael Gottmann für seine tatkräftige Unterstützung.

Die Herausgeber sind sich des Umstands bewusst, dass Kinderkrankheiten eines ambitionierten Werkes nahezu unvermeidlich sind. Sie bitten deshalb alle Leser, für etwaige Anregungen und Verbesserungsvorschläge entweder die Antwortkarte im hinteren Teil des Werkes zu nutzen oder den direkten Kontakt zu

Vorwort

den im Autorenverzeichnis vorgestellten Autoren zu suchen oder mit einem der Herausgeber unter den folgenden Anschriften in Verbindung zu treten:

Professor Dr. Mathias Habersack
Johannes Gutenberg-Universität Mainz
Fachbereich Rechts- und Wirtschaftswissenschaften
55099 Mainz

Professor Dr. Peter O. Mülbert
Johannes Gutenberg-Universität Mainz
Fachbereich Rechts- und Wirtschaftswissenschaften
55099 Mainz

Rechtsanwalt Dr. Michael Schlitt
Allen & Overy LLP
Taunustor 2
60311 Frankfurt

Mainz und Frankfurt, im Januar 2005

Mathias Habersack

Peter O. Mülbert

Michael Schlitt