

**WM****WERTPAPIER-  
MITTEILUNGEN****Zeitschrift  
für Wirtschafts-  
und Bankrecht****50-52**15./22./29. Dezember 2012  
66. Jahrgang  
Seiten 2349-2392**Redaktion:**Rechtsanwalt  
Dr. Christopher Kienle,  
Frankfurt a. M.Rechtsanwalt  
Dr. Andreas Lange,  
Frankfurt a. M.Prof. Dr. Tobias Lettl,  
PotsdamRechtsanwalt  
Dr. Helmut Merkel,  
Frankfurt a. M.Arne Wittig,  
Essen**Redaktionsbeirat:**Rechtsanwalt  
Thorsten Höche,  
BerlinVors. Richter am BGH a.D.  
Dr. Gero Fischer,  
FreiburgProf. Dr. Dr. Dr. h.c. mult.  
Klaus J. Hopt,  
HamburgRichter am BGH  
Dr. Hans-Ulrich Joeres,  
KarlsruheRechtsanwalt  
Prof. Dr. Hans-Jürgen Lwowski,  
HamburgProf. Dr. Peter O. Mülbart,  
MainzRechtsanwalt  
Reinhard Nützel,  
Frankfurt a. M.**AUS DEM INHALT:**

Seite 2349

Univ.-Prof. Dr. Andreas Piekenbrock und  
Akad. Mitarbeiter Thomas Claus Ludwig, Heidelberg  
Laufzeitunabhängige Bearbeitungsentgelte bei Verbrau-  
cherdarlehensverträgen aus deutscher und europäischer  
Sicht

Seite 2358

Staatsanwältin Dr. Sandra Schmieder, LL.M. (Berkeley),  
zzt. Karlsruhe  
Formularmäßig erhobene Bearbeitungsgebühren bei  
Verbraucherdarlehen  
- Zugleich Besprechung des Urteils des OLG Dresden  
vom 29.9.2011, WM 2011, 2320 -

Seite 2364

EuGH, 27.11.2012  
Zur Vereinbarkeit des ESM-Vertrags (= Europäischer  
Stabilitätsmechanismus) mit EU-Recht

Seite 2375

BGH, 15.11.2012  
Zu den Anforderungen an die von einem Anlageberater  
geschuldete Plausibilitätsprüfung eines Prospekts

Seite 2377

BGH, 20.11.2012  
Zur Haftung des Geschäftsführers einer als Emissions-  
haus tätigen GmbH wegen vorsätzlicher sittenwidriger  
Schädigung von Kapitalanlegern durch Abgabe eines  
Garantieversprechens

Seite 2381

BGH, 13.11.2012  
Zur Unwirksamkeit von Bestimmungen über die Konto-  
führungsgebühr für ein Pfändungsschutzkonto

---

WERTPAPIER-  
MITTEILUNGEN  
TEIL IV

---

## Inhaltsverzeichnis

### Beiträge

Univ.-Prof. Dr. Andreas Piekenbrock und Akad. Mitarbeiter Thomas Claus Ludwig, Heidelberg Laufzeitunabhängige Bearbeitungsentgelte bei Verbraucherdarlehensverträgen aus deutscher und europäischer Sicht	2349
Staatsanwältin Dr. Sandra Schmieder, LL.M. (Berkeley), zzt. Karlsruhe Formularmäßig erhobene Bearbeitungsgebühren bei Verbraucherdarlehen - Zugleich Besprechung des Urteils des OLG Dresden vom 29.9.2011, WM 2011, 2320 -	2358

### Rechtsprechung

#### Bankrecht und Kapitalmarktrecht

EuGH	27.11.2012	Zur Vereinbarkeit des ESM-Vertrags (= Europäischer Stabilitätsmechanismus) mit EU-Recht	2364
Bundesgerichtshof	15.11.2012	Zu den Anforderungen an die von einem Anlageberater geschuldete Plausibilitätsprüfung eines Prospekts	2375
Bundesgerichtshof	20.11.2012	Zur Haftung des Geschäftsführers einer als Emissionshaus tätigen GmbH wegen vorsätzlicher sittenwidriger Schädigung von Kapitalanlegern durch Abgabe eines Garantieverprechens	2377
Bundesgerichtshof	13.11.2012	Zur Unwirksamkeit von Bestimmungen über die Kontoführungsg Gebühr für ein Pfändungsschutzkonto	2381

#### Insolvenzrecht und Zwangsvollstreckung

Bundesgerichtshof	25.10.2012	Begrenzung des Pauschsatzes für Auslagen für am 7. Oktober 2004 noch andauernde Insolvenzverfahren kein Verstoß gegen das verfassungsrechtliche Rückwirkungsverbot	2388
OLG Frankfurt a.M.	25.4.2012	Zur Wirkung eines behördlich angeordneten Veräußerungs- und Zahlungsverbot nach § 46a Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 KWG a.F.	2390

## Bücherschau

Gerd Nobbe (Hrsg.)	Kommentar zum Kreditrecht, 2. Aufl.	2392
	Rezensent: Rechtsanwalt Dr. Bernd Peters, Hamburg	
Uwe Hüffer	Aktiengesetz, 10. Aufl.	2392



**10. Internationaler Retail-Bankentag der Börsen-Zeitung**

Zukunft des Retail-Marktes – Perspektiven regional tätiger Banken –  
Neue Wege im Asset Management und Zahlungsverkehr

24./25. Januar 2013 – Maritim Hotel Frankfurt am Main

Informationen: Tel. 069 2732 605; [www.wm-seminare.de](http://www.wm-seminare.de)

Die mit **◆** gekennzeichneten Entscheidungen des BGH sind zum Abdruck in der amtlichen Sammlung vorgesehen.

Nicht amtliche Leitsätze zu Entscheidungen des BGH sind kursiv gesetzt. Leitsätze zu Entscheidungen der Instanzgerichte sind überwiegend durch den Einsender oder die Redaktion verfasst.

Die mit einem **\*** gekennzeichneten Entscheidungen sind zur Veröffentlichung und Besprechung in der Entscheidungssammlung zum Wirtschafts- und Bankrecht (WuB) vorgesehen.

Nur soweit der Redaktion bis zur Drucklegung die Rechtskraft einer instanzgerichtlichen Entscheidung mitgeteilt worden ist, wird dies im Anschluss an das Aktenzeichen vermerkt. Ein fehlender Rechtskrafthinweis muss daher nicht bedeuten, dass die Entscheidung nicht rechtskräftig geworden ist.

Redaktion: Rechtsanwalt Dr. Christopher Kienle, Frankfurt am Main; Professor Dr. Tobias Lettl, LL.M. (EUR), Universität Potsdam; Rechtsanwalt Dr. Helmut Merkel, Frankfurt am Main; Arne Wittig, Essen; Rechtsanwalt Dr. Andreas Lange, Frankfurt am Main (presserechtlich verantwortlicher Redakteur)

Redaktionsbeirat: Rechtsanwalt Thorsten Höche, Chefsyndikus des Bundesverbandes deutscher Banken e.V., Berlin (Vorsitzender); Dr. Gero Fischer, Vors. Richter am Bundesgerichtshof a.D., Freiburg; Professor Dr. Dr. Dr. h.c. mult. Klaus J. Hopt, Direktor am Max-Planck-Institut für ausländisches und internationales Privatrecht a.D., Hamburg; Dr. Hans-Ulrich Joeres, Richter am Bundesgerichtshof, Karlsruhe; Rechtsanwalt Professor Dr. Hans-Jürgen Lwowski, Hamburg; Professor Dr. Peter O. Mühlbert, Direktor des Instituts für Internationales Recht des Spar-, Giro- und Kreditwesens an der Johannes Gutenberg-Universität, Mainz; Rechtsanwalt Reinhard Nützel, Chefsyndikus der DZ-Bank AG, Frankfurt a. M.

Verlag: Herausbergemeinschaft WERTPAPIER-MITTEILUNGEN Keppler, Lehmann GmbH & Co. KG, Postfach 11 09 32, 60044 Frankfurt a. M.; Düsseldorf Straße 16, 60329 Frankfurt a. M.; Geschäftsführung: Ernst Padberg (Anschrift des Verlags)

Telefon Redaktion: Dr. Andreas Lange (0 69) 27 32-164, E-Mail: [a.lange@wmrecht.de](mailto:a.lange@wmrecht.de); Lektorat: Dr. Monika Diakité (0 69) 27 32-172, E-Mail: [m.diakite@wmrecht.de](mailto:m.diakite@wmrecht.de);

Sekretariat: Elina Vykoukal (0 69) 27 32-188, E-Mail: [e.vykoukal@wmrecht.de](mailto:e.vykoukal@wmrecht.de)

Anzeigen: Ralf Becker (0 69) 27 32-553, E-Mail: [r.becker@wmrecht.de](mailto:r.becker@wmrecht.de); Vertrieb/Nachbestellungen: (0 69) 27 32-142; Telefax (0 69) 23 26 85

Druck: Central-Druck Trost GmbH & Co. KG, Industriestraße 2, 63150 Heusenstamm, Telefon (0 61 04) 60 60

Bei Einzelbezug des Teils IV der WERTPAPIER-MITTEILUNGEN beträgt der Abonnementpreis monatlich € 86,90 (einschl. 7% MwSt. € 5,69) + € 7,45 Versandkostenzuschlag (einschl. € -,49 MwSt.). Auslandsbezug ohne Mehrwertsteuer + € 9,10 Versandkostenzuschlag. Für Mitglieder der ARGE Bank- und Kapitalmarktrecht gibt es für die Dauer des Fachanwaltslehrgangs einen Rabatt von 50% auf den Abonnementpreis.

Im Preis inbegriffen sind die jährlichen zwei Einbanddecken.

Bei Nichtbelieferung infolge höherer Gewalt oder infolge von Arbeitskämpfen bestehen keine Ansprüche gegen den Verlag.

Abbestellungen nur zum Quartalsende bei dreiwöchiger Kündigungsfrist.

©2012 Herausbergemeinschaft WERTPAPIER-MITTEILUNGEN, Frankfurt am Main – ISSN 0342-6971

**Urheber- und Verlagsrechte:** Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Urheberschutz besteht auch für die veröffentlichten Gerichtsentscheidungen und deren Leitsätze, soweit sie vom Einsender oder der Redaktion erarbeitet oder redigiert worden sind. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

**Manuskripte:** Die Übersendung eines Manuskripts beinhaltet die Erklärung, dass der Verfasser den Beitrag oder einen Beitrag mit gleichem Gegenstand nicht zeitnah anderweitig anbietet. Für unverlangt eingereichte Manuskripte übernehmen Verlag und Redaktion keine Haftung. Mit der Annahme zur Veröffentlichung erwirbt der Verlag vom Verfasser alle Rechte, insbesondere das ausschließliche Verlagsrecht für die Zeit bis zum Ablauf des Urheberrechts und die Befugnis zur Einspeicherung in eine Datenbank sowie das Recht zur weiteren Vervielfältigung zu gewerblichen Zwecken im Wege eines photomechanischen oder eines anderen Verfahrens.

**Hinweise für Autoren** unter [www.wertpapiermitteilungen.de](http://www.wertpapiermitteilungen.de)

## WERTPAPIER-MITTEILUNGEN Teil IV