

Inhaltsübersicht

Vorwort	v
Abkürzungsverzeichnis	xix
Erwägungsgründe	3

TITEL I GEGENSTAND, ANWENDUNGSBEREICH UND BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

Artikel 1 Gegenstand	61
Artikel 2 Anwendungsbereich	67
Artikel 3 Begriffsbestimmungen	77

TITEL II ANDERE KRYPTOWERTE ALS VERMÖGENSWERTE- REFERENZIERTE TOKEN ODER E-GELD-TOKEN

Artikel 4 Öffentliche Angebote von anderen Kryptowerten als vermögenswertreferenzierten Token oder E-Geld-Token	95
Artikel 5 Zulassung von anderen Kryptowerten als vermögenswertreferenzierten Token oder E-Geld-Token zum Handel	104
Artikel 6 Inhalt und Form des Kryptowerte-Whitepapers	107
Artikel 7 Marketingmitteilungen	129
Artikel 8 Übermittlung des Kryptowerte-Whitepapers und der Marketingmitteilungen	133
Artikel 9 Veröffentlichung des Kryptowerte-Whitepapers und der Marketingmitteilungen	138
Artikel 10 Ergebnis des öffentlichen Angebots und Sicherheitsvorkehrungen	140

Inhaltsübersicht

Artikel 11	Rechte von Anbietern anderer Kryptowerte als vermögenswertreferenzierter Token oder E-Geld-Token und von Personen, die die Zulassung solcher Kryptowerte zum Handel beantragen	142
Artikel 12	Änderung veröffentlichter Kryptowerte-Whitepaper und veröffentlichter Marketingmitteilungen	144
Artikel 13	Widerrufsrecht	149
Artikel 14	Pflichten von Anbietern anderer Kryptowerte als vermögenswertreferenzierter Token oder E-Geld-Token und von Personen, die die Zulassung solcher Kryptowerte zum Handel beantragen	152
Artikel 15	Haftung für die in einem Kryptowerte-Whitepaper enthaltenen Informationen	155

TITEL III VERMÖGENSWERTEREFERENZIERTE TOKEN

KAPITEL 1

Zulassungspflicht für ein öffentliches Angebot vermögenswertreferenzierter Token und für die Beantragung von deren Zulassung zum Handel

Artikel 16	Zulassung	163
Artikel 17	Anforderungen an Kreditinstitute	167
Artikel 18	Beantragung der Zulassung	174
Artikel 19	Inhalt und Form des Kryptowerte-Whitepapers für vermögenswertreferenzierter Token	180
Artikel 20	Prüfung des Zulassungsantrags	184
Artikel 21	Erteilung oder Verweigerung der Zulassung	189
Artikel 22	Berichterstattung über vermögenswerte- referenzierter Token	195
Artikel 23	Beschränkungen der Ausgabe vermögenswertreferenzierter Token, die gemeinhin als Tauschmittel verwendet werden	199
Artikel 24	Entzug der Zulassung	203

Inhaltsübersicht

Artikel 25	Änderung veröffentlichter Kryptowerte-Whitepaper für vermögenswerterreferenzierte Token	208
Artikel 26	Haftung von Emittenten vermögenswertereferenziertener Token für die in einem Kryptowerte-Whitepaper enthaltenen Informationen	211

KAPITEL 2

Pflichten von Emittenten vermögenswerterreferenziertener Token

Artikel 27	Pflicht zu ehrlichem, redlichem und professionellem Handeln im besten Interesse der Inhaber vermögenswerterreferenziertener Token ...	216
Artikel 28	Veröffentlichung des Kryptowerte-Whitepapers	213
Artikel 29	Marketingmitteilungen	214
Artikel 30	Kontinuierliche Unterrichtung der Inhaber vermögenswerterreferenziertener Token	216
Artikel 31	Beschwerdeverfahren	218
Artikel 32	Ermittlung, Vermeidung, Regelung und Offenlegung von Interessenkonflikten	224
Artikel 33	Mitteilung von Änderungen im Leitungsorgan	231
Artikel 34	Regelungen zur Unternehmensführung	233
Artikel 35	Eigenmittelanforderungen	244

KAPITEL 3

Vermögenswertreserve

Artikel 36	Pflicht zum Halten einer Vermögenswertreserve sowie Zusammensetzung und Verwaltung dieser Vermögenswertreserve	253
Artikel 37	Verwahrung des Reservevermögens	264
Artikel 38	Anlage der Vermögenswertreserve	275
Artikel 39	Recht auf Rücktausch	279
Artikel 40	Verbot der Gewährung von Zinsen	283

KAPITEL 4

Übernahme von Emittenten vermögenswerterreferenziertener Token

Artikel 41	Prüfung der geplanten Übernahme eines Emittenten vermögenswerterreferenziertener Token	285
------------	--	-----

Inhaltsübersicht

Artikel 42	Inhalt der Prüfung der geplanten Übernahme eines Emittenten vermögenswertreferenzierter Token	292
------------	---	-----

KAPITEL 5

Signifikante vermögenswertreferenzierte Token

Artikel 43	Einstufung vermögenswertreferenzierter Token als signifikante vermögenswertreferenzierte Token	297
Artikel 44	Freiwillige Einstufung vermögenswerte-referenzierter Token als signifikante vermögen-swertreferenzierte Token	304
Artikel 45	Spezifische zusätzliche Pflichten von Emittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter Token	307

KAPITEL 6

Sanierungs- und Rücktauschpläne

Artikel 46	Sanierungsplan	311
Artikel 47	Rücktauschplan	317

TITEL IV

E-GELD-TOKEN

KAPITEL 1

Anforderungen an alle Emittenten von E-Geld-Token

Artikel 48	Anforderungen für das öffentliche Angebot von E-Geld-Token und ihre Zulassung zum Handel	323
Artikel 49	Ausgabe und Rücktauschbarkeit von E-Geld-Token	328
Artikel 50	Verbot der Gewährung von Zinsen	333
Artikel 51	Inhalt und Form des Kryptowerte-Whitepapers für E-Geld-Token	335
Artikel 52	Haftung von Emittenten von E-Geld-Token für die in einem Kryptowerte-Whitepaper enthaltenen Informationen	339
Artikel 53	Marketingmitteilungen	341

Artikel 54	Anlage von im Tausch gegen E-Geld-Token entgegengenommenen Geldbeträgen	342
Artikel 55	Sanierungs- und Rücktauschplan	345

KAPITEL 2
Signifikante E-Geld-Token

Artikel 56	Einstufung von E-Geld-Token als signifikante E-Geld-Token	349
Artikel 57	Freiwillige Einstufung von E-Geld-Token als signifikante E-Geld-Token	356
Artikel 58	Spezifische zusätzliche Pflichten von Emittenten von E-Geld-Token	360

TITEL V
ZULASSUNG UND BEDINGUNGEN FÜR DIE AUSÜBUNG
DER TÄTIGKEIT EINES ANBIETERS VON
KRYPTOWERTEDIENSTLEISTUNGEN

KAPITEL 1

Zulassung von Anbietern von Kryptowerte-Dienstleistungen

Artikel 59	Zulassung	363
Artikel 60	Erbringung von Kryptowerte-Dienstleistungen durch bestimmte Finanzunternehmen	371
Artikel 61	Erbringung von Kryptowerte-Dienstleistungen auf ausschließlich eigenes Betreiben des Kunden ...	383
Artikel 62	Antrag auf Zulassung als Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen	388
Artikel 63	Prüfung des Zulassungsantrags und Erteilung oder Verweigerung der Zulassung	395
Artikel 64	Entzug der Zulassung eines Anbieters von Kryptowerte-Dienstleistungen	405
Artikel 65	Grenzüberschreitende Erbringung von Kryptowerte-Dienstleistungen	412

Inhaltsübersicht

KAPITEL 2

Pflichten aller Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen

Artikel 66	Pflicht zu ehrlichem, redlichem und professionellem Handeln im besten Interesse der Kunden	416
Artikel 67	Aufsichtsrechtliche Anforderungen	424
Artikel 68	Regelungen zur Unternehmensführung	430
Artikel 69	Unterrichtung der zuständigen Behörden	440
Artikel 70	Sichere Aufbewahrung der Kryptowerte und Geldbeträge von Kunden	442
Artikel 71	Beschwerdeverfahren	446
Artikel 72	Ermittlung, Vermeidung, Regelung und Offenlegung von Interessenkonflikten	451
Artikel 73	Auslagerung	457
Artikel 74	Geordnete Abwicklung von Anbietern von Kryptowerte-Dienstleistungen.	465

KAPITEL 3

Pflichten in Bezug auf spezifische Kryptowerte-Dienstleistungen

Artikel 75	Verwahrung und Verwaltung von Kryptowerten für Kunden	468
Artikel 76	Betrieb einer Handelsplattform für Kryptowerte	479
Artikel 77	Tausch von Kryptowerten gegen einen Geldbetrag oder gegen andere Kryptowerte	491
Artikel 78	Ausführung von Aufträgen über Kryptowerte für Kunden	496
Artikel 79	Platzierung von Kryptowerten	502
Artikel 80	Annahme und Übermittlung von Aufträgen über Kryptowerte für Kunden	506
Artikel 81	Beratung zu Kryptowerten Portfolioverwaltung von Kryptowerten	510
Artikel 82	Erbringung von Transferdienstleistungen für Kryptowerte für Kunden	527

KAPITEL 4

Übernahme eines Anbieters von Kryptowerte-Dienstleistungen

Artikel 83	Bewertung der geplanten Übernahme eines Anbieters von Kryptowerte-Dienstleistungen	531
Artikel 84	Inhalt der Bewertung der geplanten Übernahme eines Anbieters von Kryptowerte-Dienstleistungen	542

KAPITEL 5

Signifikante Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen

Artikel 85	Ermittlung signifikanter Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen	549
------------	--	-----

TITEL VI

VERHINDERUNG UND VERBOT VON MARKTMISBRAUCH IM ZUSAMMENHANG MIT KRYPTOWERTEN

Artikel 86	Geltungsbereich der Vorschriften über Marktmisbrauch	553
Artikel 87	Insiderinformationen	558
Artikel 88	Offenlegung von Insiderinformationen	567
Artikel 89	Verbot von Insidergeschäften	574
Artikel 90	Verbot der unrechtmäßigen Offenlegung von Insiderinformationen	580
Artikel 91	Verbot der Marktmanipulation	584
Artikel 92	Vorbeugung und Aufdeckung von Marktmisbrauch	591

TITEL VII

ZUSTÄNDIGE BEHÖRDEN, DIE EBA UND DIE ESMA

KAPITEL 1

Befugnisse der zuständigen Behörden und Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden, der EBA und der ESMA

Artikel 93	Zuständige Behörden	597
Artikel 94	Befugnisse der zuständigen Behörden	599

Inhaltsübersicht

Artikel 95	Zusammenarbeit der zuständigen Behörden	612
Artikel 96	Zusammenarbeit mit EBA und ESMA	619
Artikel 97	Förderung der Konvergenz bei der Einstufung von Kryptowerten	621
Artikel 98	Zusammenarbeit mit anderen Behörden	623
Artikel 99	Übermittlungspflicht	625
Artikel 100	Wahrung des Berufsgeheimnisses	626
Artikel 101	Datenschutz	630
Artikel 102	Vorsorgliche Maßnahmen	632
Artikel 103	Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden Intervention	636
Artikel 104	Befugnisse der EBA zur vorübergehenden Intervention	642
Artikel 105	Produktintervention seitens der zuständigen Behörden	648
Artikel 106	Koordinierung mit der ESMA oder der EBA	658
Artikel 107	Zusammenarbeit mit Drittländern	661
Artikel 108	Bearbeitung von Beschwerden durch die zuständigen Behörden	665

KAPITEL 2 ESMA-Register

Artikel 109	Register von Kryptowerte-Whitepapers, Emittenten von vermögenswertereferenzierten Token und E-Geld-Token und Anbietern von Kryptowerte-Dienstleistungen	667
Artikel 110	Register der nicht konformen Unternehmen, die Kryptowerte-Dienstleistungen erbringen	673
Artikel 110a	Zugänglichkeit von Informationen im zentralen europäischen Zugangsportal	676

KAPITEL 3 Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen der zuständigen Behörden

Artikel 111	Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen	680
-------------	---	-----

Artikel 112	Wahrnehmung der Aufsichts- und Sanktionsbefugnisse	692
Artikel 113	Rechtsmittel	701
Artikel 114	Öffentliche Bekanntmachung von Entscheidungen	704
Artikel 115	Berichterstattung über verwaltungsrechtliche Sanktionen und sonstige verwaltungsrechtliche Maßnahmen an die ESMA und die EBA	714
Artikel 116	Meldung von Verstößen und Schutz von Hinweisgebern	720

KAPITEL 4

Aufsichtsaufgaben der EBA in Bezug auf Emittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter Token und signifikanter E-Geld-Token und Aufsichtskollegien

Artikel 117	Aufsichtsaufgaben der EBA in Bezug auf Emittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter Token und Emittenten signifikanter E-Geld-Token	725
Artikel 118	Ausschuss der EBA für Kryptowerte	731
Artikel 119	Kollegien für Emittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter Token und Emittenten signifikanter E-Geld-Token	733
Artikel 120	Unverbindliche Stellungnahmen der Kollegien für Emittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter Token und signifikanter E-Geld-Token	739

KAPITEL 5

Befugnisse und Zuständigkeiten der EBA hinsichtlich Emittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter Token und Emittenten signifikanter E-Geld-Token

Artikel 121	Rechtsprivileg	742
Artikel 122	Informationsersuchen	748
Artikel 123	Allgemeine Untersuchungsbefugnisse	757
Artikel 124	Prüfungen vor Ort	770
Artikel 125	Informationsaustausch	780
Artikel 126	Verwaltungsvereinbarungen über den Informationsaustausch zwischen der EBA und Drittländern	785

Inhaltsübersicht

Artikel 127	Weitergabe von Informationen aus Drittländern	790
Artikel 128	Zusammenarbeit mit anderen Behörden	795
Artikel 129	Wahrung des Berufsgeheimnisses	798
Artikel 130	Aufsichtsmaßnahmen der EBA	801
Artikel 131	Geldbußen	817
Artikel 132	Zwangsgelder	823
Artikel 133	Offenlegung, Art, Vollstreckung und Zuweisung der Geldbußen und Zwangsgelder	826
Artikel 134	Verfahrensvorschriften für Aufsichtsmaßnahmen und Geldbußen	828
Artikel 135	Anhörung der betreffenden Personen	834
Artikel 136	Überprüfung durch den Gerichtshof	836
Artikel 137	Aufsichtsgebühren	837
Artikel 138	Übertragung von Aufgaben durch die EBA an die zuständigen Behörden	839

TITEL VIII DELEGIERTE RECHTSAKTE

Artikel 139	Ausübung der Befugnisübertragung	841
-------------	--	-----

Titel IX ÜBERGANGS- UND SCHLUSSBESTIMMUNGEN

Artikel 140	Berichte über die Anwendung dieser Verordnung ...	845
Artikel 141	Jahresbericht der ESMA über Marktentwicklungen	852
Artikel 142	Bericht über die jüngsten Entwicklungen bei Kryptowerten	856
Artikel 143	Übergangsmaßnahmen	858
Artikel 144	Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010	865
Artikel 145	Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010	865
Artikel 146	Änderung der Richtlinie 2013/36/EU	866
Artikel 147	Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1937	866
Artikel 148	Umsetzung der Änderungen der Richtlinien 2013/36/EU und (EU) 2019/1937	867
Artikel 149	Inkrafttreten und Anwendung	868

ANHÄNGE

Anhang I:	Im Whitepaper für andere Kryptowerte als vermögenswertereferenzierte Token oder E-Geld-Token offenzulegende Angaben	871
Anhang II:	Im Kryptowerte-Whitepaper für einen vermögenswertereferenzierten Token offenzulegende Angaben	878
Anhang III:	Im Kryptowerte-Whitepaper für einen E-Geld-Token offenzulegende Angaben	886
Anhang IV:	Mindestkapitalanforderungen für Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen	890
Anhang V:	Liste der in Titel III und Titel VI genannten Verstöße von Emittenten signifikanter vermögenswertereferenziertener Token	891
Anhang VI:	Liste der Verstöße gegen Bestimmungen des Titels IV in Verbindung mit Titel III für Emittenten signifikanter E-Geld-Token	904
	Sachverzeichnis	911