

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XV
Literaturverzeichnis	XXI

Vermögensanlagengesetz (VermAnlG)

Abschnitt 1 – Allgemeine Bestimmungen

§ 1	Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen	3
§ 2	Ausnahmen für einzelne Arten von Vermögensanlagen	56
§ 2a	Befreiungen für Schwarmfinanzierungen	84
§ 2b	Befreiungen für soziale und gemeinnützige Projekte	112
§ 2c	Befreiungen für gemeinnützige Projekte und Religions- gemeinschaften	120
§ 2d	Widerrufsrecht	130
§ 3	Aufsicht, Anordnungsbefugnis	137
§ 4	Verschwiegenheitspflicht	141
§ 5	Bekanntgabe und Zustellung	154
§ 5a	Laufzeit von Vermögensanlagen	157
§ 5b	Nicht zugelassene Vermögensanlagen	166
§ 5c	Mittelverwendungskontrolle	189

Abschnitt 2 – Verkaufsprospekt, Vermögensanlagen- Informationsblatt und Information der Anleger

Unterabschnitt 1 – Pflichten des Anbieters

§ 6	Pflicht zur Veröffentlichung eines Verkaufsprospekts	201
§ 7	Inhalt des Verkaufsprospekts; Verordnungsermächtigung	209
§ 8	Billigung des Verkaufsprospekts	220
§ 8a	Gültigkeit des Verkaufsprospekts	232
§ 9	Frist und Form der Veröffentlichung	240
§ 10	Mitteilung der Beendigung des öffentlichen Angebots und der vollständigen Tilgung	249

VII

§ 11	Veröffentlichung ergänzender Angaben	257
§ 11a	Veröffentlichungspflichten nach Beendigung des öffentlichen Angebots	313
§ 12	Werbung für Vermögensanlagen	339
§ 13	Vermögensanlagen-Informationsblatt	346
§ 13a	Frist und Form der Veröffentlichung eines Vermögensanlagen-Informationsblatts	447
§ 14	Hinterlegung des Verkaufsprospekts und des Vermögensanlagen-Informationsblatts und Form der Einreichung bei der Bundesanstalt	457
§ 15	Anlegerinformationen	462
§ 15a	Zusätzliche Angaben	470
Unterabschnitt 2 – Befugnisse der Bundesanstalt		
§ 16	Untersagung von Werbung	477
§ 17	Untersagung der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts	484
§ 18	Untersagung des öffentlichen Angebots	490
§ 19	Auskunftspflichten gegenüber der Bundesanstalt	501
Unterabschnitt 3 – Haftung		
§ 20	Haftung bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt	513
§ 21	Haftung bei fehlendem Verkaufsprospekt	538
§ 22	Haftung bei unrichtigem oder fehlendem Vermögensanlagen-Informationsblatt	547
Abschnitt 3 – Rechnungslegung und Prüfung		
§ 23	Erstellung und Offenlegung von Jahresberichten	561
§ 24	Inhalt von Jahresabschlüssen und Lageberichten	588
§ 25	Prüfung und Bestätigung des Abschlussprüfers	619
§ 26	Verkürzung der handelsrechtlichen Offenlegungsfrist	633
Abschnitt 4 – Sofortiger Vollzug und Bekanntmachung		
§ 26a	Sofortiger Vollzug	637
§ 26b	Bekanntmachung von Maßnahmen	640
§ 26c	Bekanntmachung von Bußgeldentscheidungen	644
Abschnitt 5 – Gebühren, Straf-, Bußgeld- und Ordnungsgeldbestimmungen sowie Übergangsvorschriften		
§ 27	(weggefallen)	651
§ 28	Strafvorschriften	651

§ 29	Allgemeine Bußgeldvorschriften	653
§ 30	Bußgeldvorschriften zur Rechnungslegung	661
§ 31	Ordnungsgeldvorschriften	663
§ 32	Übergangsvorschriften	668

**Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte
(Vermögensanlagen-Verkaufsprospektverordnung –
VermVerkProspV)**

§ 1	Anwendungsbereich	725
§ 2	Allgemeine Grundsätze	727
§ 3	Angaben über Personen oder Gesellschaften, die für den Inhalt des Verkaufsprospekts die Verantwortung übernehmen	745
§ 4	Angaben über die Vermögensanlagen	747
§ 5	Angaben über den Emittenten	761
§ 6	Angaben über das Kapital des Emittenten	767
§ 7	Angaben über Gründungsgesellschafter des Emittenten und über die Gesellschafter des Emittenten zum Zeitpunkt der Aufstellung des Verkaufsprospekts	771
§ 8	Angaben über die Geschäftstätigkeit des Emittenten	782
§ 9	Angaben über die Anlageziele und Anlagepolitik der Vermögensanlage	788
§ 10	Angaben über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten	802
§ 11	Angaben über die Prüfung des Jahresabschlusses des Emittenten	809
§ 12	Angaben über Mitglieder der Geschäftsführung oder des Vorstands, Aufsichtsgremien und Beiräte des Emittenten, den Treuhandern und sonstige Personen	811
§ 13	Angaben über den jüngsten Geschäftsgang und die Geschäftsaussichten des Emittenten	827
§ 13a	Angaben über Auswirkungen auf die Fähigkeit zur Zins- und Rückzahlung	829
§ 14	Gewährleistete Vermögensanlagen	832
§ 15	Verringerte Prospektanforderungen	834
§ 15a	Übergangsvorschrift zur Rechnungslegung und Prüfung des im Verkaufsprospekt enthaltenen Jahresabschlusses und Lageberichts	839
§ 16	Inkrafttreten	839

**VERORDNUNG (EU) 2020/1503 –
Schwarmfinanzierungsverordnung
Kapitel I – Allgemeine Bestimmungen**

Art. 1	Gegenstand, Anwendungsbereich und Ausnahmen	843
Art. 2	Begriffsbestimmungen	859

**Kapitel II – Erbringung von Schwarmfinanzierungsdienstleistungen
sowie organisatorische und betriebliche Anforderungen an
Schwarmfinanzierungsdienstleister**

Art. 3	Erbringung von Schwarmfinanzierungsdienstleistungen	873
Art. 4	Wirksame und umsichtige Geschäftsleitung	883
Art. 5	Anforderungen an eine sorgfältige Prüfung	896
Art. 6	Individuelle Verwaltung des Kreditportfolios	901
Art. 7	Bearbeitung von Beschwerden	920
Art. 8	Interessenkonflikte	930
Art. 9	Auslagerung	937
Art. 10	Erbringung von Dienstleistungen zur Verwahrung des Kundenvermögens und von Zahlungsdiensten	941
Art. 11	Aufsichtsanforderungen	945

**Kapitel III – Zulassung und Beaufsichtigung von
Schwarmfinanzierungsdienstleistern**

Art. 12	Zulassung als Schwarmfinanzierungsdienstleister	953
Art. 13	Umfang der Zulassung	982
Art. 14	Verzeichnis von Schwarmfinanzierungsdienstleistern	984
Art. 15	Beaufsichtigung	989
Art. 16	Berichterstattung durch Schwarmfinanzierungs- dienstleister	994
Art. 17	Entzug der Zulassung	999
Art. 18	Grenzüberschreitende Erbringung von Schwarmfinanzie- rungsdienstleistungen	1008

Kapitel IV – Anlegerschutz

Art. 19	Informationen für Kunden	1017
Art. 20	Offenlegung von Ausfallquoten	1033
Art. 21	Kenntnisprüfung und Simulation der Fähigkeit, Verluste zu tragen	1041
Art. 22	Vorvertragliche Bedenkzeit	1067

Art. 23	Anlagebasisinformationsblatt	1081
Art. 24	Anlagebasisinformationsblatt auf Ebene der Plattform	1135
Art. 25	Forum	1146
Art. 26	Zugang zu Aufzeichnungen	1150

Kapitel V – Marketingmitteilungen

Art. 27	Anforderungen in Bezug auf Marketingmitteilungen	1153
Art. 28	Veröffentlichung der nationalen Vorschriften über Marketinganforderungen	1161

Kapitel VI – Zuständige Behörden und ESMA

Art. 29	Zuständige Behörden	1165
Art. 30	Befugnisse der zuständigen Behörden	1167
Art. 31	Zusammenarbeit zwischen zuständigen Behörden	1172
Art. 32	Zusammenarbeit zwischen den zuständigen Behörden und der ESMA	1179
Art. 33	Zusammenarbeit mit anderen Behörden	1183
Art. 34	Mitteilungspflichten	1183
Art. 35	Berufsgeheimnis	1184
Art. 36	Datenschutz	1185
Art. 37	Vorsichtsmaßnahmen	1186
Art. 38	Bearbeitung von Beschwerden durch die zuständigen Behörden	1187

Kapitel VII – Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungsrechtliche Maßnahmen

Art. 39	Verwaltungsrechtliche Sanktionen und andere verwaltungs- rechtliche Maßnahmen	1191
Art. 40	Wahrnehmung der Aufsichts- und Sanktionsbefugnisse	1195
Art. 41	Recht auf Einlegung eines Rechtsmittels	1198
Art. 42	Veröffentlichung von Entscheidungen	1202
Art. 43	Meldung von Sanktionen und verwaltungsrechtlichen Maßnahmen an die ESMA	1208

Kapitel VIII – Delegierte Rechtsakte

Art. 44	Ausübung der Befugnisübertragung	1213
---------	--	------

Kapitel IX – Schlussbestimmungen

Art. 45 Bericht	1221
Art. 46 Änderung der Verordnung (EU) 2017/1129	1224
Art. 47 Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1937	1226
Art. 48 Übergangszeit im Hinblick auf Schwarmfinanzierungsdienstleistungen gemäß nationalem Recht	1227
Art. 49 Befristete Ausnahmeregelung im Hinblick auf den Schwellenwert gemäß Artikel 1 Absatz 2 Buchstabe c	1233
Art. 50 Umsetzung der Änderung der Richtlinie (EU) 2019/1937	1234
Art. 51 Inkrafttreten und Anwendung	1235
Stichwortverzeichnis	1237