

# 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 Religionsgemeinschaften .....	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

## Inhaltsverzeichnis

---

§ 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
<b>Unterabschnitt 2 – Befugnisse der Bundesanstalt</b>		
§ 16	Untersagung von Werbung .....	477
§ 17	Untersagung der Veröffentlichung des Verkaufsprospekts .....	484
§ 18	Untersagung des öffentlichen Angebots .....	490
§ 19	Auskunftspflichten gegenüber der Bundesanstalt .....	501
<b>Unterabschnitt 3 – Haftung</b>		
§ 20	Haftung bei fehlerhaftem Verkaufsprospekt .....	513
§ 21	Haftung bei fehlendem Verkaufsprospekt .....	538
§ 22	Haftung bei unrichtigem oder fehlendem Vermögensanlagen-Informationsblatt .....	547
<b>Abschnitt 3 – Rechnungslegung und Prüfung</b>		
§ 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
<b>Abschnitt 4 – Sofortiger Vollzug und Bekanntmachung</b>		
§ 26a	Sofortiger Vollzug .....	637
§ 26b	Bekanntmachung von Maßnahmen .....	640
§ 26c	Bekanntmachung von Bußgeldentscheidungen .....	644
<b>Abschnitt 5 – Gebühren, Straf-, Bußgeld- und Ordnungsgeldbestimmungen sowie Übergangsvorschriften</b>		
§ 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 Treuhänder 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 verwaltungsrechtliche 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