

Wertpapierinstitutsgesetz: WpIG

Brocker / Radig / Rusch / Schwennicke

2026

ISBN 978-3-406-77803-2

C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
[beck-shop.de](https://www.beck-shop.de)

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

[beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Brocker/Radig/Rusch/Schwennicke
Wertpapierinstitutsgesetz


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG)

Kommentar

herausgegeben und bearbeitet von

Dr. Till Brocker

Rechtsanwalt, Berlin

Dr. Daniel Radig

Rechtsanwalt und Notar, Berlin

**Dr. Konrad Rusch M.jur.
(Oxford)**

Rechtsanwalt und Notar, Berlin

**Dr. Andreas
Schwennicke**

Rechtsanwalt und Notar a.D., Berlin

bearbeitet von

Moritz Feldmann

Rechtsanwalt, Berlin

Dr. Fedja Hilliger

Rechtsanwalt, Berlin

Dr. Rüdiger Hopfe

Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Dr. Lukas Schlegel

Rechtsanwalt, Berlin

2026



Zitiervorschlag:
Brocker/Radig/Rusch/Schwennicke/Bearbeiter WpIG § 1 Rn. 1



ISBN PRINT 978 3 406 77803 2

© 2026 Verlag C.H.Beck GmbH & Co. KG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
info@beck.de

Druck und Bindung: Friedrich Pustet GmbH & Co. KG
Gutenbergstraße 8, 93051 Regensburg

Satz: Meta Systems Publishing & Printservices GmbH, Wustermark
Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen

chbeck.de/nachhaltig
produktsicherheit.beck.de

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XI
Literaturverzeichnis	XXVII

Gesetz zur Beaufsichtigung von Wertpapierinstituten (Wertpapierinstitutsgesetz – WpIG)

Kapitel 1. Allgemeine Vorschriften

Abschnitt 1. Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen

§ 1	Anwendungsbereich	1
§ 2	Begriffsbestimmungen	6
§ 2a	Unzuverlässigkeit von sanktionierten Personen	92
§ 3	Ausnahmen	103
§ 4	Gesetzlicher Aufsichtsrahmen für Große Wertpapierinstitute	124

Abschnitt 2. Aufgaben und grundlegende Befugnisse der Bundesanstalt

§ 5	Aufgaben und allgemeine Befugnisse der Bundesanstalt	132
§ 5a	Besondere Befugnisse nach der Verordnung (EU) 2022/2554	153
§ 6	Sofortige Vollziehbarkeit	155
§ 7	Grenzüberschreitende Auskünfte und Prüfungen	157
§ 8	Befugnis zur Erstreckung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 auf bestimmte Wertpapierinstitute	161

Abschnitt 3. Zusammenarbeit der Bundesanstalt mit anderen Stellen

§ 9	Zusammenarbeit mit der Deutschen Bundesbank	165
§ 10	Zusammenarbeit innerhalb des Europäischen Systems der Finanz- aufsicht	172
§ 11	Zusammenarbeit mit zuständigen Behörden und Stellen	173
§ 12	Verschwiegenheitspflicht	182

Abschnitt 4. Hinweisgebersystem und Aufzeichnungsverpflichtung bei Wertpapierinstituten; Form der einzureichenden Dokumente

§ 13	Hinweisgebersystem und Aufzeichnungsverpflichtung	196
§ 14	Kommunikation mit Bundesanstalt und Deutscher Bundesbank; Verordnungsermächtigung	222

Kapitel 2. Erlaubnis; Geschäftsleiter; Verwaltungs- oder Aufsichtsorgan; Inhaber bedeutender Beteiligungen

Abschnitt 1. Erlaubnis

§ 15	Erlaubnis für das Erbringen von Wertpapierdienstleistungen und -nebendienstleistungen	226
§ 16	Erlaubnisverfahren und Bekanntmachung	248
§ 17	Anfangskapital	252
§ 18	Versagung der Erlaubnis	260

Inhaltsverzeichnis

Anhang zu § 18

DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2017/1943 DER KOMMISSION	281
§ 19 Erlöschen und Aufhebung der Erlaubnis	290

Abschnitt 2. Geschäftsleiter und Verwaltungs- oder Aufsichtsorgan

§ 20 Geschäftsleiter	307
§ 21 Verwaltungs- und Aufsichtsorgan	325
§ 22 Maßnahmen gegen Geschäftsleiter und Mitglieder des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans	340
§ 23 Tätigkeitsverbote für natürliche Personen, die nicht Geschäftsleiter sind	363

Abschnitt 3. Inhaber bedeutender Beteiligungen

§ 24 Anzeige	369
§ 25 Beurteilungszeitraum	404
§ 26 Beurteilungskriterien und Untersagung	407
§ 27 Untersagung der Stimmrechtsausübung und Weisungsrecht	418

Abschnitt 4. Vertraglich gebundene Vermittler, Bezeichnungsschutz und Registervorschriften

§ 28 Verpflichtungen von Wertpapierinstituten bei der Bestellung vertraglich gebundener Vermittler	427
§ 29 Bezeichnungsschutz	432
§ 30 Registervorschriften	438

Kapitel 3. Informationen über die zuständigen Sicherungseinrichtungen

§ 31 Sicherungseinrichtung	445
§ 32 Information der Kunden über das Ausscheiden aus einer Sicherungseinrichtung	450

Kapitel 4. Vorkehrungen zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung

§ 33 Interne Sicherungsmaßnahmen	452
§ 34 Zeitpunkt der Identitätsüberprüfung	468
§ 35 Verstärkte Sorgfaltspflichten	470
§ 36 Geldwäscherechtliche Pflichten für Investmentholdinggesellschaften	471
§ 37 Verbotene Geschäfte	473

Kapitel 5. Beaufsichtigung von Wertpapierinstituten; Solvenzaufsicht

Abschnitt 1. Grundlagen der Solvenzaufsicht

§ 38 Anwendungsbereich	475
§ 39 Internes Kapital und liquide Mittel	479
§ 40 Auslagerung von Aktivitäten und Prozessen; Verordnungsermächtigung	489
§ 41 Interne Unternehmensführung	518
§ 42 Länderspezifische Berichterstattung	538

Inhaltsverzeichnis

§ 43	Aufgaben der Geschäftsleiter im Rahmen des Risikomanagements	544
§ 44	Funktion des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans im Rahmen des Risikomanagements; Ausschussbildung	555
§ 45	Risikosteuerung	563
§ 46	Vergütungssystem; Verordnungsermächtigung	575

Abschnitt 2. Aufsichtlicher Überprüfungs- und Bewertungsprozess

§ 47	Aufsichtliche Überprüfung und Bewertung	601
§ 48	Laufende Überprüfung der Erlaubnis zur Verwendung interner Modelle	616

Abschnitt 3. Besondere Befugnisse der Bundesanstalt bei der laufenden Beaufsichtigung von Wertpapierinstituten

§ 49	Besondere Aufsichtsbefugnisse	622
§ 50	Zusätzliche Eigenmittelanforderungen	636
§ 51	Vorgaben zu zusätzlichen Eigenmitteln	641
§ 52	Besondere Liquiditätsanforderungen	644
§ 53	Zusammenarbeit mit Abwicklungsbehörden	650
§ 54	Veröffentlichungspflichten	651
§ 55	Pflicht zur Unterrichtung der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde	653

Abschnitt 4. Besonderheiten bei der Beaufsichtigung von Wertpapierinstitutsgruppen

Unterabschnitt 1. Beaufsichtigung von Wertpapierinstitutsgruppen auf konsolidierter Basis und Beaufsichtigung der Einhaltung der Gruppenkapitalanforderungen

§ 56	Zuständigkeit der Bundesanstalt für die Beaufsichtigung auf konsolidierter Basis und die Überwachung der Einhaltung des Gruppenkapitaltests	655
§ 57	Informationspflichten in Krisensituationen	661
§ 58	Aufsichtskollegien	662
§ 59	Kooperation der Bundesanstalt mit anderen zuständigen Behörden	669
§ 60	Nachprüfung von Informationen über Unternehmen in anderen Vertragsstaaten	675

Unterabschnitt 2. Investmentholdinggesellschaften, gemischte Finanzholdinggesellschaften und gemischte Unternehmen

§ 61	Einbezug von Holdinggesellschaften bei der Überwachung der Einhaltung des Gruppenkapitaltests	678
§ 62	Qualifikation von Geschäftsleitern und Mitgliedern des Verwaltungs- oder Aufsichtsorgans einer Investmentholdinggesellschaft oder einer gemischten Finanzholdinggesellschaft; Tätigkeitsuntersagung; Verwarnung	679
§ 63	Gemischte Holdinggesellschaften	688

Abschnitt 5. Anzeigepflichten, Wertpapierinstitute mit Mutterunternehmen im Drittstaat

§ 64	Anzeigepflichten für alle Wertpapierinstitute	692
------	---	-----

Inhaltsverzeichnis

§ 65	Anzeigepflichten für Große Wertpapierinstitute	727
§ 66	Anzeigepflichten für Kleine und Mittlere Wertpapierinstitute	741
§ 67	Anzeigepflichten von Geschäftsleitern, Investmentholdinggesellschaften sowie gemischten Finanzholdinggesellschaften	748
§ 68	Befugnis für einzelfallbezogene Anzeigepflichten; Verordnungsermächtigung	757
§ 69	Bewertung der Aufsicht im Drittstaat und andere Aufsichtstechniken	759

Abschnitt 6. Besondere Vorgaben bei qualifizierter Kryptoverwahrung

§ 69a	Vermögensstrennung	762
-------	--------------------------	-----

Kapitel 6. Europäischer Pass, Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr

Abschnitt 1. Europäischer Pass, Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr

§ 70	Errichten einer Zweigniederlassung durch inländische Wertpapierinstitute	766
§ 71	Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch inländische Wertpapierinstitute	773
§ 72	Änderung der angezeigten Verhältnisse	778

Abschnitt 2. Errichten einer Zweigniederlassung und grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr durch Wertpapierinstitute mit Sitz in einem anderen Vertragsstaat

§ 73	Errichten einer Zweigniederlassung durch Wertpapierinstitute mit Sitz in einem anderen Vertragsstaat	781
§ 74	Grenzüberschreitender Dienstleistungsverkehr	788
§ 75	Unterrichtungsbefugnis und Maßnahmen der Bundesanstalt	793

Kapitel 7. Vorlage von Rechnungslegungsunterlagen, Prüferbestellung und Prüfung

§ 76	Vorlage von Rechnungslegungsunterlagen	796
§ 77	Prüferbestellung und Anzeige	802
§ 78	Besondere Pflichten des Prüfers; Verordnungsermächtigung	809

Kapitel 7a. DLT-Pilotregelung nach der Verordnung (EU) 2022/858

§ 78a	Zuständigkeit	831
§ 78b	Ausnahmen von der Erlaubnispflicht nach § 15	833
§ 78c	Unterlagen und Anträge nach der Verordnung (EU) 2022/858	835

Kapitel 7b. Zulassung von Datenbereitstellungsdiensten

§ 78d	Zulassungsverfahren; Ausnahmen	837
§ 78e	Versagung der Zulassung; Entzug der Zulassung	837
§ 78f	Unterrichtung der ESMA	837

Kapitel 8. Maßnahmen bei Gefahr

§ 79	Maßnahmen bei Gefahr	850
------	----------------------------	-----

Inhaltsverzeichnis

§ 80	Sonderbeauftragter	865
§ 81	Abwicklung laufender Geschäfte; Ausnahmen; Verbot der Zwangsvollstreckung	868
§ 81a	Zuordnung verwahrter kryptografischer Instrumente; Kosten der Aussonderung	874

Kapitel 9. Straf- und Bußgeldvorschriften, öffentliche Bekanntmachung und Mitteilungen in Strafsachen

§ 82	Strafvorschriften	877
§ 83	Bußgeldvorschriften	884
§ 84	Öffentliche Bekanntmachung von Verwaltungssanktionen und -maßnahmen	901
§ 84a	Bekanntmachung von Maßnahmen und Sanktionen wegen Verstößen gegen die Verordnung (EU) 2022/2554	908
§ 85	Beteiligung der Bundesanstalt und Mitteilungen in Strafsachen	909

Kapitel 10. Übergangsvorschriften

§ 86	Übergangsvorschriften für bestehende Wertpapierinstitute	914
§ 87	Übergangsvorschrift zum Finanzmarktdigitalisierungsgesetz	918

Stichwortverzeichnis	919
-----------------------------------	-----


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG