

Crypto-Assets

Kalss / Krönke / Völkel

2024

ISBN 978-3-406-77786-8

C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung 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 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 für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Sachverzeichnis

Die fetten Zahlen bezeichnen die Artikel, die mageren die Randnummern.

- Abschreckung** 111 MiCAR 2
- Abstimmungspflicht der zuständigen Behörden** 95 MiCAR 17
- Abwicklung** 74 MiCAR 1 ff.; 76 MiCAR 21
- Abwicklungsdisziplin**
 - Anwendbarkeit, Verschiebung der 17 DLT-PR 1 ff.
 - bei DLT-Marktinfrastrukturen 5 DLT-PR 19 ff.
- Ad-hoc-Publizität** 30 MiCAR 15
- Änderung des Kryptowerte-Whitepaper und Marketingmitteilungen** 25 MiCAR 4, 5
- Änderung von Kryptowerte-Whitepaper und Marketingmitteilungen** 12 MiCAR
- Äquivalenzverfahren** 60 MiCAR 10
- AGB** 26 MiCAR 18; 75 MiCAR 21 f.
- Agenten** 11 E-GeldRL 14 f.
- Airdrop Einf. C. I.** 176 f., 184, 186, 208
- Algorithmischer Handel** 17 MiFID II 6 f.
- Amtliche Währung** 3 MiCAR 65 ff.
 - Virtuelle Währung 3 MiCAR 70
 - Währung von Drittstaaten 3 MiCAR 71
- Amtshilfe, Ersuchen um** 95 MiCAR 14 ff.
 - Ablehnungsgründe 95 MiCAR 16
 - Ermessen bei der Wahl der Durchführungsmodalität 95 MiCAR 15
 - Prüfungsrecht der ersuchten Behörde 95 MiCAR 10
 - Reaktionsmöglichkeiten 95 MiCAR 15
 - Zuständigkeit der EBA im Streitfall 95 MiCAR 21
 - Zuständigkeit der ESMA im Streitfall 95 MiCAR 20
- An- und Verkauf Einf. C. I.** 181
- Anbieter** 3 MiCAR 114 f.
 - Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen 3 MiCAR 118 ff.; 22 MiCAR 11; 59 MiCAR 17 ff.
 - Signifikante Anbieter *s. dort*
 - Unterschied Emittent 3 MiCAR 87, 89
 - Verzinsungsverbot 50 MiCAR 7 f.
- Angemessenheitsprüfung** 25 MiFID II 11 ff.
- Anhörungsrecht gegenüber der EBA** 134, 135 MiCAR 4, 32 ff.
- Anlegerschutz** 19 MiCAR 3; 27 MiCAR 3
- Annahme von Aufträgen** 80 MiCAR 2 ff.
- Anonymisierungsfunktion** 76 MiCAR 12
- Anschaffungskosten Einf. C. I.** 186, 203
- Anspruchsberechtigung** 26 MiCAR 5
 - -gegner 26 MiCAR 7, 17
- Antragsdossier** 20 MiCAR 13
- Anwendungsbereich** 81 MiCAR 9 f.; 142 MiCAR 4 f.
- Anzeigepflicht** 8 MiCAR 6
 - des interessierten Erwerbers 41 MiCAR 5 f.
 - des Veräußerers 41 MiCAR 7
- Arbeitstage** 8 MiCAR 11; 10 MiCAR 7
- Aufbewahrungspflicht** 76 MiCAR 23
- Aufgabenübertragung durch EBA** 138 MiCAR 2 ff.
 - Abstimmungsprozess 138 MiCAR 28 ff.
 - Anwendungsbereich 138 MiCAR 13 ff.
 - Aufsichtskollegium 138 MiCAR 17
 - Erforderlichkeit 138 MiCAR 14 f.
 - Konsultierung NCA 138 MiCAR 26 ff.
 - Kostenerstattung 138 MiCAR 34 ff.
 - Letztverantwortung 138 MiCAR 46
 - Stellungnahme 138 MiCAR 17 f.
 - Überprüfung 138 MiCAR 38 ff.
 - Übertragungsbeschluss 138 MiCAR 31
 - Übertragungsverbot 138 MiCAR 24
 - Umfang 138 MiCAR 19 ff.
 - Widerruf 138 MiCAR 38 ff.
- Aufklärungsspflichten** 24 MiFID II 11
- Auflagen** 25 MiCAR 16
- Aufnahmemitgliedstaat** 3 MiCAR 182 ff.

Aufsichts- und Untersuchungsbefugnisse der zuständigen Behörden

- 94 MiCAR** 7
- Abstimmungspflicht **95 MiCAR** 17
- Aufsichtsbefugnisse (MiFID II) **69 MiFID II** 2 ff.
- Aussageverweigerungsrecht **94 MiCAR** 20
- Ausstattung der Behörden **94 MiCAR** 17
- Ausübungsmodalitäten **94 MiCAR** 12 f.
- Auswahlermessen **94 MiCAR** 15
- Bestimmtheitsgebot **94 MiCAR** 19
- Generalklauseln **94 MiCAR** 7
- Grundrechtseingriffe durch Befugnisausübung **94 MiCAR** 10
- Koordination **95 MiCAR** 18 f.
- Maßnahmeadressaten **94 MiCAR** 8
- Maßnahmenspektrum **94 MiCAR** 7
- mittelbare Befugnisausübung **94 MiCAR** 16
- Richtervorbehalte **94 MiCAR** 14
- Sicherstellungspflicht der Mitgliedstaaten **94 MiCAR** 17
- Sperrwirkung, Entfaltung keiner **94 MiCAR** 12
- Tatbestandswirkung von Entscheidungen **94 MiCAR** 12
- Umsetzung in nationales Recht **94 MiCAR** 24
- unmittelbare Ausführung durch Behörde **94 MiCAR** 16
- Verhältnismäßigkeitsgrundsatz **94 MiCAR** 19
- Aufsichtsgebühren an die EBA** **137 MiCAR** 2 ff.
- Bemessungsgrundsätze **137 MiCAR** 11 ff.
- delegierte Verordnung **137 MiCAR** 26 ff.
- Fälligkeit **137 MiCAR** 22 ff.
- Gebührenhöhe **137 MiCAR** 11 ff.
- Gebührentatbestände **137 MiCAR** 8 ff.
- Kostendeckungsprinzip **137 MiCAR** 10, 12
- Verhältnismäßigkeit **137 MiCAR** 19
- Verpflichtete **137 MiCAR** 8 ff.
- Verzugszinsen **137 MiCAR** 25
- Zahlung **137 MiCAR** 22 ff.
- Aufsichtsmaßnahmen** **130 MiCAR** 9 ff.
- Aufsichtspraxis, einheitliche** **97 MiCAR** 3 ff.
- Auftragsbuch** **76 MiCAR** 9
- Aufzeichnungspflicht** **68 MiCAR** 26

Ausführung von Aufträgen

- 78 MiCAR** 2 ff.
- Ausführung außerhalb einer Handelsplattform **78 MiCAR** 10
- bestmögliche Ausführung **78 MiCAR** 6
- Initial Exchange Offering **78 MiCAR** 5
- Sekundärmarkttransaktionen **78 MiCAR** 5

Ausgabebeschränkungen

23 MiCAR 5

Aushändigung

75 MiCAR 26 f.

(versteckte) Auskunftspflicht

119 MiCAR 14

Auskunftsverweigerungsrecht

122 MiCAR 19; **123 MiCAR** 22;

124 MiCAR 19

Auslagerung

73 MiCAR 1 ff.

– Auslagerungsstrategie **73 MiCAR** 15

– Auslagerungsvertrag **73 MiCAR** 16

Auslobungsmodell Einf. B. I.

111

Ausnahmebestimmungen für DLT-Marktinfrastrukturen Vor 4–6 DLT-PR

1 ff.

– Anforderungen bei Inanspruchnahme **Vor 4–6 DLT-PR** 7 ff.

– DLT-MTF **4 DLT-PR** 13 ff.; *s. auch dort*

– DLT-SS **5 DLT-PR** 10 ff.; *s. auch dort*

– DLT-TSS **6 DLT-PR** 17 ff.; *s. auch dort*

– Einbuchung in den Effektdengiro

Vor 4–6 DLT-PR 17 f.

– Leitlinien **4 DLT-PR** 34; **5 DLT-PR** 54

– Systematik **Vor 4–6 DLT-PR** 1 ff.

Ausschuss der EBA für Kryptowerte

118 MiCAR 6 ff.

außerordentliche Sitzung (Kollegien)

120 MiCAR 7

Auswahlermessen

111 MiCAR 27;

112 MiCAR 3; **122 MiCAR** 6, 8;

123 MiCAR 7, 11; **124 MiCAR** 7,

11

Autonomer Token Einf. B. I.

81, 88,

89

Backup

76 MiCAR 23

BaFin (Deutschland)

67 MiFID II 3,

8

– Benennung als zuständige Behörde **93 MiCAR** 11

– Ergänzungsmaßnahmen, zulässige **103 MiCAR** 25

103 MiCAR 25

Bagatellgrenze

16 MiCAR 10

Bankaufsichtsrecht

35 MiCAR 5

befristetes Angebot 10 MiCAR 7;
13 MiCAR 19

Befugnisse der EBA 117 MiCAR 9 ff.,
13

Begründungserfordernis
113 MiCAR 4

Behörde, zuständige

67 MiFID II 2 ff.; 79–81 MiFID II 2

- Änderung 93 MiCAR 8
- Aufsichts- und Untersuchungsbefugnisse 94 MiCAR 7 ff.
- BaFin 93 MiCAR 11
- Benennung 93 MiCAR 7
- Festlegung der Anzahl 93 MiCAR 9
- Kooperation im horizontalen Verhältnis 95 MiCAR 4, 5
- Kooperation im vertikalen Verhältnis 95 MiCAR 5
- Kooperationspflicht 95 MiCAR 6 ff.
- Legaldefinition 93 MiCAR 6
- Liste 93 MiCAR 10
- Mindestausstattung an Befugnissen 94 MiCAR 3, 6
- Mitteilung 93 MiCAR 8
- Sektorale Kooperationspflicht 98 MiCAR 4
- Zusammenarbeit 95 MiCAR 3

Behördenzusammenarbeit 112
MiCAR 8

behördliche Genehmigung
8 MiCAR 6 ff.; 12 MiCAR 9

Bekanntmachung, öffentliche
114 MiCAR 2 ff.

Benachrichtigung

- der ESMA 17 MiCAR 21
- der Zentralbanken 17 MiCAR 15

Beratung zu Kryptowerten
81 MiCAR 2 ff.

Bereicherungsrecht Einf. B. I.
149

Bericht der EK 81 MiCAR 63 ff.;
140 MiCAR 2 ff.

- Abschlussbericht 140 MiCAR 4, 12, 18; 141 MiCAR 7, 19
 - Anhörung 140 MiCAR 12 ff.
 - Frist 140 MiCAR 18 f.
 - Inhalt 140 MiCAR 24 ff.
 - Pflichten 140 MiCAR 12 ff.
 - Umfang 140 MiCAR 22, 29; 141 MiCAR 21
 - Veröffentlichung 140 MiCAR 21
 - Zwischenbericht 140 MiCAR 4, 13, 18 f.
- Bericht Entwicklungen bei Kryptowerten** 142 MiCAR 2 ff.
- Anhörung 142 MiCAR 10
 - Frist 142 MiCAR 12

- Gesetzgebungsvorschlag *siehe* Legislativvorschlag
- Inhalt 142 MiCAR 3 f., 14 ff.
- Legislativvorschlag 142 MiCAR 3, 11

- Pflichten 142 MiCAR 9 ff.
- Umfang 142 MiCAR 14 ff.
- Veröffentlichung 142 MiCAR 13

Berichterstattungspflicht
22 MiCAR 5, 17

Berichtsmöglichkeit 76 MiCAR 23

Berufsgeheimnis 100 MiCAR 3 ff.

- Ausnahmen 100 MiCAR 10, 11, 12
- Berufsgeheimnisträger, Pflichten der 100 MiCAR 13, 14

– Gleichwertige Garantien
107 MiCAR 8

– Grundrechtlicher Schutz
100 MiCAR 3

– Informationsverwendung für Gerichtsverfahren 100 MiCAR 12

– Informationsverwendung für steuer- oder strafrechtliche Fälle
100 MiCAR 2, 12

– Schutzgegenstand 100 MiCAR 6, 7, 8

– Verbots- und Erlaubnistatbestände
100 MiCAR 4

– Verpflichtete 100 MiCAR 4 f., 13

Beschreibung des Geschäftsmodells
17 MiCAR 8

Beschwerde 108 MiCAR 1 ff.

- Bearbeitung 31 MiCAR 7 ff.; 108 MiCAR 6

– Beschwerdeverfahren, Pflicht zur Einrichtung durch zuständige Behörden
108 MiCAR 4

– Einreichung 108 MiCAR 5

– subjektives Recht auf 108 MiCAR 6

Beschwerdebefugnis 31 MiCAR 10

Beschwerdeeinrichtungspflicht
71 MiCAR 5

Beschwerdemanagement
31 MiCAR 3

Beschwerdeverfahren 27 MiCAR 13;
31 MiCAR 5 ff.

Besitzschutz Einf. B. I. 148

Besondere Genehmigung für DLT-Marktinfrastrukturen
Vor DLT-PR 14 ff.; 8–10 DLT-PR 1 ff.

– Änderungen 8–10 DLT-PR 35

– Befristung 8–10 DLT-PR 31

– Entzug Vor DLT-PR 25; 8–10 DLT-PR 32 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Erteilung, Anspruch auf **Vor DLT-PR 19**; **8–10 DLT-PR 28**
- Rechtswirkungen **Vor DLT-PR 19 ff.**; **8–10 DLT-PR 29 ff.**
- Verfahren **Vor DLT-PR 18 ff.**; **8–10 DLT-PR 14 ff.**
- Bestimmtheitsgrundsatz**
132 MiCAR 25
- Bestmögliche Ausführung**
78 MiCAR 6, 11
- Betreiber der Handelsplattform**
5 MiCAR 8; **76 MiCAR 2 ff.**
- Betriebseinnahmen Einf. C. I.** **171, 176**
- Betriebsvermögen Einf. C. I.** **171, 176, 180 f., 188**
- Betriebsvorschriften** **76 MiCAR 10**
- Better Regulation-Initiative**
140 MiCAR 5 ff.
- Beweislast** **15 MiCAR 14**
- Beweispflicht** **26 MiCAR 13, 19**
- Beweisverwertungsverbot**
123 MiCAR 23; **124 MiCAR 20**
- Bewertung Einf. C. I.** **176**
- Binnenmarkt** **140 MiCAR 9**
- Binnenmarkt-Schutzklausel**
102 MiCAR 3
- Bitcoin** **3 MiCAR 8**
 - Emittent **3 MiCAR 86**
 - Wert **3 MiCAR 23, 26 f.**
- Blockchain** **3 MiCAR 6 ff.**;
16 MiFID II 11, 17
- Börse** *siehe* geregelter Markt
- Bußgeldleitlinien** **112 MiCAR 4**

- Call-to-Action** **75 MiCAR 23 ff.**
- Change Output Einf. C. I.** **180 (Informations-)Schnittstelle**
127 MiCAR 3 f.
- Clearingpflicht** **16 DLT-PR 1 f.**
- Closed-Loop-E-Geld-Token**
2 E-GeldRRL 21
- Closed-Loop-Systeme**
2 E-GeldRRL 17 f.
- Compliance** **32 MiCAR 4**;
34 MiCAR 4, 10 ff.
- Comply or explain** **106 MiCAR 5**
- Contracts for Difference** **2 MAR 6**
- Currency-Token Einf. C. I.** **174, 201**;
2 ProspektVO 8

- Datenbank, zentrale** **115 MiCAR 5**
- Datenschutz** **101 MiCAR 1 ff.**
- Datensicherheit** **16 MiFID II 14**
- Dauer der Antragsprüfung**
20 MiCAR 3

- Delegierte Rechtsakte** **103 MiCAR 8**;
105 MiCAR 10; **139 MiCAR 5 ff.**
 - Dauer der Befugnisübertragung
139 MiCAR 25 ff.
 - in der MiCAR **139 MiCAR 10 ff.**
 - Kontrolle der Kommission
139 MiCAR 28 ff.
 - primärrechtliche Basis
139 MiCAR 5 ff.
 - Verfahren **139 MiCAR 25 ff.**
- Delegierungsmöglichkeit**
Stimmrecht (Kollegien)
120 MiCAR 8
- Dezentralität** **Vor 3 MiCAR 7 f.**
- Dienstleistungsfreiheit** **34–38 MiFID II 2 ff.**
- Direkter Zugang** **44 ff. MiFID II 53**
- Distributed-Ledger-Technologie**
3 MiCAR 6 ff.
 - ähnliche Technologie **3 MiCAR 15 ff.**
 - DLT-Netzwerkknoten **3 MiCAR 8**
 - permissioned **5 DLT-PR 24**; **7 DLT-PR 10, 14, 16**
 - permissionless **5 DLT-PR 24**;
7 DLT-PR 3, 10, 14, 16, 43
- DLT Abwicklungssystem** *s.* **DLT-SS**
- DLT Handels- und Abwicklungssystem** *s.* **DLT-MTF**
- DLT-Finanzinstrument** **2 DLT-PR 15**; **18 DLT-PR 7 ff.**
 - Aktien **3 DLT-PR 3**
 - Anteile an OGAW **3 DLT-PR 6**
 - Beschränkungen **3 DLT-PR 3 ff.**
 - Geldmarktinstrumente **3 DLT-PR 4 f.**
 - Schuldtitel **3 DLT-PR 4 f.**
- DLT-Marktinfrastrukturen**
Vor DLT-PR 12; **2 DLT-PR 8**
 - Anforderungen, allgemeine **7 DLT-PR 1 ff.**
 - Ausnahmebestimmungen *s. dort*
 - Beaufsichtigung, Zuständigkeit für die **12–13 DLT-PR 4 ff.**
 - Besondere Genehmigung *s. dort*
 - Betreiber **8–10 DLT-PR 6 ff.**
 - DLT-MTF *s. dort*
 - DLT-SS *s. dort*
 - DLT-TSS *s. dort*
 - Dokumentationspflichten **7 DLT-PR 7 ff.**
 - Geschäftsplan **7 DLT-PR 7 ff.**
 - Informationspflichten **7 DLT-PR 13 f.**
 - IT- und Cyberstrukturen **7 DLT-PR 18 ff.**
 - Kundenvermögen **7 DLT-PR 24 ff.**
 - neue Marktteilnehmer **8–10 DLT-PR 10 ff.**

- rechtliche Bedingungen **7 DLT-PR 9 ff.**
- Technologieneutralität **7 DLT-PR 5, 16**
- Übergangsstrategie **7 DLT-PR 50 ff.**
- Zusammenarbeit mit Behörden
Vor DLT-PR 26; 1 DLT-PR 17; 11 DLT-PR 4 ff.

DLT-MTF

- Anforderungen, aufsichtsrechtliche **4 DLT-PR 11 f.**
- Ausnahmen **4 DLT-PR 13 ff.**
- Bedeutung **4 DLT-PR 6 f.**
- Betreiber **8–10 DLT-PR 6 ff.**
- Definition **2 DLT-PR 9**
- Einsatz der DLT **4 DLT-PR 8 f.**
- transaction reporting **4 DLT-PR 25 ff.**
- Zugang **4 DLT-PR 14 ff.**

DLT-Pilotregelung Vor DLT-PR 1 ff.; Vor MiFID II 21 ff.; 18–20 MiFID II 4 f.

- Anwendungsbereich **Vor DLT-PR 7 ff.**
- Ausnahmebestimmungen *s. dort*
- Befristung **Vor DLT-PR 27; 14–15 DLT-PR 7 f.**
- Besondere Genehmigung *s. dort*
- DLT-Finanzinstrumente *s. dort*
- DLT-Marktinfrastrukturen *s. dort*
- EWR **19 DLT-PR 3 f.**
- Inkrafttreten **19 DLT-PR 1 ff.**
- Sandbox **Vor DLT-PR 6**
- Vollzugsgesetze, nationale **12–13 DLT-PR 8 ff.**
- Ziel **Vor DLT-PR 4**

DLT-SS

- Abwicklungsdisziplin **5 DLT-PR 19 ff.**
- Anforderungen, aufsichtsrechtliche **5 DLT-PR 9**
- Auslagerung **5 DLT-PR 23 ff.**
- Ausnahmen **5 DLT-PR 10 ff.**
- Bedeutung **5 DLT-PR 5 f.**
- Betreiber **8–10 DLT-PR 6 ff.**
- book entry form **5 DLT-PR 12 ff.; 18 DLT-PR 8**
- cash settlement **5 DLT-PR 46 ff.**
- CBDC **5 DLT-PR 48**
- CSD-Links **5 DLT-PR 50 ff.**
- Definition **2 DLT-PR 10 f.**
- Depotkonten **5 DLT-PR 12 ff.**
- Finalität **5 DLT-PR 40 ff.**
- Wertpapierrecht, Schnittstelle zum **5 DLT-PR 7 f.**
- Wohlverhaltensregeln **5 DLT-PR 36 ff.**
- Zugang **5 DLT-PR 27 ff.**

DLT-TSS

- Anforderungen, aufsichtsrechtliche **6 DLT-PR 9 ff.**
- Ausnahmen **6 DLT-PR 17 ff.**
- Bedeutung **6 DLT-PR 5 ff.**
- Betreiber **6 DLT-PR 9 ff.; 8–10 DLT-PR 6 ff.**
- Definition **2 DLT-PR 14**

Dokumentationspflicht 31 MiCAR 9

Doppelbestrafungsverbot

111 MiCAR 29; 112 MiCAR 6

DORA 10 MiCAR 10;

14 MiCAR 12; 16 MiFID II 5

Drittländer 107 MiCAR 1 ff.

Due Diligence 76 MiCAR 11

Duldungs- und Mitwirkungspflicht

123 MiCAR 19, 21, 23;

124 MiCAR 14, 16, 18, 20

Durchführungsrechtsakte

139 MiCAR 15 ff.

Durchschnittlicher E-Geld-Umlauf

2 E-GeldRL 26

(Doppel-)Beaufsichtigung; Quasi-Doppelbeaufsichtigung

117 MiCAR 4 f., 11 f.

EBA

- Informationsrechte gegenüber mitgliedstaatlichen Behörden
96 MiCAR 7

- Schlichtungsverfahren

102 MiCAR 11

- Stellungnahme zur Einstufung von Kryptowerten **97 MiCAR 7**

- Zusammenarbeit mit **95 MiCAR 3; 96 MiCAR 5**

Effektengiro

- Verpflichtende Einbuchung

Vor DLT-PR 9; Vor 4–6 DLT-PR 17 f.; 4 DLT-PR 7; 5 DLT-PR 6

E-Geld 3 MiCAR 203; 2 E-

GeldRL 10 ff., 22

- Abgrenzung zu E-Geld-Token

2 E-GeldRL 19 f.

- Akzeptanz durch Dritte

2 E-GeldRL 17

- Ausgabe zum Nennwert

11 E-GeldRL 4

- Ausstellung gegen Zahlung

2 E-GeldRL 13

- Bestimmung für Zahlungsvorgänge

2 E-GeldRL 16

- Content Provider **2 E-GeldRL 13**

- Distributoren **11 E-GeldRL 14 f.**

- Elektronische Speicherung

2 E-GeldRL 15

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Entgelt beim Rücktausch
11 E-GeldRL 6
- Forderung an den Emittenten
2 E-GeldRL 12
- gratis ausgestellte Guthaben
2 E-GeldRL 14
- Loyalitätspunkte **2 E-GeldRL** 14
- Monetärer Wert **2 E-GeldRL** 11
- Rücktausch bei/nach Vertragsablauf
11 E-GeldRL 13
- Rücktausch vor Vertragsablauf
11 E-GeldRL 12
- Rücktausch zum Nennwert
11 E-GeldRL 2
- Vertrieb **3 E-GeldRL** 14
- Verzinsungsverbot **12 E-GeldRL** 6 ff.
- E-Geld Token** **3 MiCAR** 60 ff.; **2**;
3 ProspektVO 5, 8;
2 E-GeldRL 19 f., 22
- Abgrenzung **48 MiCAR** 12, 16
- Anwendbares Recht
48 MiCAR 38 ff., 47
- Anwendungsbereich **48 MiCAR** 5 ff.,
17 ff.; **49 MiCAR** 3; **50 MiCAR** 3;
55 MiCAR 5; **56 MiCAR** 4;
58 MiCAR 7
- Ausgabe **49 MiCAR** 5 ff.
- Berichterstattung **58 MiCAR** 6 f.
- Definition **48 MiCAR** 9, 13 ff.
- EDM2-Regeln **54 MiCAR** 6
- E-Geld-Institut **58 MiCAR** 5
- Erwerb **48 MiCAR** 15
- Forderungsrecht **3 MiCAR** 61 ff.
- Funktion **48 MiCAR** 36 f.
- Hybrides Produkt **48 MiCAR** 4
- Rechtsbeziehungen **48 MiCAR** 41 ff.
- Rechtsnatur **48 MiCAR** 2, 34 f.
- Referenzwert **3 MiCAR** 63
- Rücktauschbarkeit **49 MiCAR** 8 ff.;
55 MiCAR 2, 4
- Sanierungsplan **55 MiCAR** 4 f.
- Settlement **5 DLT-PR** 48 f.
- Sicherungsanforderung
49 MiCAR 13; **54 MiCAR** 6
- Signifikantes siehe signifikante
E-Geld-Token
- Sonderregeln **54 MiCAR** 4 f.
- Stabilisierungsmechanismus
48 MiCAR 10
- Vermögenswertreserven
55 MiCAR 2
- Verwahrung **7 DLT-PR** 27
- Verzinsungsverbot **50 MiCAR** 6
- Wertstabilität **48 MiCAR** 11
- Zielsetzung **49 MiCAR** 8
- Zusatzpflichten Emittenten
58 MiCAR 2, 5
- E-Geld-Emittent** **2 E-GeldRL** 23 ff.
- Sicherungsverpflichtung **2 E-GeldRL** 25
- E-Geld-Institut** **3 MiCAR** 202;
48 MiCAR 23; **58 MiCAR** 3;
60 MiCAR 21, 22; **2 E-GeldRL** 6 ff.
- Ausgabe von E-Geld-Token **2 E-GeldRL** 6, 9
- formeller Institutsbegriff **2 E-GeldRL** 6
- Inhaberkontrollverfahren **3 E-GeldRL** 13
- materieller Institutsbegriff **2 E-GeldRL** 6
- Meldepflicht **3 E-GeldRL** 12
- Zahlungsdiensterichtlinie **3 E-GeldRL** 7 ff.
- ehrliches, redliches und professionelles Handeln** **14 MiCAR** 5 ff.
- Eigene Rechnung** **76 MiCAR** 14
- Eigenmittel** **67 MiCAR** 6, 18
- Eigenmittelanforderungen**
35 MiCAR 4 ff.
- Begriff **35 MiCAR** 9
- Berechnung **35 MiCAR** 8 f.
- risikospezifische Anpassung
35 MiCAR 10 f.
- Eigentümerkontrollverfahren**
- Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen **83 MiCAR** 1 ff.
- Anzeigepflichten **41 MiCAR** 5 ff.;
83 MiCAR 15 ff., 21
- Einspruch durch die Behörde
42 MiCAR 6; **83 MiCAR** 20
- Emittenten von ART **41 MiCAR** 1 ff.
- Erforderliche Informationen
42 MiCAR 7; **84 MiCAR** 5 ff.
- Fristenlauf **83 MiCAR** 18
- Gemeinsame Leitlinien **83 MiCAR** 4,
12
- Inhaltliche Kriterien für die Bewertung
42 MiCAR 5; **84 MiCAR** 9 ff.
- Qualifizierte Beteiligung
3 MiCAR 187 ff.; **83 MiCAR** 6 ff.
- Verfahren **42 MiCAR** 8 ff.;
83 MiCAR 18 ff.
- Verstöße **83 MiCAR** 22
- Eigentumsschutz** **70 MiCAR** 4
- Eignungsprüfung** **81 MiCAR** 12 ff.;
25 MiFID II 6 ff.
- Berichtspflicht **81 MiCAR** 63 ff.
- Beurteilung der Eignung
81 MiCAR 21 ff.
- Geeignetheitserklärung
81 MiCAR 66 ff.
- Informationseinholung
81 MiCAR 15 ff.

- Risikobereitschaft **81 MiCAR** 19 f.
- Strategien und Verfahren zur Informationserhebung **81 MiCAR** 55 ff.
- Verbot der Dienstleistungserbringung **81 MiCAR** 61 f.
- Eingriffsbefugnisse, unmittelbar anwendbare** **102 MiCAR** 4
- Anwendungsbereich **102 MiCAR** 4
- Verhältnis zu Maßnahmen der ESMA oder EBA **102 MiCAR** 5
- Einlage** **3 MiCAR** 223 ff.
- EIOPA**
- Stellungnahme zur Einstufung von Kryptowerten **97 MiCAR** 7
- Emissionsverfahren bei Kreditinstituten** **17 MiCAR** 2
- Emissionszertifikat**
- Definition **3 MAR** 7
- Emittent** **3 MiCAR** 82 ff.;
- 5 MiCAR** 5; **6 MiCAR** 9;
- 48 MiCAR** 20 ff.
- Antragstellender Emittent **3 MiCAR** 91 ff.
- Ausschluss **48 MiCAR** 24 ff., 27 ff., 29 ff.
- Bitcoin **3 MiCAR** 86
- Delegationsbefugnis **48 MiCAR** 31
- Kryptowerte-Whitepaper **51 MiCAR** 9
- Marketingmitteilungen **53 MiCAR** 4
- Pflichten **48 MiCAR** 32;
- 49 MiCAR** 14; **58 MiCAR** 6 f.
- Rücktauschanspruch **55 MiCAR** 3
- Sicherungsanforderung **54 MiCAR** 3, 5
- Signifikante E-Geld-Token **56 MiCAR** 5
- Unterschied Anbieter **3 MiCAR** 87, 89
- vermögenswertereferenzierter Token, Prüfungsinhalt bei Übernahme **42 MiCAR** 5 ff.
- vermögenswertereferenzierter Token, Übernahme **41 MiCAR** 5 ff.
- Zulassungsverfahren **48 MiCAR** 21
- Zusatzpflichten **58 MiCAR** 2
- Energiegroßhandelsprodukte**
- Definition **3 MAR** 7
- Enge Verbindungen** **3 MiCAR** 170 f.
- Entscheidung über den Zulassungsantrag** **21 MiCAR** 7
- Entscheidungsentwurf**
- Erstellung **20 MiCAR** 10
- Weiterleitung **20 MiCAR** 13
- Entscheidungsverfahren der EBA** **134, 135 MiCAR** 2 f., 30 ff.

- Entschließungsermessens**
- 122 MiCAR** 6, 8; **123 MiCAR** 7, 11;
- 124 MiCAR** 7
- Entstehungsgeschichte** **27 MiCAR** 5;
- 28 MiCAR** 2; **29 MiCAR** 2 f.;
- 31 MiCAR** 2 f.; **32 MiCAR** 2 ff.;
- 33 MiCAR** 2 ff.; **34 MiCAR** 2 ff.;
- 35 MiCAR** 2 ff.
- Entwürfe für technische Regulierungsstandards** **118 MiCAR** 16;
- 119 MiCAR** 18, 20 f.;
- 120 MiCAR** 20; **126 MiCAR** 7
- Entziehung der Zulassung**
- 25 MiCAR** 14; **64 MiCAR** 5, 7 ff.
- Entzugsgründe** **24 MiCAR** 5
- Erforderlichkeitskriterium**
- 122 MiCAR** 6, 10; **123 MiCAR** 8;
- 124 MiCAR** 6, 8; **125 MiCAR** 6;
- 127 MiCAR** 9, 11
- Erkenntnisverfahren Einf. B. I.** 153
- Erlaubnisvorbehalt** **59 MiCAR** 9
- Erwerb Einf. B. I.** 140
- ESA**
- Begriff **97 MiCAR** 4
- Beteiligung an Tertiärrechtssetzung **95 MiCAR** 22
- Entwicklung neuer praktischer Hilfsmittel und Instrumente zur Erhöhung der Konvergenz **97 MiCAR** 6
- Entwicklung von Leitlinien **97 MiCAR** 4
- Förderung einheitlicher Aufsichtspraxis **97 MiCAR** 5
- Jahresbericht **97 MiCAR** 7
- ESG-Angaben** **66 MiCAR** 24
- ESMA**
- Befugnisse zur vorübergehenden Intervention **103 MiCAR** 1 ff.; *siehe auch* Intervention, Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden
- „ESMA/EBA-Zuständigkeitsproblematik“ **117 MiCAR** 2, 6;
- 118 MiCAR** 2, 16; **119 MiCAR** 6 ff.;
- 121 MiCAR** 2; **122 MiCAR** 2;
- 123 MiCAR** 2; **124 MiCAR** 2;
- 125 MiCAR** 2; **126 MiCAR** 2;
- 127 MiCAR** 2; **128 MiCAR** 2;
- 129 MiCAR** 2
- Informationsrechte gegenüber mitgliedstaatlichen Behörden **96 MiCAR** 7
- Rolle **103 MiCAR** 10
- Schlichtungsverfahren **102 MiCAR** 11
- Stellungnahme zur Einstufung von Kryptowerten **97 MiCAR** 7
- Zusammenarbeit mit **95 MiCAR** 3;
- 96 MiCAR** 5

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

ESMA-Jahresbericht 115 MiCAR 3
EU Listing Act 87 MiCAR 3;
88 MiCAR 4
EU-Listing Act 3 ProspektVO 9;
2 MAR 2
Europäischer Pass 11 MiCAR 5;
65 MiCAR 2, 4; 34–38 MiFID II 2 ff.
Extraterritorialität 2 MAR 12

Fachliche Eignung; Persönliche Anforderungen; Zuverlässigkeit
68 MiCAR 3 ff.

Fahrlässigkeit 15 MiCAR 19

Fairnessgebot 19 MiCAR 7

Finalität

– DLT-Abwicklungssysteme 5 DLT-PR 40 ff.

Finanzinstrument 3 MiCAR 219 ff.;
67 MiFID II 4; MiFID II **Anhang I** 8 ff.

– Definition 3 MAR 7

– Definition, Anpassung der 2 DLT-PR 16; 18 DLT-PR 1 ff.

– DLT-Finanzinstrument s. *dort*

Finanzkrise ab 2007, 2008

94 MiCAR 3; 96 MiCAR 3

Finanzmarktaufsicht, in Teilen zentralisierte 96 MiCAR 3

Finanzmarktdigitalisierungsgesetz (FinmadiG) 4 MiCAR 45 f.;

5 MiCAR 16; 12 MiCAR 18;
111 MiCAR 31; 114 MiCAR 4

Fit & Proper 69 MiCAR 2

Fixe Gemeinkosten 67 MiCAR 13–16

FMA (Österreich) 67 MiFID II 3, 8
förmliche (allgemeine) Prüfungen – Beschluss//Prüfungsbeschlüsse
124 MiCAR 7, 13 f., 17 ff.

förmliche (allgemeine) Untersuchungen – Beschluss//Untersuchungsbeschlüsse 123 MiCAR 16, 20 ff.;
124 MiCAR 7, 14

Forging Einf. C. I. 176

Gebühren 76 MiCAR 22

Geeignetheitserklärung
81 MiCAR 66 ff.

Geeignetheitsprüfung
81 MiCAR 3 ff., 12 ff.

Gefährdungshaftung 15 MiCAR 18

Gefahr für die Finanzstabilität

– Zahlungssysteme und geldpolitische signifikanter, vermögenswertreferenzierter Token 23 MiCAR 4

– Zahlungssysteme und geldpolitische Transmission 20 MiCAR 4, 17;
21 MiCAR 11

Gefahren 16 MiCAR 3

– für die Finanzstabilität, Zahlungssysteme und geldpolitische Transmission
16 MiCAR 4

Geldbetrag 3 MiCAR 116 f.

Geldbußen 111 MiCAR 2, 6, 20, 23;
130 MiCAR 11, 22;

131 MiCAR 2 ff.; 133 MiCAR 2 ff.;

134, 135 MiCAR 39 f.

– Bemessungsgrundsätze

131 MiCAR 36 ff.

– Beteiligungsrechte 131 MiCAR 22

– Doppelbestrafungsverbot

131 MiCAR 54

– Entschließungsermessens

131 MiCAR 11; 133 MiCAR 50 ff.

– Höhe 131 MiCAR 36 ff.

– Konkurrenzen 131 MiCAR 52 ff.

– Kosten-Nutzen-Kalkül

131 MiCAR 7, 38

– Kriterienkatalog 131 MiCAR 45 ff.

– Rechtsnatur 133 MiCAR 31 ff.

– Unter- und Obergrenzen

131 MiCAR 40 ff.

– Verhältnismäßigkeit 131 MiCAR 38, 50

– Verjährung 131 MiCAR 57 ff.

– Veröffentlichung 133 MiCAR 6 ff.

– Ausschlussgründe

133 MiCAR 17 ff.

– Bekanntmachungsmedium

133 MiCAR 22 ff.

– Frist 133 MiCAR 27

– Inhalt 133 MiCAR 28 ff.

– naming and shaming

133 MiCAR 10

– personenbezogene Daten

133 MiCAR 13 ff.

– Unverhältnismäßigkeit

133 MiCAR 21

– Ziele 133 MiCAR 11 f.

– Vollstreckung 133 MiCAR 33 ff.

– dualistische Struktur

133 MiCAR 34, 41

– Verjährung 133 MiCAR 42 ff.

– Vollstreckungserklärung *siehe* Vollstreckungsklausel

– Vollstreckungsklausel

133 MiCAR 36, 39 ff.

– Voraussetzungen für die Verhängung
131 MiCAR 19 ff.

– Ziele 131 MiCAR 6 ff.

– Zurechenbarkeit 131 MiCAR 13 ff.

– Zuweisung 133 MiCAR 46 ff.

Geltung der MiCAR 143 MiCAR 3;
149 MiCAR 7 ff.

Genehmigungspflicht 19 MiCAR 4

Geregelter Markt 44 ff. MiFID II 7 ff.
 – Aussetzung/Ausschluss vom Handel
44 ff. MiFID II 45 ff.
 – Definition **3 MAR 7**
 – DLT-Finanzinstrumente
44 ff. MiFID II 12 ff.
 – DLT-Pilotregime **44 ff. MiFID II 13, 25, 36 f., 55**
 – EKV **44 ff. MiFID II 24 ff.**
 – Konzessionsentzug
44 ff. MiFID II 11, 14
 – Krypto-Assets **44 ff. MiFID II 15, 33, 53**
 – Leitungsorgan **44 ff. MiFID II 20 ff.**
 – MiCAR **44 ff. MiFID II 15, 16 ff., 23, 29 f., 32 f., 39 ff., 48 ff., 56**
 – Organisatorische Anforderungen
44 ff. MiFID II 27 ff.
 – Zugang zum regulierten Markt
44 ff. MiFID II 52 ff.
 – Zulassung zum Handel
44 ff. MiFID II 34 ff.
 – Zulassung/Konzession
44 ff. MiFID II 10 f.
gerichtliche Genehmigung
123 MiCAR 16; 124 MiCAR 24;
127 MiCAR 9, 12, 14;
128 MiCAR 14 f.
gerichtliche Zuständigkeit
15 MiCAR 28
Geschäftsführungssitz und -ort
59 MiCAR 31 ff.
Geschäftsleiter 33 MiCAR 5
Geschäftsleiter, Anforderungen
34 MiCAR 8 f.
Geschäftsorganisation 34 MiCAR 7
Gesetzesvorschlag siehe Legislativvor-
 schlag
Gewerbliche Tätigkeit
Einf. C. I. 181; Vor 3 MiCAR 5 f.
Gleichbehandlung 14 MiCAR 13;
27 MiCAR 4, 9, 24 ff.
Haftung 75 MiCAR 30 f.
 – Marktwert **75 MiCAR 30**
 – Schadenersatzansprüche
75 MiCAR 30
Haftungsadressaten 15 MiCAR 9 ff.
Haftungsbegründende Kausalität
15 MiCAR 15; 26 MiCAR 13
Haftungskonkurrenz 26 MiCAR 22
Haftungslücken 15 MiCAR 26
Handelsplätze 2 MAR 6 ff.
Handlungsformen der EBA
130 MiCAR 9 ff.
 – Befugnisse **130 MiCAR 20 ff.**
 – Beschluss **130 MiCAR 14 ff.**

Hard Fork Einf. C. I. 177, 185, 208
Herkunftslandprinzip 102 MiCAR 3,
7
Herkunftsmitgliedstaat
3 MiCAR 173 ff.
Herstellungskosten Einf. C. I. 203
Hinweisgeberschutz
94 MiCAR 21 ff.; 116 MiCAR 1
 – für Berufsgeheimnisträger
94 MiCAR 21
 – Haftungsfreistellung **94 MiCAR 21**
 – unmittelbare Anwendbarkeit
94 MiCAR 22
ICO Einf. C. I. 184, 201, 203
Inanspruchnahme anderer Dienst-
leister 75 MiCAR 32
Individualschutz 27 MiCAR 2
Informationsaustausch 96 MiCAR 6;
119 MiCAR 14 ff.; 120 MiCAR 6;
125 MiCAR 5 ff.; 126 MiCAR 5 ff.;
127 MiCAR 5; 129 MiCAR 6
Informationsbeschaffung
94 MiCAR 7
Informationserhebung
69 MiFID II 9
Informationersuchen
122 MiCAR 5 ff.; 123 MiCAR 7, 9,
13 ff., 17; 124 MiCAR 7 ff., 14
 – Beschluss **122 MiCAR 15 ff.;**
123 MiCAR 4, 7, 17, 22 f.;
124 MiCAR 7, 14, 20
 – einfach **122 MiCAR 11 ff., 18 ff.;**
123 MiCAR 7, 17; 124 MiCAR 7,
14
 – Vorlagegegenstand **122 MiCAR 9 ff.**
Informationskatalog 18 MiCAR 7
Informationspflicht 78 MiCAR 8;
81 MiCAR 2 ff.
 – Ausführung außerhalb einer Handels-
 plattform **78 MiCAR 10**
 – besondere Informationen bei Beratung
81 MiCAR 24 ff.
 – Interessenkonflikte **81 MiCAR 25 ff.**
 – Kostenaufklärung **81 MiCAR 37 ff.**
 – proaktive der zuständigen Behörden
95 MiCAR 12
 – wesentliche Änderungen
78 MiCAR 11
Informationspflichtverletzung
15 MiCAR 12; 26 MiCAR 8
Informationssicherheit s. Datensicher-
 heit
Informationsvermittlung
29 MiCAR 4
Ingame-Währung s. Virtuelles Spiel-
 geld

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

Inhaber eines Haftungsanspruchs

15 **MiCAR** 8

Inhaberkontrollverfahren s. Eigentümerkontrollverfahren

Initiativmonopol 140 **MiCAR** 29

Inkrafttreten der MiCAR

143 **MiCAR** 3; 149 **MiCAR** 4 f.

Insidergeschäft

– Definition 89 **MiCAR** 7 ff.

– Front Running 89 **MiCAR** 7

Insiderhandel 111 **MiCAR** 23

Insiderhandelsverbot 89 **MiCAR** 7 ff.

– Anwendungsbereich

– persönlicher 89 **MiCAR** 4 f.

– sachlicher 89 **MiCAR** 6

– Durchführungsbestimmungen im **KMAG** 89 **MiCAR** 14

– Empfehlungs- und Verleitungsverbot 89 **MiCAR** 11

– Entstehung 89 **MiCAR** 3

– Insidergeschäft 89 **MiCAR** 7 ff., 10

– Nutzungsverbot 89 **MiCAR** 13

– Primärsinsider 89 **MiCAR** 4

– Sekundärsinsider 89 **MiCAR** 5

– Spector-Vermutung 89 **MiCAR** 9, 11

– Tippempfänger-Haftung

89 **MiCAR** 13

Insiderinformation

– Aufschub der Offenlegung

– Bedingungen 88 **MiCAR** 11

– Offenlegungspflicht 88 **MiCAR** 12

– Begriff 87 **MiCAR** 4 ff.

– Beispiele 87 **MiCAR** 4

– Bezugsobjekt 87 **MiCAR** 4 ff.

– Drittbezug 87 **MiCAR** 6

– Durchführungsbestimmungen im **KMAG** 87 **MiCAR** 13

– Kenntnis 89 **MiCAR** 8

– Kurserheblichkeit 87 **MiCAR** 11 f.

– Kurspezifität 87 **MiCAR** 9

– Need-to-know-Prinzip 90 **MiCAR** 6

– nicht öffentliche 87 **MiCAR** 7

– Offenlegung, rechtmäßige

90 **MiCAR** 6

– Offenlegungsinteresse 90 **MiCAR** 6

– Offenlegungspflicht 88 **MiCAR** 5 ff.

– Adressaten 88 **MiCAR** 5

– Durchführungsbestimmungen im **KMAG** 88 **MiCAR** 15

– Durchführungsstandards, technische (ITS) 88 **MiCAR** 13 f.

– Entstehung 88 **MiCAR** 3

– Form 88 **MiCAR** 8 f.

– Umfang 88 **MiCAR** 6 f.

– Vermarktungsverbot 88 **MiCAR** 9

– Zeitpunkt 88 **MiCAR** 10

– Offenlegungsverbot

– Adressaten 90 **MiCAR** 3

– Durchführungsbestimmungen im **KMAG** 90 **MiCAR** 8

– Entstehung 90 **MiCAR** 2

– Handlungen, verbotene 90 **MiCAR** 4 f.

– präzise 87 **MiCAR**

– Verfügungen über 89 **MiCAR** 8

– Weitergabe 90 **MiCAR** 5, 7

– zeitlich gestreckte Vorgänge 87 **MiCAR** 10

Insiderrecht 30 **MiCAR** 7

Insolvenz Einf. B. I. 167;

75 **MiCAR** 29

Interessenkonflikt 14 **MiCAR** 9 ff.;

32 **MiCAR** 7 ff.; 72 **MiCAR** 5 ff.;

79 **MiCAR** 10

Interessewahrungspflicht

27 **MiCAR** 4, 7, 12, 19–21;

32 **MiCAR** 9

Internes Kontrollsystem

16 **MiFID** II 12 f.

Intervention, Befugnisse der ESMA zur vorübergehenden

103 **MiCAR** 1 ff.; 104 **MiCAR** 1 f.

– Als Reservekompetenz

103 **MiCAR** 10

– Aufsichtsarbitrage 103 **MiCAR** 12

– Befristung der Maßnahmen

103 **MiCAR** 17

– Beschwerdeberechtigung

103 **MiCAR** 24

– Beschwerdefrist 103 **MiCAR** 24

– Beschwerdeverfahren 103 **MiCAR** 24

– Ergänzungsmaßnahmen der BaFin

103 **MiCAR** 25

– Geltungsdauer der Maßnahmen

103 **MiCAR** 17 ff.

– Höchstfrist 103 **MiCAR** 20

– Interventionsanlässe 103 **MiCAR** 8

– Nachfolgende Maßnahmen der zuständigen Behörden 103 **MiCAR** 22

– Nebenbestimmungen zum Verbot

103 **MiCAR** 6

– Nichtigkeitsklage 103 **MiCAR** 24

– Rechtsfolge des Verbots oder der Beschränkung bestimmter Tätigkeiten 103 **MiCAR** 5

– Rechtsschutzfragen 103 **MiCAR** 23 f.

– Überprüfung der Maßnahmen

103 **MiCAR** 18

– Untätigkeitsklage 103 **MiCAR** 24

– Verfahrensfragen 103 **MiCAR** 14 ff.

– Verfahrensgrundsätze 103 **MiCAR** 11

– Verhältnis zu anderen Befugnissen

103 **MiCAR** 4

magere Zahlen = Randnummern

- Verhältnis zu Maßnahmen der zuständigen Behörden **103 MiCAR** 4, 21
- Verlängerung der Maßnahmen **103 MiCAR** 19
- Voraussetzungen **103 MiCAR** 7 ff.

Invitatio ad Offerendum 2 Prospekt-VO 7

Irreführungsschutz 59 MiCAR 48 ff.

IT-Sicherheit

- bei DLT-Marktinfrastrukturen **7 DLT-PR** 18 ff.

Jahresbericht der ESA 97 MiCAR 9

Jahresbericht über Marktentwicklungen 141 MiCAR 2 ff.

- Frist **141 MiCAR** 14
- Inhalt **141 MiCAR** 16 ff.
- Pflichten **141 MiCAR** 9 ff.
- Umfang **141 MiCAR** 5, 22
- Veröffentlichung **141 MiCAR** 6, 15
- Zusammenarbeit **141 MiCAR** 10 ff.

juristische Person 4 MiCAR 7 ff.; **5 MiCAR** 6

Justiz-, Strafverfolgungs- oder Strafjustizbehörden 95 MiCAR 3, 7

Kauf Einf. B. I. 119; 76 MiCAR 4 ff.

Kenntnisse Berater 81 MiCAR 49 ff.

Kettenemission 4 MiCAR 18

Klassifizierung Vor 3 MiCAR 2 ff.

Kleinanleger 3 MiCAR 190 f.;

10 MiCAR 11; **31 MiCAR** 4

Kleinstemissionen 4 MiCAR 19 f.

KMU-Wachstumsmarkt

- Definition **3 MAR** 7

Know your customer 27 MiCAR 17

Kollegien für Ermittenten signifikanter vermögenswertreferenzierter

Token und Ermittenten signifikanter E-Geld-Token 119 MiCAR 6 ff.;

120 MiCAR 5 ff.; **123 MiCAR** 24,

26; 124 MiCAR 12, 13;

128 MiCAR 6 f.; **129 MiCAR** 6 f.

Kommunikation 27 MiCAR 22;

29 MiCAR 4

Kompetenzen Berater

81 MiCAR 49 ff.

Konfliktvermeidung 32 MiCAR 9

Konsensmechanismus

66 MiCAR 25 ff.

- Definition **Einf. 39; 3 MiCAR** 12;

2 DLT-PR 6

- vertragliche Vereinbarungen **7 DLT-PR** 10

Konsultationspflicht 63 MiCAR 24 ff.

Sachverzeichnis

Kooperationsbereitschaft

119 MiCAR 13; **125 MiCAR** 9;

129 MiCAR 7

Kooperationspflicht der zuständigen Behörden 95 MiCAR 6 ff.

- Ablehnungsgründe **95 MiCAR** 9

- Abstimmungspflicht **95 MiCAR** 17

- Amtshilfe **95 MiCAR** 6, 14 ff.

- horizontale Kooperationspflicht

95 MiCAR 6, 8

- Informationsaustausch **95 MiCAR** 6, 8

- Mit Drittländern **107 MiCAR** 7

- proaktive Informationspflicht

95 MiCAR 12

- Prüfungen und Untersuchungen vor Ort **95 MiCAR** 13

- Prüfungsrecht, kein **95 MiCAR** 10

- Sektorale Kooperationspflicht

98 MiCAR 4

- Unverzügliche Erfüllung von Informationensuchen, Pflicht zur

95 MiCAR 11

- vertikale Kooperationspflicht

95 MiCAR 6; **96 MiCAR** 1 ff.

- Zusammenarbeit bei Untersuchungs-, Aufsichts- und Durchsetzungstätigkeit

95 MiCAR 6, 8

Koordination von Prüfungs- oder Untersuchungsmaßnahmen durch ESMA oder EBA 95 MiCAR 18

Koordinierung mit der ESMA oder der EBA 106 MiCAR 1 ff.

- Comply or explain **106 MiCAR** 5

- Information über eine geplante Produktintervention als Ausgangspunkt

106 MiCAR 4

- Stellungnahme der ESMA bzw. EBA **106 MiCAR** 4

- Zwecke **106 MiCAR** 3

Kostenaufklärung 81 MiCAR 37 ff.

kostenloses Angebot 4 MiCAR 28 f.

Kreditausfall-Swaps 2 MAR 6

Kreditinstitut 3 MiCAR 162 f.;

60 MiCAR 13, 14

Kritische Tätigkeiten 74 MiCAR 7, 8

Krypto-Dienstleistungen

3 MiCAR 122

- Anbieter **3 MiCAR** 118 ff.

- Annahme von Aufträgen **3 MiCAR** 145 f.

- Ausführung von Aufträgen

3 MiCAR 137 ff.

- Beratung **3 MiCAR** 147 ff.

- Betrieb einer Handelsplattform **3 MiCAR** 128 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Kauf von Kryptowerten
3 MiCAR 133 ff.
- Platzierung **3 MiCAR** 140 ff.
- Portfolioverwaltung **3 MiCAR** 153 ff.
- Tausch von Kryptowerten
3 MiCAR 133 ff.
- Transferdienstleistungen
3 MiCAR 156 ff.
- Übermittlung von Aufträgen
3 MiCAR 145 f.
- Verwahrung und Verwaltung
3 MiCAR 123 ff.
- Kryptomärkteaufsichtsgesetz**
48 MiCAR 48; **49 MiCAR** 15;
50 MiCAR 14; **51 MiCAR** 41;
53 MiCAR 13; **58 MiCAR** 8
- Kryptowert** **3 MiCAR** 14 ff.
- Digitale Darstellung **3 MiCAR** 22
- Elektronische Übertrag- und Speicherbarkeit **3 MiCAR** 19 ff.
- Recht **3 MiCAR** 28 ff.
 - Erlöschen **3 MiCAR** 31
 - Finanzinstrument iSD MiFID II
3 MiCAR 32
- Verwendung von DLT oder ähnlicher Technologie **3 MiCAR** 15 ff.
- Wert **3 MiCAR** 23 ff.
 - Bitcoin **3 MiCAR** 23, 26 f.
 - Virtuelle Währung **3 MiCAR** 24
- Kryptowerte-Dienstleister**
4 MiCAR 40 ff.; **10 MiCAR** 9;
27 MiCAR 8; **32 MiCAR** 6;
34 MiCAR 5
- Kryptowerte-Whitepaper**
4 MiCAR 10, 26; **6 MiCAR**;
15 MiCAR; **17 MiCAR** 6;
19 MiCAR 6; **51 MiCAR** 2 ff.
- Aktualisierungspflicht
51 MiCAR 37 f.
- Anwendungsbereich **51 MiCAR** 5, 20; **52 MiCAR** 3
- Aufforderung zur Änderung von
94 MiCAR 7
- Beweislast **52 MiCAR** 11
- Erstellung **51 MiCAR** 6 ff., 26 f., 34
- ESMA-Register **51 MiCAR** 35
- Exklusivitätsverhältnis **52 MiCAR** 16
- Form **51 MiCAR** 25, 33
- Haftung **51 MiCAR** 40;
52 MiCAR 2, 4 f., 12
- Hinweispflicht **51 MiCAR** 28 ff.
- Information Overload **51 MiCAR** 23
- Inhalt **19 MiCAR** 6
- Konformitätserklärung
51 MiCAR 31
- Pflichtverletzung **52 MiCAR** 7 f.
- ProspektVO **51 MiCAR** 8, 28, 31;
52 MiCAR 10
- Redlich, eindeutig, nicht irreführend
51 MiCAR 14 ff.
- Regulierungsstandards **51 MiCAR** 39
- Schadensersatzanspruch
52 MiCAR 5 ff.
- Schadensrecht **52 MiCAR** 14
- Sprache **51 MiCAR** 32
- Systematik **51 MiCAR** 3
- Übermittlung **51 MiCAR** 35
- Umfang **51 MiCAR** 22 f.
- Verjährung **52 MiCAR** 13
- Veröffentlichung **51 MiCAR** 36
- Voraussetzungen **51 MiCAR** 10 ff., 20 ff., 26 f.
- Warnhinweis **51 MiCAR** 24
- Zusammenfassung **19 MiCAR** 11
- Zuständigkeit **51 MiCAR** 9, 40
- Zweck **51 MiCAR** 4, 7
- Kryptowertpapierregisterführung**
5 DLT-PR 8; **12–13 DLT-PR** 8
- Kunde** **3 MiCAR** 195 f.
- Kundenbeschwerdeverfahren**
71 MiCAR 2 ff.
- Kundenveranlassung**
61 MiCAR 11 ff.
- Kundenvermögen**
 - Haftung bei Verlust **75 MiCAR** 30 f.;
7 DLT-PR 37 ff.
 - Schutz **70 MiCAR** 1 ff.; **7 DLT-PR** 24 ff.
 - Trennung **70 MiCAR** 9 f.; **7 DLT-PR** 34 ff.; **75 DLT-PR** 28 f.
 - Verwahrung durch DLT-Marktinfrastrukturen **7 DLT-PR** 24 ff.
- Kurs** **77 MiCAR** 7 ff.
- Kursdifferenzschaden** **15 MiCAR** 21
- Lamfalussy-Verfahren**
139 MiCAR 13
- Laufzeit des öffentlichen Angebots**
4 MiCAR 43
- Legislativvorschlag** **140 MiCAR** 3 f., 7, 15 ff.
- Leitbild** **6 MiCAR** 8
- Leitlinien** **139 MiCAR** 19
 - zur Eignungsbewertung
21 MiCAR 10
- Leitungsorgan** **3 MiCAR** 160 f.;
33 MiCAR 6 ff.; **69 MiCAR** 4 ff.
- Lending Einf. C. I.** 177, 184, 199
- Leumund** **68 MiCAR** 8
- level playing field** **140 MiCAR** 9, 17;
142 MiCAR 7
- Level playing field, Schaffung eines**
94 MiCAR 3

Level-2-Rechtsakte 139 MiCAR 14, 17

Level-3-Rechtsakte 139 MiCAR 21

Loyalitätspflicht, allgemeine 95 MiCAR 5

Market Maker 17 MiFID II 13; 44 ff. MiFID II 33

Marketing 79 MiCAR 5 f.

Marketingmitteilungen 4 MiCAR 10; 7 MiCAR; 29 MiCAR 5 ff.

– Abgrenzung 53 MiCAR 6

– Begriff 29 MiCAR 7; 53 MiCAR 5

– Bezug zu Angebot bzw. Zulassung

29 MiCAR 8

– Bezug zum Whitepaper

29 MiCAR 12 ff.

– Erkennbarkeit 29 MiCAR 10

– Genehmigungsfreiheit 29 MiCAR 18

– Gesetzliche Grundlagen

53 MiCAR 2 f.

– Haftungsrecht 53 MiCAR 11

– Verbreitungsverbot 53 MiCAR 10

– Vergleich zum Prospektrecht

29 MiCAR 5

– Veröffentlichung 29 MiCAR 16 f.

– Veröffentlichungspflicht

53 MiCAR 8 f.

– Voraussetzungen 53 MiCAR 7

Marketingmitteilungen, Aufforderung zur Änderung von 94 MiCAR 7

Marketingmitteilungen, Haftungs-

tatbestand 7 MiCAR 17

Marktbetreiber 60 MiCAR 25

– Betrieb einer DLT-Marktinfrastruktur 8–10 DLT-PR 6 ff.

Marktmanipulation

– Abusive Squeeze 91 MiCAR 12

– Begriff 91 MiCAR 6

– Beispiele 91 MiCAR 11 ff.

– handelsgestützte 91 MiCAR 6 ff.

– informationsgestützte 91 MiCAR 6, 10

– Scalping 91 MiCAR 14

Marktmanipulationsverbot

– Anwendungsbereich

– persönlicher 91 MiCAR 4

– räumlicher 91 MiCAR 5

– sachlicher 91 MiCAR 5

– Durchführungsbestimmungen im KMAG 91 MiCAR 16

– Entstehung 91 MiCAR 2

– Handlungen, verbotene

91 MiCAR 6 ff.

– Journalistenprivileg 91 MiCAR 10

– Täuschung 91 MiCAR 15

– Voraussetzungen, subjektive 91 MiCAR 15

– Zweck 91 MiCAR 2

Marktmissbrauch 76 MiCAR 19; 111 MiCAR 15, 23

– abschließende Regelung, keine 94 MiCAR 13

– Vorbeugung und Aufdeckung

92 MiCAR 4 ff.

– zusätzliche Befugnisse zur Verhinderung von 94 MiCAR 4

Marktmissbrauchsvorschriften

– Abgrenzung zur MAR 86 MiCAR 3

– Anwendungsbereich 86 MiCAR 4

– Durchführungbestimmungen im KMAG 86 MiCAR 11

– Entstehung 86 MiCAR 5

– Geltungsbereich

– persönlicher 86 MiCAR 10

– räumlicher 86 MiCAR 9

– sachlicher 86 MiCAR 6 ff.

– Leitlinien 92 MiCAR 10

– Organisations- und Meldepflichten 92 MiCAR 4 ff.

– Regulierungsstandards, technische (RTS) 92 MiCAR 8 f.

– Übermittlungspflicht 92 MiCAR 7

– Vorbeugung und Aufdeckung

– Durchführungsbestimmungen im KMAG 92 MiCAR 11

– Zielsetzung 86 MiCAR 2

Marktsondierung 7 MiCAR 9

maschinenlesbares Format

6 MiCAR 20; 9 MiCAR 6

Maßnahmen, andere verwaltungs-

rechtliche 111 MiCAR 6

Maßnahmen, vorsorgliche

102 MiCAR 1 ff.

– Befugnis des Aufnahmemitgliedstaats zur Durchführung 102 MiCAR 8

– Benachrichtigung der zuständigen Behörde und der ESMA oder EBA

102 MiCAR 7

– Geltung des nationalen Verfahrensrechts 102 MiCAR 10

– Pflicht zur Vorabinformation

102 MiCAR 9

– Schlichtungsverfahren der ESMA oder EBA 102 MiCAR 11

– Voraussetzungen 102 MiCAR 6, 8

Meldepflichten 115 MiCAR 2 ff.

Meldepflichten, anlassbezogene

115 MiCAR 4

Meldepflichten, periodische

115 MiCAR 3

mengenmäßige Begrenzung

24 MiCAR 7

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- MiCAR Einf. B. I.** 79, 80
 - Entstehung **48 MiCAR** 3
 - Kryptowerte-Whitepaper **51 MiCAR** 2; **52 MiCAR** 15
- MiFID II vs MiCAR**
44 ff. **MiFID II** 2 ff.
- Mindestharmonisierung**
94 **MiCAR** 6
- Mindestinhalt** 75 **MiCAR** 9
- Mindestsanktionen/-befugnisse**
111 **MiCAR** 16 ff.
- Mindeststückelung** 24 **MiCAR** 7
- Mindestvertragsinhalt**
79 **MiCAR** 7 ff.
- Mining Einf. C. I.** 176, 192, 201;
4 **MiCAR** 30
- Missbrauchsverbot** 80 **MiCAR** 7
- Mitglieder der Verwaltungs-, Lei-**
tungs- und Aufsichtsorgane
15 **MiCAR** 10
- Mitgliedstaaten, Verfahrens-**
autonomie der 93 **MiCAR** 3,
9
- Mitwirkungsverweigerungsrecht**
129 **MiCAR** 7
- MTF** s. Multilaterales Handelssystem
- Multilaterales DLT-Handelssystem**
s. DLT-MTF
- Multilaterales Handelssystem** 18–
20 **MiFID II** 8 ff.
 - Definition **3 MAR** 7
- Nachhaltigkeitsindikatoren**
6 **MiCAR** 11
- Nachhaltigkeitspräferenzen**
25 **MiFID II** 9
- Nachweis** 78 **MiCAR** 9
- naming and shaming** 114 **MiCAR** 2
- Ne bis in idem** 95 **MiCAR** 9
- negative Stellungnahme**
21 **MiCAR** 11
- Nemo-tenetur-Grundsatz**
111 **MiCAR** 28
- Nennwert** 11 **E-GeldRL** 4 f.
- Nennwertprinzip** 11 **E-GeldRL** 14
- NFTs Einf. C. I.** 174
- Nichtdiskriminierende Geschäfts-**
politik 77 **MiCAR** 5 f.
- Nichtigkeitsklage** 122 **MiCAR** 14, 17;
123 **MiCAR** 19, 23; 124 **MiCAR** 16,
20; 128 **MiCAR** 15;
136 **MiCAR** 16 ff.
- Nießbrauch Einf. B. I.** 139
- Non-Fungible Token/NFT**
3 **MiCAR** 33 ff.; 2 **ProspektVO** 8
 - Serie oder Sammlung **3 MiCAR** 36
 - Teilanteile **3 MiCAR** 37 f.
- Normzweck** 28 **MiCAR** 3;
30 **MiCAR** 4
- Notfallplanung** 16 **MiFID II** 16 f.
- Notifikationsverfahren**
64 **MiCAR** 21; 65 **MiCAR** 8 ff.
- objektiver Sorgfaltspflichtverstoß**
15 **MiCAR** 18
- öffentliche Zugänglichkeit**
9 **MiCAR** 4 ff.
- Öffentliches Angebot**
3 **MiCAR** 93 ff.; 48 **MiCAR** 8
 - Abgrenzung Marketingmitteilung
3 MiCAR 105 f.
 - Anzahl der Personen **3 MiCAR** 100 f.
 - Ausnahmen **3 MiCAR** 110 ff.
 - Ausrichtung **3 MiCAR** 107 f.
 - Disclaimer **3 MiCAR** 109
 - Marktort **3 MiCAR** 107 f.
 - Mitteilung **3 MiCAR** 102 ff.
 - Vergleich Prospektrecht
3 MiCAR 95 ff.
- Öffentlichkeit** 69 **MiFID II** 16
- Offenlegungspflicht** 72 **MiCAR** 13 ff.;
s. Transparenzpflicht
- OGAW-Verwaltungsgesellschaft**
3 **MiCAR** 218; 60 **MiCAR** 23, 24
- Online-Schnittstelle** 3 **MiCAR** 192 ff.
- Organisationspflicht** 27 **MiCAR** 1, 6,
14
- Organisatorische Anforderungen**
 - Algorithmischer Handel
17 **MiFID II** 10 ff.
 - DEA-Bereitsteller **17 MiFID II** 15 ff.
 - Market Making **17 MiFID II** 13
 - Multilaterales Handelssystem 18–
20 **MiFID II** 5, 11 ff.
 - Unterschiede **MiCAR/MiFID**
16 **MiFID II** 6 f.; 18–20 **MiFID II** 6
 - Wertpapierfirmen **16 MiFID II** 8 ff.
- Passporting** 16 **MiCAR** 12, 13;
65 **MiCAR** 2 ff.; s. Europäischer Pass
 - DLT-Marktinfrastrukturen 8–
10 **DLT-PR** 30
- Payment Token** s. Currency Token
- Personelle Eignung** 62 **MiCAR** 15 ff.
- Personenbezogene Daten**
3 **MiCAR** 204 ff.; 4 **MiCAR** 28
- Personenhandelsgesellschaften**
4 **MiCAR** 8
- Personenverschiedenheit**
4 **MiCAR** 5
- Pflicht zu ehrlichem Handeln**
27 **MiCAR** 16
- Pflicht zu professionellem Handeln**
27 **MiCAR** 18

Pflicht zu redlichem Handeln

27 MiCAR 17

Platzierung 79 MiCAR 2 ff.

Portfolioverwaltung 81 MiCAR 2 ff.

Positionsaufstellung 75 MiCAR 23 ff.

Positionsregister 75 MiCAR 10

private enforcement 14 MiCAR 16 f.

Private Key Einf. C. I. 175

Private Vermögensverwaltung

Einf. C. I. 181 f.

Privatrecht Einf. B. I. 78

Privatvermögen Einf. C. I. 171, 177,

182 ff., 188

Produktintervention der zuständigen

Behörden 105 MiCAR 1 ff.

– Anspruch auf Einschreiten

105 MiCAR 23

– Befugnisnorm, unmittelbar anwend-

bare 105 MiCAR 4

– Dauerhaftigkeit der Maßnahmen

105 MiCAR 7

– Eilkompetenz 105 MiCAR 17

– Ergänzungsmaßnahmen der BaFin

105 MiCAR 24

– Geltung nationalen Verwaltungsver-

fahrensrechts 105 MiCAR 20

– Geltungsdauer der Maßnahmen

105 MiCAR 19

– Grenze der Nichtdiskriminierung

105 MiCAR 14

– Informationspflicht 105 MiCAR 15

– Maßnahmen, vorläufige dringende

105 MiCAR 17

– Nebenbestimmungen 105 MiCAR 8

– Ordnungsgemäße Anhörung

105 MiCAR 13

– Rechtsschutz 105 MiCAR 21 f.

– Reichweite der Maßnahmen

105 MiCAR 6

– Rückwirkende Inkraftsetzung, keine

105 MiCAR 18

– Stellungnahme der ESMA bzw. EBA

105 MiCAR 16

– Verfahrensablauf 105 MiCAR 15 ff.

– Verhältnismäßigkeitsprüfung

105 MiCAR 12

– Veröffentlichung der Maßnahmen

105 MiCAR 18

– Voraussetzungen 105 MiCAR 9 ff.

– Wartefrist, einmonatige

105 MiCAR 17

– Widerruf 105 MiCAR 19

– Zweck 105 MiCAR 3

Prospektpflicht 3 ProspektVO 4 ff.

– Ausnahme von der 3 ProspektVO 6

– Billigungsverfahren 3 ProspektVO 5

– EU-Listing Act 3 ProspektVO 9

– Kryptowerte-Whitepaper 3 Prospekt-

VO 4, 7

– Wertpapierinformationsblatt 3 Pro-

spektVO 6

Provisionsverbot 81 MiCAR 30 ff.

– geringfügige, nichtmonetäre Vorteile

81 MiCAR 33 ff.

– Portfolioverwaltung 81 MiCAR 41 ff.

– unabhängige Beratung

81 MiCAR 28 ff.

– zulässige Vorteilsannahme

81 MiCAR 45 ff.

Prozessualer Schutz Einf.

B. I. 152

Prüfung des Zulassungsantrags

20 MiCAR 9

Prüfung, unabhängige 34 MiCAR 14

Prüfungen vor Ort 121 MiCAR 5;

123 MiCAR 10, 25;

124 MiCAR 6 ff.; 125 MiCAR 5

– Prüfungs- bzw. Untersuchungszweck

(Prüfungen vor Ort) 124 MiCAR 7,

9

Publizität

– anlassbezogene 30 MiCAR 13 ff.

– laufende 30 MiCAR 2, 8 ff.

Qualifizierte Beteiligung

3 MiCAR 187 ff.; 68 MiCAR 13

Qualifizierter Anleger

3 MiCAR 165 ff.; 4 MiCAR 21 ff.

Realakt Einf. B. I. 123

Rechteausübung 75 MiCAR 18 ff.

– AGB 75 MiCAR 21 f.

Rechts(-anwalts-)privileg

121 MiCAR 6; 123 MiCAR 12;

124 MiCAR 19; 125 MiCAR 6

Rechtsfolgen 26 MiCAR 16

Rechtsgutachten 17 MiCAR 9;

18 MiCAR 7, 8

Rechtsmittel, Gewährleistung von

113 MiCAR 2

Rechtsschutz Einf. B. I. 143

Rechtsschutz nach der EBA-VO

136 MiCAR 10 ff.

Rechtsweg 113 MiCAR 5

Referenzierter Token Einf. B. I. 81,

90

Referenzwert

– Definition 3 MAR 7

Regulierungsgefälle MiCAR/MiFID

16 MiFID II 6 f.; 18–20 MiFID II 6;

24 MiFID II 7

Regulierungsstandards

31 MiCAR 12; 32 MiCAR 14;

35 MiCAR 13

Reservevermögen 27 MiCAR 8;

30 MiCAR 8; 32 MiCAR 8;

36 MiCAR 6

– vertragliche Vereinbarungen zur Verwahrung 37 MiCAR 12

– Verwahrstelle 37 MiCAR 13 ff.

– Verwahrstrategie 37 MiCAR 6 ff.

Resilienz 76 MiCAR 18

Restitution 111 MiCAR 7

Reverse Solicitation 61 MiCAR 2 ff.

Revisionsklausel *siehe* Überprüfungs-klausel

Richtervorbehalte 94 MiCAR 14

Risiko

– Aus Kryptowerten 16 MiFID II 11, 17; 24 MiFID II 13

Risikohinweis 81 MiCAR 53 ff.

Risikomanagement 34 MiCAR 13

Rückabwicklungsschaden

15 MiCAR 21

Rücktauschentgelt 11 E-GeldRL 6 f.

Rücktauschplan 47 MiCAR 5 ff.

– Erstellung und Aufrechterhaltung 47 MiCAR 5 ff.

– Inhalt 47 MiCAR 8 f.

Rücktauschrecht 29 MiCAR 15;

39 MiCAR 5 ff.; 11 E-GeldRL 3

– Anspruchsgegner 39 MiCAR 5

– Anspruchsinhalt 39 MiCAR 8

– Anspruchsvoraussetzungen

39 MiCAR 6 f.

Sachbezug Einf. C. I. 179

Sachenrechtliche Konstruktion

Einf. B. I. 99

Sanierungsplan

– Aktivierung 46 MiCAR 11 ff.

– Inhalt 46 MiCAR 5 ff.

– Sanierungs- und Rücktauschplan

55 MiCAR 4 f.

– Mitteilungspflicht 55 MiCAR 5

– Sanierungsplan 46 MiCAR 5 ff.

– Übermittlung 46 MiCAR 8 ff.

Sanktionen

– strafrechtliche 95 MiCAR 7;

111 MiCAR 7

– verwaltungsrechtliche 111 MiCAR 6, 26

Schaden 26 MiCAR 16

Schadensersatz Einf. B. I. 151

schlichte (allgemeine) Prüfungen vor Ort – schriftliche Vollmacht

124 MiCAR 14 ff.

schlichte (allgemeine) Untersuchungen – schriftliche Vollmacht

123 MiCAR 7, 13, 17 ff., 24;

124 MiCAR 7, 14 ff.

schriftliche Vereinbarungen (Kolle-gien) 119 MiCAR 7, 17, 19

Schuldrechtliche Konstruktion

Einf. B. I. 109

Schutz des Anlegerinteresses

25 MiCAR 3

Schutz von Kleinanlegern

17 MiCAR 10

Security-Token Einf. C. I. 174, 178,

182, 202; 2 **ProspektVO** 8

Self-Hosting Vor 3 MiCAR 16

Sicherungsanforderungen

– Anwendungsbereich 54 MiCAR 3

– E-Geld-Token 54 MiCAR 4 f.

– Haftung 54 MiCAR 7

– Zweck 54 MiCAR 2

Signifikante Anbieter von Krypto-werte-Dienstleistungen

85 MiCAR 1 ff.

– Rechtsfolgen 85 MiCAR 9 ff.

– Schwellenwert 85 MiCAR 6 ff.

Signifikante E-Geld-Token

– Anwendungsbereich 56 MiCAR 3

– Aufhebung der Einstufung

56 MiCAR 25 ff.

– Berichtsadressat 56 MiCAR 16

– Berichtspflicht 56 MiCAR 11 f.

– Berichtszeitpunkt 56 MiCAR 15

– E-Geld-Institute 58 MiCAR 4

– Einstufungsentscheidung

56 MiCAR 19

– Einstufungsverfahren

56 MiCAR 17 ff.

– Freiwillige Einstufung 57 MiCAR 2

– Maßgeblicher Zeitraum

56 MiCAR 9 f.

– Rechtsfolgen 56 MiCAR 21 f.

– Überprüfungspflicht 56 MiCAR 23 f.

– Vermögenswertreserven 58 MiCAR 4

– Voraussetzungen

– *Formell* 56 MiCAR 17 ff.

– *Materiell* 56 MiCAR 7 ff.

– Zusatzpflichten Emittenten

58 MiCAR 2, 4

– Zweck 56 MiCAR 2

Signifikante vermögenswerterefe-renzierte Token, zusätzliche Pflichten des Emittenten

45 MiCAR 5 ff.

Signifikante E-Geld-Token, freiwillige

– Aufhebungsverfahren 57 MiCAR 10

– Einstufungsverfahren 57 MiCAR 6 f.

– Entscheidungsbeschluss 57 MiCAR 8

– Rechtsfolgen 57 MiCAR 9

– Voraussetzungen

– *Formell* 57 MiCAR 6 f.

– *Materiell* 57 MiCAR 5

– Zuständigkeit 57 MiCAR 2
 – Zweck 57 MiCAR 2 f.
Sorgfaltspflicht 27 MiCAR 4, 7, 15
spezialgesetzliche Prospekthaftung
 15 MiCAR 5
Spielwährung s. Virtuelles Spielgeld
Spotmarkt
 – Definition 3 MAR 7
Sprache 76 MiCAR 13
Stable Coins 16 MiCAR 3
Stablecoin 30 MiCAR 4
Staking Einf. C. I. 177, 184, 193
Stellungnahmen 20 MiCAR 4, 16, 17,
 18; 24 MiCAR 6; 139 MiCAR 23
Stille Reserven Einf. C. I. 204
Stimmberechtigungsbeschränkungen
 120 MiCAR 9 f.
Stimmrechte/Mehrheitserfordernisse
 der Kollegiumsmitglieder
 120 MiCAR 8, 10
Strafverfahren 134, 135 MiCAR 45 ff.
Strafverfolgung 69 MiFID II 15
Stresstest 35 MiCAR 12
Strukturierte Einlage
 3 MiCAR 223 ff.
Subsidiaritätsprinzip 103 MiCAR 10

Tätigkeitsverbot 111 MiCAR 22,
 24
Tausch Einf. C. I. 181, 184, 186, 196;
 76 MiCAR 4 ff.; 77 MiCAR 2 ff.
Technische Durchführungsstandards
 (ITS) 139 MiCAR 18
Technische Regulierungsstandards
 (RTS) 95 MiCAR 22; 96 MiCAR 8;
 107 MiCAR 6; 139 MiCAR 11 ff.
Telekommunikationsüberwachung
 69 MiFID II 10
Tokenisierung Einf. B. I. 91, 93, 97,
 114
Transaktionsanzahl 23 MiCAR 3, 5
 – -volumen 23 MiCAR 3, 5
Transferdienstleistungen
 82 MiCAR 4
Transmission 23 MiCAR 3
Transparenzgebot s. Transparenz-
 pflicht
Transparenzpflicht 27 MiCAR 1, 4,
 6, 11, 22 ff.; 29 MiCAR 11;
 32 MiCAR 11 ff.
Transparenzverlangen 94 MiCAR 7
Treibhausemissionszertifikate
 2 MAR 9
Trennungsgebot 36 MiCAR 9 f.
Trennungsprinzip 75 MiCAR 28 f.
 – Eigenbestand 75 MiCAR 28
 – Insolvenz 75 MiCAR 29

Übergangsmaßnahmen

143 MiCAR 2 ff.; 149 MiCAR 3
 – hinsichtlich anderer Kryptowerte als
 ART und EMT 143 MiCAR 5 ff.
 – hinsichtlich ART 143 MiCAR 9 f.
 – hinsichtlich der EBA
 143 MiCAR 17 f.
 – hinsichtlich Kryptowerte-Dienstleis-
 tungen 143 MiCAR 11 ff.

Übermittlung von Aufträgen

80 MiCAR 2 ff.
 – ordnungsgemäße Übermittlung
 80 MiCAR 6

Überprüfung der EBA-Entscheidungen
 durch den EuGH

136 MiCAR 1 ff., 22 ff.

Überprüfungen oder Untersuchungen
 vor Ort 94 MiCAR 7

Überprüfungsklausel

140 MiCAR 2 ff.; 141 MiCAR 17

Überwachungspflicht 78 MiCAR 11

Unabhängigkeit 81 MiCAR 28 ff.

Unionsrecht, effektiver Vollzug des

93 MiCAR 9; 94 MiCAR 15;

98 MiCAR 6

unionsrechtliche Haftungsgrundlage

15 MiCAR 7

**Unspent Transaction Output (UT-
 XO) Einf. C. I.** 180

Untätigkeitsklage 136 MiCAR 21

Unterlassungsanspruch

Einf. B. I. 150

Unternehmensführung 34 MiCAR 7

Unterrichtung der ESMA

24 MiCAR 11

Unterrichtungsverpflichtung

– bei (Nicht-)Kreditinstituten

25 MiCAR 9

– bei wesentlichen Änderungen

25 MiCAR 7

– Katalog 25 MiCAR 8

(allgemeine) Untersuchungsbefugnisse

123 MiCAR 6 ff.;

124 MiCAR 9

Untersuchungsmaßnahmen (EBA)

123 MiCAR 7 ff., 11 ff.;

124 MiCAR 7, 11, 14, 23

Untersuchungsverfahren der EBA

134, 135 MiCAR 2 f., 8 ff.

unverbindliche Stellungnahmen

(Kollegien) 120 MiCAR 5 ff.

Urheberrecht Einf. B. I. 134

Utility-Token Einf. C. I. 174, 182,

184, 202; 3 MiCAR 73 ff.;

4 MiCAR 32 f.; 13 MiCAR 25;

2 ProspektVO 8

– Attention Token 3 MiCAR 78

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

- Bereitstellung **3 MiCAR** 81
- Hybrid Token **3 MiCAR** 74
- Transaktionsgebühren **3 MiCAR** 79
- Zugang zu Waren und Dienstleistungen **3 MiCAR** 75 ff.
- Verantwortlichkeit** **112 MiCAR** 6
- Verantwortung für Inhalt des Kryptowerte-Whitepapers**
6 MiCAR 13 f.; **15 MiCAR** 9
- Verbot wertbezogener Aussagen**
19 MiCAR 8
- Verbraucherschutz** **4 MiCAR** 33 f.;
13 MiCAR 7 f.; **81 MiCAR** 4 f.;
113 MiCAR 6
- Verdacht, hinreichend begründeter**
130 MiCAR 8, 25, 35
- Vereinbarung** **82 MiCAR** 5
- Verfahren** **25 MiCAR** 11 ff.
- Verfahren der zuständigen Behörde**
17 MiCAR 12
- Verfahren zur Ergreifung von Aufsichtsmaßnahmen durch die EBA**
134, 135 MiCAR 2 ff.
- Verfahrensautonomie der Mitgliedstaaten, Realisierung der**
93 MiCAR 3, 9
- Verfahrensdauer** **63 MiCAR** 16 ff.
- Verfügungsgeschäft Einf. B. I.** **121, 125 ff.**
- Vergütungsverbot** **80 MiCAR** 8
- Verhaltenspflicht** **27 MiCAR** 1, 6
- Verhaltenspflichtverstoß**
66 MiCAR 31 ff.
- Verhaltensregeln für Anbieter von Kryptowerte-Dienstleistungen**
66 MiCAR 4 ff.
- Verjährung** **15 MiCAR** 22
- Verkauf** **77 MiCAR** 4 ff.
- Verkaufspreis** **77 MiCAR** 7 ff.
- Verluste** **75 MiCAR** 30 f.
- Vermarktung** **79 MiCAR** 5 f.
- Vermittler** **76 MiCAR** 15 ff.
- Vermögensstrennung** **70 MiCAR** 2 ff.;
s. Kundenvermögen, Trennung
- Vermögenswertereferenzierte Token**
3 MiCAR 39 ff.; **16 MiCAR** 2;
17 MiCAR 2; **18 MiCAR** 2;
19 MiCAR 2, 12; **20 MiCAR** 6;
21 MiCAR 2, 4; **22 MiCAR** 3;
23 MiCAR 2; **24 MiCAR** 3;
25 MiCAR 5; **26 MiCAR** 3;
27 MiCAR 20; **30 MiCAR** 5;
2 ProspektVO 8
- Abgrenzung zu Finanzinstrumenten
3 MiCAR 45 ff.
- Derivate **3 MiCAR** 51 ff.
- freiwillig Signifikante **44 MiCAR** 5 f.
- Signifikante **43 MiCAR** 5 f.
- Wertstabilität **3 MiCAR** 41 ff.
- Vermögenswerteserve**
3 MiCAR 172; **27 MiCAR** 23;
36 MiCAR 6
- Anlage **38 MiCAR** 5 ff.
- Bewertung **36 MiCAR** 11
- unabhängige Prüfung **36 MiCAR** 12
- Veröffentlichung von Daten**
76 MiCAR 20
- Verordnung, hinkende** **94 MiCAR** 6,
11, 17, 19; 99 MiCAR 2;
105 MiCAR 4
- Verpfändung Einf. B. I.** **139**
- Verpflichtungsgeschäft Einf. B. I.** **116, 120**
- Verschulden** **26 MiCAR** 14
- Verschuldenserfordernis**
111 MiCAR 30
- Verschuldensmaßstab**
15 MiCAR 18 ff.
- Versicherungspolice** **67 MiCAR** 17–
27
- verständiger Anleger** **6 MiCAR** 8;
14 MiCAR 8; **15 MiCAR** 13;
26 MiCAR 8
- Vertriebsketten** **4 MiCAR** 18
- Verwahren und Verwalten**
75 MiCAR 4 ff.
- privater Schlüssel **75 MiCAR** 6 f.
- Verwahrstelle, Entschädigungs- und Rückgewähranspruch**
37 MiCAR 17
- Verwahrstrategie** **75 MiCAR** 14 ff.
- Verwahrung**
– DLT-Marktinfrastrukturen **7 DLT-PR** 24 ff.
- Haftung **75 MiCAR** 30 f.; **7 DLT-PR** 37 ff.
- Private Schlüssel **75 MiCAR** 2;
7 DLT-PR 28
- Verwaltungsabkommen**
107 MiCAR 5
- Verwaltungsakt** **4 MiCAR** 36
- Verwaltungsverbund, europäischer**
93 MiCAR 3, 5, 9
- Verwaltungsvereinbarungen**
119 MiCAR 10; **120 MiCAR** 6;
122 MiCAR 6; **126 MiCAR** 1 ff.;
127 MiCAR 5 ff.
- Verweigerung der Zulassung**
63 MiCAR 34 ff.
- Verwendung des Token**
22 MiCAR 7
- Verwendung gemeinhin als Tauschmittel** **23 MiCAR** 2

Verzinsungsverbot 50 MiCAR 2

- Dritte **50 MiCAR 9**
- Nettovergütungen und -abschläge
MiCAR 50 MiCAR 12 f.
- Zinsbegriff **50 MiCAR 10 ff.**

Virtuelles Spielgeld Einf.

C. I. 194

Vollständigkeitserklärung

19 MiCAR 10, 13

Vollständigkeitsprüfung

20 MiCAR 9

Vollstreckungsverfahren

Einf. B. I. 158

Vollzug, dezentraler 93 MiCAR 5;

96 MiCAR 7; 97 MiCAR 3

Voraussetzungsvorbehalt

4 MiCAR 6; 5 MiCAR 6

Vorwerfbarkeit, persönliche

111 MiCAR 30

Waren

- Definition **3 MAR 7**

Warenbörse 44 ff. MiFID II 9

Warenderivate 69 MiFID II 17

Waren-Spotkontrakt

- Definition **3 MAR 7**

Warnhinweis 6 MiCAR 18;

19 MiCAR 9

Warnungen durch die EBA

130 MiCAR 18 f.

Wartefrist 48 MiCAR 33

Werbungskosten Einf. C. I. 186

Wertpapier- und Depotrecht

5 DLT-PR 7 f.; 8–10 DLT-PR 26

Wertpapiere

- Abgrenzung zu Kryptowerten

2 ProspektVO 8 f.

- Begriff **2 ProspektVO 5**

- Fungibilität **2 ProspektVO 6**

- Öffentliches Angebot **2 Prospekt-VO 7**

- Übertragbarkeit **2 ProspektVO 6**

- Verkörperung on Rechten

2 ProspektVO 6

Wertpapierfirma 3 MiCAR 164;

60 MiCAR 18 ff.

- Betrieb einer DLT-Marktinfrastruktur
8–10 DLT-PR 6 ff.

- Grenzüberschreitende Tätigkeit

34–38 MiFID II 7 ff.

- Organisation **16 MiFID II 8 ff.;**

24 MiFID II 5

Wertpapierprospekt

- Vergleich mit Whitepaper

3 ProspektVO 4 f.

Wertstabilität 30 MiCAR 4,

8

Whitepaper 28 MiCAR 4 ff.;

29 MiCAR 12 ff.

- Form der Veröffentlichung

28 MiCAR 6

- Haftung **25 MiCAR 14;**

26 MiCAR 5

- Verfügbarkeit **28 MiCAR 9**

- Vergleich zum Prospektrecht

28 MiCAR 7

- Zeitpunkt der Veröffentlichung

28 MiCAR 8

Widerrufsrecht 10 MiCAR 11;

13 MiCAR, 20 ff.

Wiederaufnahme der Emission

23 MiCAR 10

wiederholte Emission 17 MiCAR 11;

18 MiCAR 9

Wirtschaftlicher Eigentümer

Einf. C. I. 175

Wirtschaftsgutqualität

Einf. C. I. 169, 200

Wohlverhaltenspflichten

24 f MiFID II

zahlenmäßig begrenzter Personen-

kreis 4 MiCAR 15 ff.

Zahlungsdienst 3 MiCAR 200

Zahlungsdiensterecht

48 MiCAR 41 ff.

Zahlungsdienstleister 3 MiCAR 201

Zahlungsinstitut 3 MiCAR 217

Zeitraum 25 MiCAR 6

Zentrale Kontaktstelle

67 MiFID II 8; 79–81 MiFID II 5

Zentralverwahrer 60 MiCAR 15 ff.

- Betrieb einer DLT-Marktinfrastruktur

8–10 DLT-PR 6 ff.

-]Verpflichtungen durch die DLT-PR

7 DLT-PR 57

Zielmarktbestimmung

24 MiFID II 9

Zinsbegriff 12 E-GeldRL 4

Zinsverbot 40 MiCAR 6 ff.

Zulassung zum Handel 5 MiCAR 5;

13 MiCAR 17 f.

Zulassungsantrag 18 MiCAR 5;

62 MiCAR 11 ff.

- Inhalt **18 MiCAR 6**

Zulassungsentzug 24 MiCAR 5

Zulassungsuntätigkeit

64 MiCAR 8 ff.

Zulassungsverfahren 16 MiCAR 4;

63 MiCAR 4 ff.

Zulassungsverweigerungsgründe

21 MiCAR 9

Zusammenarbeit 79–

81 MiFID II 4 ff.

Sachverzeichnis

fette Zahlen = Paragraphen

Zusammenarbeit mit Drittländern

107 MiCAR 1 ff.

Zusammenfassung des Kryptowerte-

Whitepapers 6 MiCAR 17;

15 MiCAR 24

Zusammenführung sich deckender

Kundenaufträge 3 MiCAR 197 ff.;

76 MiCAR 15 ff.

Zusammenführung von

Kundenaufträgen

44 ff. MiFID II 30

Zuständige Behörde 3 MiCAR 186;

93 MiCAR 3

Zuständigkeitskonzentration

93 MiCAR 7

Zustimmung des Emittenten

79 MiCAR 9

Zuverlässigkeitsnachweise

18 MiCAR 11

Zwangsgeld durch die EBA

130 MiCAR 8, 11, 23;

132 MiCAR 2 ff.; 133 MiCAR 2 ff.;

134, 135 MiCAR 41

– Adressaten 132 MiCAR 10 ff.

– Anhörungsrecht 132 MiCAR 15

– Aufsichtsmaßnahmen

132 MiCAR 24 ff.

– Bemessungsgrundsätze

132 MiCAR 47 ff.

– Dauer 132 MiCAR 51 ff.

– Duldungs- und Mitwirkungspflicht

132 MiCAR 38, 43

– Entschließungsermessens

132 MiCAR 7; 133 MiCAR 50 ff.

– Ermittlungsmaßnahmen

132 MiCAR 31 ff.

– Höhe 132 MiCAR 47 ff.

– Informationsbeschluss

132 MiCAR 34 ff.

– Informationserteilung

132 MiCAR 32 f.

– Rechtsnatur 133 MiCAR 31 ff.

– Untersuchungsbeschluss

132 MiCAR 39 ff.

– Verfahren 132 MiCAR 14 ff.

– Verhältnismäßigkeit 132 MiCAR 47

– Verjährung 132 MiCAR 55 ff.

– Veröffentlichung 133 MiCAR 6 ff.

– Ausschlussgründe

133 MiCAR 17 ff.

– Bekanntmachungsmedium

133 MiCAR 22 ff.

– Frist 133 MiCAR 27

– Inhalt 133 MiCAR 28 ff.

– naming and shaming

133 MiCAR 10

– personenbezogene Daten

133 MiCAR 13 ff.

– Unverhältnismäßigkeit

133 MiCAR 21

– Ziele 133 MiCAR 11 f.

– Vollstreckung 133 MiCAR 33 ff.

– dualistische Struktur

133 MiCAR 34, 41

– Verjährung 133 MiCAR 42 ff.

– Vollstreckungserklärung *siehe* Vollstreckungsklausel

– Vollstreckungsklausel

133 MiCAR 36, 39 ff.

– Vor-Ort-Prüfung 132 MiCAR 42 ff.

– Ziele 132 MiCAR 5 f.

– Zuweisung 133 MiCAR 46 ff.

– Zwangsgeldtatbestände

132 MiCAR 20 ff.