

# KRAKEN NUTZUNGSBEDINGUNGEN FÜR DEN EWR

**Aktuelle Version:** Version 2.0, 2. Juli 2025

**Wirksamkeitsdatum:** 1. August 2025 bzw. 2. September für die Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen.

## Zusammenfassung der Kraken Nutzungsbedingungen für den EWR

Der EWR (Europäischer Wirtschaftsraum) umfasst die EU-Mitgliedstaaten sowie Island, Liechtenstein und Norwegen.

Diese Zusammenfassung gibt einen Überblick über unsere Nutzungsbedingungen, die für die Nutzung unserer Website, unserer Plattformen, unseres Handels und anderer Dienstleistungen durch Sie gelten. Diese Zusammenfassung ist nicht rechtsverbindlich und dient rein informativen Zwecken. Obwohl wir hoffen, dass dieser Abschnitt der Zusammenfassung hilfreich ist, lesen Sie bitte die vollständigen Nutzungsbedingungen im Hinblick auf die rechtsverbindlichen Bedingungen weiter unten durch.

**Geltende Bedingungen.** Die Nutzungsbedingungen gelten für Kunden, die unsere Dienstleistungen im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) nutzen. Wenn Sie sich außerhalb des EWR befinden, gelten für Sie gesonderte Nutzungsbedingungen.

**Konto und Berechtigung.** Die Nutzungsbedingungen legen bestimmte Kriterien für Ihre Berechtigung zur Nutzung unserer Dienste und Plattformen fest. Sie beinhalten auch Anforderungen darüber, wer ein Konto erstellen darf und was Sie mit Ihrem Konto nicht tun können.

**Unsere Dienstleistungen.** Im Folgenden finden Sie die Bedingungen, unter denen Sie unsere Dienste nutzen können. Unsere Dienstleistungen unterliegen Gebühren und die Nutzungsbedingungen geben weitere Informationen hinsichtlich dieser Gebühren und wie diese von Ihnen bezahlt werden können. Es besteht auch eine Reihe von Arten, gemäß welcher es Ihnen untersagt ist, unsere Dienste oder Plattformen zu nutzen, von denen einige im Folgenden abgedeckt werden.

**Unterstützte Krypto-Vermögenswerte und Verfügbarkeit von Dienstleistungen.** Bestimmte Krypto-Vermögenswerte oder -Dienstleistungen sind möglicherweise nicht oder nur in bestimmten Rechtsordnungen verfügbar. Wir können auch die Unterstützung bestimmter Krypto-Vermögenswerte einstellen oder die Erbringung bestimmter Dienstleistungen einstellen.

**Änderungen.** Die Nutzungsbedingungen erörtern Änderungen, die wir an unseren Diensten, Plattformen oder den Bedingungen selbst vornehmen können, einschließlich der Frage, wie wir die Dienste oder Ihr Konto aussetzen oder kündigen können, und wann und wie wir Sie im Voraus über diese Änderungen informieren werden. Die fortgesetzte Nutzung unserer Dienste und Plattformen bedeutet, dass Sie den Nutzungsbedingungen und allen Änderungen daran zustimmen.

**Risiken und Haftung.** Mit der Nutzung unserer Dienste sind Risiken verbunden, und die Nutzungsbedingungen decken einige dieser Risiken ab. Die Bedingungen decken auch Ihre Verantwortung für die Übernahme von Risiken ab, beschränken unsere Haftung Ihnen gegenüber und begrenzen die Rechtsbehelfe, über die Sie uns gegenüber verfügen und wie Sie diese Rechtsbehelfe ausüben können.

**Keine Versicherung.** Wir sind keine Bank oder andere Verwahrstelle. Ihr Konto ist kein Girokonto oder Bankkonto. Sofern dies nicht ausdrücklich in Bezug auf eine bestimmte Dienstleistung angegeben wurde, sind Ihr Konto und Ihre Krypto-Vermögenswerte nicht durch eine Verlustversicherung gedeckt

oder unterliegen dem Schutz einer Einlagenversicherung oder Anlegerschutzorganisation in der Welt.

**Teile.** Sie haben möglicherweise die Möglichkeit, zusätzliche Dienstleistungen, die wir anbieten, zu nutzen. Die Teile der Nutzungsbedingungen enthalten Bedingungen für zusätzliche Dienstleistungen.

**Streitbeilegung.** Wir hoffen, Streitigkeiten zu vermeiden, aber wenn es zu einer Streitigkeit kommt, hängt das anwendbare Recht und die Gerichtsbarkeit davon ab, welche Kraken-Einheit die Dienstleistungen für Sie erbringt. Nicht-Verbraucher sind verpflichtet, Streitigkeiten mit uns gemäß den LCIA-Regeln in London, Großbritannien, mit Verfahren in englischer Sprache zu schlichten. Ausführlichere Details werden im Folgenden behandelt.

**Konto kündigen.** Sie können den Vertrag jederzeit kündigen (und Ihr Konto schließen), indem Sie uns dies unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms>. Bestimmte Bedingungen unserer Beziehung überdauern die Kündigung Ihres Kontos, und diese Bedingungen werden im Folgenden näher erläutert.

## TEIL A: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

### 1. Dieser Vertrag

1.1 **Ihre Vereinbarung mit Kraken.** Diese Geschäftsbedingungen (die „**Vereinbarung**“) stellen einen Vertrag zwischen Ihnen, dem Kunden („**Kunde**“, „**Sie**“, „**Ihr**“) und (je nachdem, welche unserer Dienstleistungen Sie nutzen und an welchem Ort Sie diese nutzen) jeweils:

- Payward Europe Solutions Limited, eine in Irland eingetragene Gesellschaft mit der Registernummer 711781 und eingetragener Adresse in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin Docklands, Dublin 2, Ireland D02 R296, die von der Central Bank of Ireland als Dienstleister für Krypto-Vermögenswerte gemäß der Verordnung (EU) 2023/1114 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 31. Mai 2023 über Märkte für Krypto-Vermögenswerte und den Vorschriften der Europäischen Union (Märkte für Krypto-Vermögenswerte) 2024 S.I. Nr. 607/2024 mit Registernummer C468360 („**PESL**“) zugelassen ist;
- Payward Ireland Limited, eine in Irland eingetragene Gesellschaft mit der Registernummer 688569, der Umsatzsteuer-Identifikationsnummer 3792937OH und der eingetragenen Adresse in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin Docklands, Dublin 2, Irland D02 R296, die von der irischen Zentralbank als E-Geld-Institut („**EMI**“) gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (E-Geld) 2011 mit der Registernummer C453020 („**PIL**“) zugelassen ist.
- Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited, eine in Zypern eingetragene Gesellschaft mit der Registernummer HE 356603 und eingetragener Adresse in Athalássas, 62, MEZZANINE, Stróvolos 2012, Nikosia, Zypern, die von der Cyprus Securities and Exchange Commission als zypriotische Wertpapiergesellschaft gemäß dem Investment Services Law 87(I)/2017 mit der Registernummer 342/17 („**PEDSL**“) zugelassen ist;
- Kraken Continuance, Inc., eine auf den Cayman-Inseln eingetragene Gesellschaft mit eingetragener Adresse in C/O CO Services Cayman Limited, PO Box 1008, Willow House Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001 („**KC**“);
- Payward Trading Ltd, eine auf den Britischen Jungferninseln eingetragene Gesellschaft mit eingetragener Adresse in 2nd floor Water's Edge Building, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, Britische Jungferninseln („**PTL**“); und

- Payward Commercial Ltd., eine auf den Britischen Jungferninseln eingetragene Gesellschaft mit der Registernummer 2110761 und eingetragener Adresse in Road Town PO Box 4301, Tortola Britische Jungferninseln („**PC**“).

1.2 **Betreffender Kraken-Auftraggeber.** Verweise in diesem Vertrag auf „**Kraken**“, „**wir**“, „**unser**“ oder „**uns**“ beziehen sich auf die oben genannte Kraken-Entität. Die betreffende Kraken-Entität für jede unserer Dienstleistungen und die Frage, ob diese Dienstleistung reguliert ist, ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

Teil	Wann wird er gelten?	EEA Kraken-Anbieter ?	Geregelt?
Teil A: Allgemeine Bedingungen	Gilt für alle Kunden, gleichgültig welche Dienstleistungen Sie nutzen.	PESL; PIL; PEDSL; KC; PTL; PC	Nr.
TEIL B: Begriffsbestimmungen und Auslegung	Gilt für alle Kunden, gleichgültig welche Dienstleistungen Sie nutzen.	PESL; PIL; PEDSL; KC; PTL; PC	Nr.
Teil C: Bedingungen für Kerndienstleistungen	Gilt für alle Kunden, die unsere Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte nutzen.	PESL	Ja
	Gilt für alle Kunden, die unsere E-Geld-Kerndienstleistungen nutzen.	PIL	Ja
Teil D: Bedingungen für die Portfolio-Management- Dienstleistungen	Gilt für alle Kunden, die unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen nutzen.	PESL	Ja
Teil E: Bedingungen für OTC-Dienstleistungen	Gilt für alle Kunden, die unsere OTC-Dienstleistungen nutzen.	PESL	Ja
Teil F: PEDSL-Bedingungen	Gilt für alle Kunden, die unsere PEDSL-Produkte verwenden.	PEDSL	Ja
Teil G: Bedingungen für Derivate-Dienstleistungen	Gilt für alle Kunden, die unsere Derivate-Dienstleistungen nutzen.	PEDSL	Ja
Teil H: Bedingungen für Staking-Dienstleistungen	Gilt für alle Kunden, die unsere Staking-Dienstleistungen nutzen.	PC	Nr.
Teil I: Bedingungen für kBTC-Dienstleistungen	Gilt für alle Kunden, die unsere kBTC-Dienstleistungen nutzen.	PC	Nr.
Teil J: Kraken+ Geschäftsbedingungen	Gilt für alle Kunden, die Kraken+ nutzen.	PESL	Nr.
Teil K: Kraken Verify Bedingungen	Gilt für alle Kunden, die Kraken Verify nutzen.	KC	Nr.
Teil L: Bedingungen für Margin Trading	Gilt für alle Kunden, die unsere Margin Trading Dienstleistungen nutzen.	PTL	Nr.
Teil M: Bedingungen des	Gilt für alle Kunden, die unser Opt-In-Rewardprogramm nutzen.	PTL	Nr.

WIE OBEN DARGELEGT, WIRD PESL VON DER ZENTRALBANK VON IRLAND („CBI“) ALS CASP FÜR DIE ERBRINGUNG VON KERNDIENSTLEISTUNGEN FÜR KRYPTO-VERMÖGENSWERTE, PORTFOLIO-MANAGEMENT-DIENSTLEISTUNGEN UND OTC-DIENSTLEISTUNGEN ZUGELASSEN UND PIL WIRD VON DER CBI ALS EMI FÜR DIE ERBRINGUNG VON E-GELD-KERNDIENSTLEISTUNGEN ZUGELASSEN. PEDSL IST VON DER ZYPERN SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ALS MIFID II INVESTMENT FIRM ZUGELASSEN UND HAT MIFID II-AKTIVITÄTEN FREI NACH IRLAND ÜBERGEBEN, WO SIE PEDSL-PRODUKTE BEREITSTELLT. ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN GELTEN FÜR VON KRAKEN-UNTERNEHMEN ANGEBOTENE DIENSTLEISTUNGEN, DIE KEINE REGULIERTEN DIENSTLEISTUNGEN SIND, WIE STAKING-DIENSTLEISTUNGEN (VOM PC ANGEBOTEN), kBTC-DIENSTLEISTUNGEN (VOM PC ANGEBOTEN), KRAKEN+ (VOM PESL ANGEBOTEN), KRAKEN VERIFY (VOM KC ANGEBOTEN), DAS OPT-IN REWARDS-PROGRAMM (VOM PTL ANGEBOTEN) UND MARGIN TRADING-DIENSTLEISTUNGEN (VOM PTL ANGEBOTEN). DIESE DIENSTLEISTUNGEN SIND KEINE REGULIERTEN AKTIVITÄTEN IN IRLAND UND AUS DIESEM GRUND WERDEN DIE UNTERNEHMEN, DIE DIESE DIENSTLEISTUNGEN ERBRINGEN, NICHT VOM CBI ODER EINEM ANDEREN EWR-REGULATOR IN BEZUG AUF DIESE DIENSTLEISTUNGEN REGULIERT. <UNK> DEMENTSPRECHEND STEHEN KUNDEN, DIE DIESE DIENSTLEISTUNGEN IN ANSPRUCH NEHMEN, NICHT DIE GLEICHEN SCHUTZ- UND SICHERHEITSVORKEHRUNGEN ZUR VERFÜGUNG WIE BEIM ZUGRIFF AUF REGULIERTE DIENSTLEISTUNGEN, UND SIND EINER REIHE ANDERER RISIKEN AUSGESETZT <UNK> .

- 1.3 **Geografische Einschränkungen.** Alle unsere in der vorstehenden Tabelle aufgeführten Dienstleistungen stehen Kunden zur Verfügung, die im EWR ansässig sind (obwohl einige unserer Dienstleistungen in bestimmten EWR-Ländern möglicherweise nicht verfügbar sind). Wenn Ihr Wohnsitz und Aufenthaltsort außerhalb des EWR liegt, ist dieser Vertrag nicht auf Sie anwendbar. Die im EWR verfügbaren Dienstleistungen können von uns durch eine Mitteilung an Sie gemäß Abschnitt 1.7 von Zeit zu Zeit geändert werden.
- 1.4 **Abschluss dieses Vertrags.** Dieser Vertrag regelt die Erbringung unserer Dienstleistungen für Sie. Wenn Sie ein Konto beantragen oder anderweitig auf unsere Dienstleistungen oder die Plattform zugreifen oder diese nutzen, erklären Sie damit, dass Sie alle Bedingungen dieses Vertrags (gegebenenfalls einschließlich unserer Richtlinien) gelesen und verstanden haben und sich damit einverstanden erklären, an diese gebunden zu sein. Sie können jederzeit eine Kopie dieses Vertrags ausdrucken oder herunterladen.
- 1.5 **Datenschutz.** Wenn Sie ein Konto eröffnen, gilt ergänzend zu diesem Vertrag auch noch unsere Datenschutzerklärung [Datenschutzerklärung](#).
- 1.6 **Begriffsbestimmungen.** Sofern in diesem Vertrag nichts anderes bestimmt ist, haben groß geschriebene Wörter in diesem Vertrag die in Teil F festgelegte Bedeutung: Begriffsbestimmungen und Auslegung.
- 1.7 **Änderung dieses Vertrags.** Wir können diesen Vertrag von Zeit zu Zeit ändern (einschließlich der Änderung unserer Gebühren oder der Einführung neuer Gebühren), um die Art und Weise zu verwalten, in der wir Dienstleistungen für Sie erbringen, oder um unsere Geschäftstätigkeit besser verwalten zu können. Gründe für solche Änderungen können Änderungen des allgemeinen Rechts oder zur Erfüllung regulatorischer Anforderungen, Branchenleitlinien und Praxiskodizes oder zur Berücksichtigung anderer

Kostensteigerungen oder -senkungen im Zusammenhang mit der Erbringung der Dienstleistungen umfassen. Wir werden:

- mindestens 30 Tage im Voraus über alle vorgeschlagenen wesentlichen Änderungen dieses Vertrags informieren, sofern wir nach anwendbarem Recht dazu verpflichtet sind. Der überarbeitete Vertrag wird für Sie nach Ablauf einer Frist von 30 Tagen ab unserer Benachrichtigung verbindlich;
- mindestens 30 Tage im Voraus über alle vorgeschlagenen wesentlichen Änderungen an Teilen dieses Vertrags informieren, sofern wir dazu nach anwendbarem Recht verpflichtet sind. Wir haben in den relevanten Teilen dieses Vertrags weitere Informationen hierzu bereitgestellt;
- etwaige sonstige Änderungen an dem Vertrag jeweils vornehmen, indem wir den geänderten Vertrag auf der Website veröffentlichen oder Ihnen eine Kopie desselben übermitteln. Der überarbeitete Vertrag gilt für Sie ab dem Zeitpunkt, an dem er auf der Website veröffentlicht oder Ihnen zur Verfügung gestellt wird (sofern nichts anders angegeben wird).

Änderungen werden von uns in keinem Fall rückwirkend vorgenommen.

Wenn Sie Ihr Konto oder eine unserer Dienstleistungen weiterhin nutzen, nachdem die Änderungen auf Sie angewendet wurden, wird davon ausgegangen, dass Sie den geänderten Vertrag angenommen haben.

Wenn Sie mit jeglichen Änderungen des Vertrags nicht einverstanden sind, sollten Sie Ihr Konto bei uns schließen und die Nutzung unserer Dienstleistungen einstellen.

**1.8 Rangfolge.** Bei Widersprüchen zwischen diesem Teil A des Vertrags und einem anderen Teil hat der andere Teil Vorrang. Es kann sein, dass Sie weitere Verträge unterzeichnen müssen, die neben diesem Vertrag gelten und sich auf ähnliche Themen beziehen. Diese sollten mit diesem Vertrag sowie untereinander im Einklang stehen; bei Kollisionen mit diesem Vertrag hat der vorliegende Vertrag jedoch Vorrang. Sollte dieser Vertrag übersetzt werden, so hat die englische Version Vorrang, sofern nach anwendbarem Recht nichts anderes vorgeschrieben ist.

**1.9 Partnerschaften.** Wenn Sie uns über einen unserer Partner vorgestellt werden, werden die Bestimmungen dieses Vertrags gemäß Abschnitt 16.10 dieses Teils A geändert. Bitte lesen Sie Abschnitt 16.10 im Zusammenhang mit Ihrer Prüfung dieses Vertrags sorgfältig durch.

**1.10 Zustimmung zur Verwendung der englischen Sprache.** In einigen Rechtsordnungen haben Sie möglicherweise das Recht, diesen Vertrag bzw. Informationen in Bezug auf den Vertrag in Ihrer örtlichen Sprache zu erhalten. **Soweit dies nach anwendbarem Recht zulässig ist, erklären Sie sich durch Ihre Beantragung eines Kontos oder Ihren anderweitigen Zugriff auf unsere Dienstleistungen oder die Plattform oder Ihre anderweitige Nutzung derselben bereit, auf dieses Recht zu verzichten, und willigen ausdrücklich ein, diesen Vertrag und alle Informationen im Zusammenhang mit diesem Vertrag in englischer Sprache zu erhalten.**

**1.11 Keine Beratung.** Wir bieten Ihnen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung, und Sie können Sie sich auch nicht auf Aussagen von uns verlassen.

**Sie sind für alle Entscheidungen, die in Bezug auf sämtliche Produkte und Dienstleistungen getroffen werden, die Sie im Rahmen dieses Vertrags nutzen, allein verantwortlich.**

**Bevor Sie Anlageentscheidungen treffen, sollten Sie unabhängige finanzielle, rechtliche, aufsichtsrechtliche, steuerliche oder sonstige Beratung in Anspruch nehmen. Wenn Sie nach eigener Wahl keine derartige Beratung in Anspruch nehmen, sollten Sie sorgfältig prüfen, ob die Investition oder das Produkt für Sie geeignet ist.**

## 2. Eignungsanforderungen

**2.1 Eignungsvoraussetzungen.** Um unsere Dienstleistungen zu nutzen und ein Konto zu erstellen, müssen Sie folgende Voraussetzungen („**Voraussetzungen**“) erfüllen:

- Wenn Sie eine natürliche Person sind, müssen Sie alt genug sein, um in Ihrer Rechtsordnungen einen rechtlich bindenden Vertrag abzuschließen (in den meisten Ländern entspricht dies dem Alter von 18 Jahren, an dem Ort, an dem Sie leben, könnte es jedoch anders sein);
- wenn Sie eine juristische Person sind, müssen Sie nach den anwendbaren Gesetzen der Rechtsordnung Ihrer Organisation ordnungsgemäß errichtet worden sein und bestehen;
- Sie müssen eine aktuelle und gültige E-Mail-Adresse, Mobiltelefonnummer und Straßenanschrift haben;
- Sie müssen über die uneingeschränkte Befugnis und Berechtigung verfügen, diesen Vertrag abzuschließen, ohne gegen andere Vereinbarungen zu verstoßen, die Sie getroffen haben, oder gegen Gesetze, die für Sie gelten;
- Sie dürfen nicht zuvor von der Nutzung unserer Dienste ausgeschlossen worden sein;
- Sie müssen sich in einer Rechtsordnung innerhalb des EWR aufhalten; und
- Wenn Sie (i) eine natürliche Person sind, dürfen Sie nicht der Leitung einer Person angehören oder in irgendeiner Weise mit dieser in Verbindung stehen, oder (ii) wenn eine Entität sind, dürfen Sie nicht der Leitung einer Person angehören (oder direkt oder indirekt im Besitz oder unter der Kontrolle einer Person stehen, die der Leitung angehört) oder in der Leitung tätig sein oder in irgendeiner Weise mit einer Person in Verbindung stehen, die:
  - eine terroristische oder terroristische Organisation ist;
  - in einer gültigen Liste sanktionierter Parteien/Personen aufgeführt ist (einschließlich der von den Vereinten Nationen, den Vereinigten Staaten, der Europäischen Union, Irland, Zypern und dem Vereinigten Königreich herausgegebenen Listen beschränkter Parteien); oder
  - ihren gewöhnlichen Aufenthalt in einer Rechtsordnung hat oder nach deren Recht organisiert ist, vorbehaltlich umfassender oder sonstiger, gebietsweiter Sanktionen, die von den Vereinten Nationen, den Vereinigten Staaten, der Europäischen Union, Irland, Zypern oder dem Vereinigten Königreich verhängt werden.

**2.2 Erfüllung der Eignungskriterien.** Um ein Konto zu erstellen oder die Dienstleistungen zu nutzen, müssen sie alle Voraussetzungen und alle anderen anwendbaren Eignungskriterien erfüllen, die auf der Website für unsere einzelnen Dienstleistungen angegeben sind und von Zeit zu Zeit aktualisiert werden (zusammen die „**Eignungskriterien**“). Je nach Ihrem Wohnsitzstaat gelten möglicherweise zusätzliche Eignungskriterien. Um unsere Dienste nutzen zu können, müssen über ein Konto bei uns verfügen.

Wenn Sie eines der Eignungskriterien nicht mehr erfüllen, müssen Sie uns dies unverzüglich mitteilen und die Nutzung Ihres Kontos und der Dienstleistungen einstellen. Wir können von Zeit zu Zeit einen Nachweis für die Erfüllung der Eignungskriterien durch Sie verlangen. Selbst wenn Sie die Eignungskriterien erfüllen, können wir nach unserem alleinigen Ermessen feststellen, dass Sie nicht berechtigt sind, ein Konto zu haben oder die Dienstleistungen zu nutzen. In einem solchen Fall wird Ihr Antrag auf Eröffnung eines Kontos abgelehnt bzw. Ihr Zugriff auf die Dienstleistungen beendet. Wenn Sie Verbraucher sind, werden wir dies unterlassen, es sei denn, wir haben einen berechtigten Grund dies zu tun.

**2.3 Nachforschungen.** Sie ermächtigen uns, unmittelbar oder über Dritte Nachforschungen durchzuführen:

- die wir für notwendig erachten, um Ihre Identität zu überprüfen,

- zur Bestätigung der Eignungskriterien,
- um Sie oder uns vor Betrug oder sonstigen Finanzdelikten zu schützen, und
- die wir für notwendig erachten, um die Einhaltung dieses Vertrags und der anwendbaren Gesetze zu ermöglichen.

Sie nehmen zur Kenntnis und erklären sich damit einverstanden, dass wir Maßnahmen ergreifen können, die wir auf der Grundlage der Ergebnisse solcher Nachforschungen nach vernünftigem Ermessen für notwendig erachten, dass wir nicht verpflichtet sind, Sie über die Ergebnisse von Nachforschungen zu informieren, und dass Sie ausdrücklich von jeglicher Pflicht unsererseits absehen, etwaige Abhilfemaßnahmen zu ergreifen oder Sie darüber zu informieren. **Durch Ihre Beantragung eines Kontos oder Ihren anderweitigen Zugriff auf unsere Dienstleistungen oder die Plattform oder Ihre anderweitige Nutzung derselben erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass Ihre personenbezogenen Daten an Kreditauskunfteien und Einrichtungen zur Bekämpfung von Betrug und Finanzdelikten weitergegeben werden können und dass diese Einrichtungen unseren Nachforschungen möglicherweise in vollem Umfang nachkommen.**

**2.4 Kundenverifizierung.** Nach anwendbarem Recht müssen wir bei der Begründung einer Geschäftsbeziehung mit einem Kunden bzw. der Durchführung einer gelegentlichen Transaktion mit einem Kunden (falls zutreffend) die Verfahren zur Kundenidentifizierung und die Kunden-Due-Diligence durchführen. Sie gelten nicht als unser Kunde, solange nicht alle unsere internen Prüfungen, einschließlich Prüfungen zur Bekämpfung der Geldwäsche, ordnungsgemäß durchgeführt wurden. Wir behalten uns das Recht vor, jederzeit alle Informationen zu überwachen, zu überprüfen, aufzubewahren bzw. offenzulegen, die zur Erfüllung anwendbarer Gesetze, Verordnungen, Sanktionsprogramme, rechtlicher Verfahren oder behördlicher Ersuchen erforderlich sind.

**2.5 Quellen von Verifizierungsinformationen.** Wir verlassen uns auf die KYC-Informationen und Verifizierungsprozesse, die durchgeführt werden, wenn Sie über die Website ein Konto eröffnen, und benötigen möglicherweise zusätzliche Informationen, um die für die Dienstleistungen geltenden regulatorischen Anforderungen zu erfüllen. Wir können entscheiden jederzeit Ihre Identität überprüfen oder anderweitig erneut verifizieren, solange Sie ein Konto besitzen, und dabei auf externe Verifizierungsanbieter zurückgreifen. Wenn Sie nicht innerhalb des in dieser Anfrage angegebenen Zeitrahmens auf eine Anfrage von uns zur Überprüfung oder erneuten Bestätigung Ihres Kontos antworten, können wir Ihr Konto sperren.

**2.6 Von Ihnen bereitgestellte Verifizierungsinformationen.** Sie erklären sich damit einverstanden, uns alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die wir nach vernünftigem Ermessen anfordern, um Ihre Identität in Übereinstimmung mit unseren Verpflichtungen nach geltendem Recht zu überprüfen.

Dies kann eine Kopie Ihres Passes, einen Adressnachweis oder andere identifizierende Dokumente oder Informationen umfassen, die von Zeit zu Zeit angefordert werden können, einschließlich sonstigen Informationen, wie auf der Website angegeben. Dadurch, dass Sie uns diese oder andere Informationen zur Verfügung stellen, die möglicherweise erforderlich sind, bestätigen Sie, dass die Informationen zutreffend, genau und vollständig sind, und dass Sie keine Informationen zurückgehalten haben, die unsere Bewertung von Ihnen für Ihren Antrag auf ein Konto oder die Erbringung von Dienstleistungen für Sie beeinflussen könnten.

Sie sind verpflichtet, uns unverzüglich über jede wesentliche Änderung der uns zuvor gemäß diesem Abschnitt zur Verfügung gestellten Informationen zu informieren.

Wir werden alle von Ihnen zur Verfügung gestellten Unterlagen oder Informationen einbehalten, die uns die Verifizierung Ihrer Identität ermöglichen, und werden diese Informationen auch nach der Beendigung dieses Vertrags im Einklang mit den in den geltenden Gesetzen oder sonstigen Vorschriften festgelegten Fristen aufbewahren.

**2.7 Nachweis von Mitteln.** Zum Schutz der Integrität unserer Dienstleistungen und zur Sicherstellung der Einhaltung geltenden Rechts behalten wir uns das Recht vor:

- einen Nachweis über die Herkunft der Mittel, der Vermögenswerte bzw. des Vermögens von Ihnen zu verlangen;
- eine Bestätigung Ihrer Kontrolle über die Adresse Ihrer Krypto-Vermögenswerte einzuholen;
- jede mutmaßliche Verletzung dieses Vertrags oder jede andere verdächtige Aktivität oder Verhaltensweise zu untersuchen und
- Ihr Konto zu sperren, einschließlich wegen wiederholter Verluste sowie zur Beurteilung der Angemessenheit der Dienstleistungen für Sie.

**2.8 Unternehmenskunden.** Wenn Sie ein Unternehmenskunde sind, sind Sie berechtigt, bestimmte Vertreter zu ernennen, die auf Ihr Konto zugreifen und es in Ihrem Namen betreiben können. Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass Sie die volle Verantwortung für alle Aktivitäten Ihrer Nutzer auf der Plattform in Bezug auf die Dienstleistungen übernehmen. Wenn Sie Nutzer ernennen, müssen Sie uns die vollständigen rechtlichen Namen dieser Nutzer zur Verfügung stellen und uns über alle Änderungen an der Identität Ihrer Nutzer auf dem Laufenden halten. Sie stellen sicher und gewährleisten, dass (i) Ihre Nutzer beim Zugriff auf die Dienstleistungen die geltenden Bestimmungen dieses Vertrags einhalten; (ii) Ihre Nutzer über angemessene Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Plattform für den Zugriff auf die Dienstleistungen zu nutzen; (iii) jeder Nutzer über angemessene Befugnisse verfügt, um Sie bei Transaktionen unter Inanspruchnahme unserer Dienstleistungen im Rahmen dieses Vertrags zu verpflichten; und (iv), dass Ihre Nutzer die anwendbaren Eignungskriterien erfüllen.

### 3. Unsere Dienstleistungen

**3.1 Unsere Dienstleistungen.** Wir erbringen Dienstleistungen in Bezug auf Krypto-Vermögenswerte, elektronisches Geld und bestimmte Finanzinstrumente von einer Reihe von Konzernunternehmen. Dazu gehören:

- Dienstleistungen für den Austausch von Krypto-Vermögenswerten;
- Übertragung von Krypto-Vermögenswerten;
- Verwahrung von Krypto-Vermögenswerten;
- Staking von Krypto-Vermögenswerten;
- Bereitstellung von E-Geld-Wallets und den damit verbundene Zahlungsdienste;
- Portfolio-Management-Dienstleistungen in Bezug auf Krypto-Vermögenswerte;
- Handel mit Krypto-Asset-Derivaten und
- Rewardprogramme.

**3.2 Änderung der Dienstleistungen.** Wir können nach unserem alleinigen Ermessen, wenn wir einen berechtigten Grund haben, jeden Aspekt unserer Dienstleistungen hinzufügen, ändern oder einstellen. Wenn sich eine solche Änderung wesentlich auf Ihre Rechte auswirken würde, werden wir Sie im Voraus über die mit Ihrem Konto verbundene E-Mail-Adresse informieren, soweit dies nach geltendem Recht erforderlich ist.

**3.3 Keine Beratung.** Sofern nichts anderes angegeben ist, werden unsere Dienstleistungen ohne Beratung erbracht, was bedeutet, dass wir Sie nicht im Hinblick darauf beraten werden, welche Vorteile ein bestimmtes Produkt oder eine bestimmte Dienstleistung hat oder ob ein bestimmtes Produkt oder eine bestimmte Dienstleistung für Sie geeignet ist.

- 3.4 Keine Garantie.** Sie verpflichten sich, sich nicht auf Aussagen oder Inhalte, die in unseren Dienstleistungen, auf unserer Website oder auf unserer Plattform enthalten sind oder die uns anderweitig zugeschrieben werden, als Empfehlung, Ratschlag oder Orientierungshilfe in Bezug auf Trades, Investitionen, Steuern oder andere ähnliche Themen zu verlassen.

Sofern in diesem Vertrag nichts anderes bestimmt ist, handeln wir in keiner Eigenschaft, auch nicht in Bezug auf die Dienstleistungen, als Ihre Bank oder Ihr Makler, Vermittler, Vertreter, Berater oder Treuhänder.

Sie bestätigen, dass Sie sich mit Ausnahme der ausdrücklichen Erklärungen in diesem Vertrag nicht auf etwaige andere schriftliche oder mündliche Erklärungen oder Absprachen in Bezug auf Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen und der Plattform und Ihren Zugriff darauf verlassen haben.

- 3.5 Unterstützte Krypto-Vermögenswerte und Fiat-Währung.** Unsere Dienstleistungen sind nur in Verbindung mit Krypto-Vermögenswerten (und -Netzwerken) und Fiat-Währungen verfügbar, die wir unterstützen, und wir unterstützen verschiedene Arten von Krypto-Vermögenswerten und Fiat-Währungen in Verbindung mit verschiedenen Dienstleistungen. Welche [Krypto-Vermögenswerte](#) (und -Netzwerke) und Fiat-Währungen wir im Zusammenhang mit den einzelnen Dienstleistungen unterstützen, können Sie auf unserer Website nachlesen, wobei diese Angaben gelegentlich von uns aktualisiert werden können.

**Es ist Ihnen untersagt, zu versuchen, unsere Dienstleistungen in Verbindung mit nicht unterstützten Krypto-Vermögenswerten zu nutzen, und es liegt in Ihrer Verantwortung zu überprüfen, welche Krypto-Vermögenswerte und Fiat-Währungen wir unterstützen. Wenn Sie versuchen, Krypto-Vermögenswerte zu verwenden, die unsere Dienste nicht unterstützen, können Sie diesen Krypto-Vermögenswert dauerhaft verlieren. Sollte dies geschehen, haften wir nicht für Ihren Verlust und sind nicht verpflichtet, Unterstützung für den verlorenen Krypto-Vermögenswert hinzuzufügen oder Ihnen bei der Wiederherstellung zu helfen. Sollten wir – nach unserem alleinigen Ermessen – versuchen, diese Anlagen für Sie zu identifizieren und sie Ihnen wieder zukommen zu lassen, so können wir Ihnen eine Gebühr in Rechnung stellen, die von den Anlagen, die wir Ihnen wieder zukommen lassen, einbehalten werden kann.**

- 3.6 Beendigung der Unterstützung für Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währungen.** Wir können unsere Unterstützung für Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währungen nach unserem alleinigen Ermessen beenden. Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass wir alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen können, um unsere Unterstützung für einen Krypto-Vermögenswert oder eine Fiat-Währung einzustellen, einschließlich der Stornierung Ihrer Orders, wodurch Sie verpflichtet werden, von Ihnen gehaltene auslaufende Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währungen innerhalb eines angemessenen Zeitraums von Ihrem Konto zu entfernen oder aufzulösen oder solche Vermögenswerte gegen andere unterstützte Vermögenswerte auszutauschen.

- 3.7 Betrieb von Protokollen.** Die zugrunde liegenden Software-Protokolle, die den Betrieb von Krypto-Vermögenswerten regeln, befinden sich weder in unserem Eigentum noch unter unserer Kontrolle. Im Allgemeinen sind die zugrunde liegenden Protokolle „Open Source“, und jeder kann sie verwenden, kopieren, verändern und verteilen.

**Wir übernehmen keine Verantwortung für den Betrieb der zugrundeliegenden Protokolle und garantieren auch nicht die Funktionalität oder Sicherheit des Netzbetriebs.**

- 3.8 Ausschluss von Zusatzprotokollen.** Sofern es nicht ausdrücklich auf der Website angekündigt oder anderweitig in diesem Vertrag festgelegt wird, schließen die von uns unterstützten Krypto-Vermögenswerte alle anderen Protokolle bzw. Funktionen aus, die diese Krypto-Vermögenswerte ergänzen oder mit ihnen interagieren. Dieser Ausschluss umfasst unter anderem: Metacoins, Colored Coins, Sidechains oder andere Derivative, erweiterte oder abgespaltene Protokolle, Token oder Coins oder andere Funktionen wie Staking, Protokollsteuerung bzw. Smart-Contract-Funktionen, die einen Krypto-Vermögenswert ergänzen oder mit diesem interagieren können (zusammen

„Zusatzprotokolle“). Sie dürfen Ihr Konto nicht verwenden, um zu versuchen, andere Arten von Transaktionen oder Funktionalitäten zu erhalten, anzufordern, zu senden, zu speichern oder daran teilzunehmen, die entsprechende Zusatzprotokolle beinhaltet, da die Plattform nicht dazu konfiguriert ist, diese Transaktionen und Funktionalitäten zu erkennen, zu sichern oder zu verarbeiten. Versuchte Transaktionen mit diesen Posten können zum Verlust des Postens führen.

**Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass Zusatzprotokolle von den von uns unterstützten Krypto-Vermögenswerte ausgenommen sind und dass wir keine zusätzliche Unterstützung in Bezug auf Zusatzprotokolle geben und keine Haftung für Verluste im Zusammenhang mit Zusatzprotokollen übernehmen.**

## 4. Zahlungen und Gebühren

- 4.1 Gebühren.** Wir können Ihnen für unsere Dienstleistungen Gebühren in Rechnung stellen. Einzelheiten zu unseren Gebühren für jede unserer Dienstleistungen finden Sie in den servicespezifischen Bedingungen dieses Vertrags und finden Sie auf unserer Website . Wir können die Gebühren von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen durch Mitteilung an Sie im Einklang mit geltendem Recht ändern. Es liegt in Ihrer Verantwortung sicherzustellen, dass Ihnen unsere aktuell geltenden Gebühren bekannt sind. Die Gebühren verstehen sich exklusive aller anwendbaren Steuern, sofern nicht anders angegeben wurde.
- 4.2 Wie wird bezahlt.** Die Gebühren müssen entsprechend den über die Plattform zur Verfügung gestellten Verfahren gezahlt werden. Etwaige Versuche, Gebühren anders als über eine verfügbare Methode zu zahlen, werden abgelehnt. Sofern wir nichts anderes vereinbart haben, sind alle Gebühren, die im Zusammenhang mit der Erbringung unserer Dienstleistungen entstehen, sofort fällig und von Ihnen an uns zahlbar. Wenn Sie die entsprechende Gebühr nicht zahlen oder keine ausreichenden Krypto-Vermögenswerte/Fiat-Währungen auf Ihrem Konto haben, um den Wert der Gebühr zu decken, kann Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen ausgesetzt werden und kann jede von Ihnen eingereichte Transaktion abgelehnt oder storniert werden.
- 4.3 Abwicklung.** Alle Gebühren oder sonstigen Beträge, die Sie uns schulden, können von uns nach unserem alleinigen Ermessen an dem Tag beglichen werden, an dem sie fällig werden, indem wir Ihr Konto mit dem entsprechenden von Ihnen zu zahlenden Betrag belasten.

**Für den Fall, dass keine ausreichende Krypto-Vermögenswerte/Fiat-Währungen auf Ihrem Konto vorhanden sind, erkennen Sie an, dass jeder von Ihnen im Rahmen dieses Vertrags fällige und zahlbare Betrag eine Forderung darstellt, die sofort fällig ist und von Ihnen geschuldet wird.**

**Sie haften uns gegenüber in vollem Umfang für alle Verluste, Kosten und Aufwendungen, die uns aufgrund der Nichtzahlung von Beträgen entstehen, die von Ihnen geschuldet werden. Zu diesen Verlusten, Kosten und Ausgaben gehören unsere Rechtsverfolgungskosten, Zinsen auf überfällige Zahlungen und Kosten Dritter, die nach vernünftigem Ermessen bei der Rückforderung von Beträgen von Ihnen anfallen.**

- 4.4 Abzüge und Einbehalte.** Alle uns geschuldeten Beträge werden in Krypto-Vermögenswerte/Fiat-Währungen abgewickelt, die ausschließlich von uns von Zeit zu Zeit festgelegt werden, und sind frei von Abzügen oder Einbehalten (falls zutreffend). Wenn Sie verpflichtet sind, solche Abzüge oder Einbehalte vorzunehmen, wird der uns zustehende Betrag um einen Betrag erhöht, der dazu führt, dass wir einen Betrag erhalten, der dem Betrag entspricht, den wir ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätten erhalten sollen.
- 4.5 Rückzahlung.** Sollten wir aus irgendeinem Grund nicht in der Lage sein, die Zahlung oder Rückzahlung an Sie in einem bestimmten Krypto-Vermögenswert, in dem die Zahlung oder Rückzahlung fällig ist, vorzunehmen, so steht es uns frei, die Zahlung oder Rückzahlung in Form eines gleichwertigen Betrags anderer Krypto-Vermögenswerte vorzunehmen, die durch uns auf der Grundlage eines Wechselkurses ausgewählt wurden, der von uns allein zu dem betreffenden Zeitpunkt nach vernünftigem Ermessen festgelegt wird.

- 4.6 **Aufrechnung.** Unbeschadet rechtlicher Aufrechnungsansprüche gemäß diesem Vertrag oder nach geltendem Recht erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass wir alle Beträge, die von Ihnen (oder gegebenenfalls von der entsprechenden Einrichtung, für die Sie handeln) oder an Sie (oder gegebenenfalls die entsprechende Einrichtung, für die Sie handeln) in Bezug auf die Dienstleistungen bzw. andere Dienstleistungen, die Ihnen über die Plattform oder anderweitig zur Verfügung gestellt werden, fällig sind, aufrechnen können.
- 4.7 **Zinsen.** Wenn ein von Ihnen geschuldeter Betrag (mit Ausnahme von Zinsen) nicht innerhalb von sieben Kalendertagen nach seiner Fälligkeit gezahlt wird, können wir Ihnen ab dem Fälligkeitsdatum bis zum vollständigen Zahlungseingang Zinsen in Höhe von 2 % über dem jeweiligen Leitzins der Irischen Zentralbank berechnen; vorausgesetzt, dass, sofern dies nach geltendem Recht vorgeschrieben ist, die berechneten Zinsen nicht die Höchstzinsen übersteigen, die wir nach geltendem Recht berechnen dürfen. Wenn Sie uns schriftlich aufgefordert haben, Ihnen einen Betrag zu zahlen, der fällig und von uns an Sie zahlbar ist, und wir den fälligen Betrag nicht innerhalb von fünf Geschäftstagen nach Eingang dieser Aufforderung bei uns bezahlt haben, zahlen wir Ihnen Zinsen auf den unbezahlten Betrag zum jeweiligen Leitzins der Irischen Zentralbank.
- 4.8 **Steuern.** Ihnen können Steuern oder Kosten anfallen, die nicht von uns in Rechnung gestellt oder über uns bezahlt werden. Sie sind allein dafür verantwortlich, alle anwendbaren Steuern zu melden und zu zahlen, die sich aus Transaktionen ergeben, bei denen unsere Dienstleistungen genutzt werden. Sie müssen alle anwendbaren Steuern, Zölle, Auslagen, Kosten bzw. sonstigen Aufwendungen, die uns im Zusammenhang mit der Erbringung der Dienstleistungen für Sie oder anderweitig im Zusammenhang mit Ihrem Konto entstehen, erstatten. Sie nehmen zur Kenntnis, dass wir Informationen in Bezug auf Ihre Transaktionen, Zahlungen, Übertragungen oder Ausschüttungen, die von Ihnen oder an Sie in Bezug auf Ihre Aktivitäten unter Nutzung unserer Dienstleistungen getätigt wurden, an eine Steuer- oder Regierungsbehörde melden können, soweit eine solche Meldung nach geltendem Recht erforderlich ist. Wir werden Steuern einbehalten oder addieren, die auf Ihre Transaktionen oder auf an Sie geleistete oder als an Sie geleistete Zahlungen oder Ausschüttungen anwendbar sind, soweit diese Einbehaltung oder Addition nach geltendem Recht erforderlich ist. Wir können von Zeit zu Zeit von Ihnen verlangen, dass Sie Steuerdokumente oder eine Bescheinigung über Ihren Status als Steuerzahler vorlegen, je nach den Anforderungen des geltenden Rechts, und jede Nichteinhaltung dieser Anfrage durch Sie innerhalb des angegebenen Zeitrahmens kann zu einem Einbehalt bzw. zur Entrichtung von Steuern bei einer Steuerbehörde führen. Sie sollten selbst eine Due Diligence durchführen und selbst Ihren Steuerberater zu Rate ziehen, bevor Sie unsere Dienstleistungen in Anspruch nehmen.

## 5. Zusicherungen und Garantien

- 5.1 **Allgemeine Zusicherungen.** Wenn **Sie diesen Vertrag abschließen und jedes Mal, wenn Sie unsere Dienstleistungen nutzen, erklären Sie sich damit einverstanden und sichern zu und gewährleisten (fortlaufend), dass Sie:**
- über die uneingeschränkte Befugnis und Berechtigung verfügen, diesen Vertrag abzuschließen, ohne gegen andere Vereinbarungen zu verstoßen, die Sie getroffen haben, oder gegen Gesetze, die für Sie gelten;
  - jederzeit zutreffende, vollständige, wahrheitsgemäße und aktualisierte Informationen bereitgestellt haben und bereitstellen werden, wenn Sie einen Antrag für ein Konto oder für die Nutzung eines Kontos oder einer Dienstleistung übermitteln und wenn sie anderweitig von einem Dialogfeld dazu aufgefordert werden, das im Rahmen der Dienstleistungen oder auf unserer Plattform angezeigt wird;
  - alle geltenden Bestimmungen und Bedingungen dieses Vertrags einhalten, einschließlich der Eignungskriterien;
  - vor der Beantragung eines Kontos bei uns bzw. vor der Nutzung unserer Dienstleistungen die Möglichkeit hatten eine unabhängige Finanzberatung einzuholen, und dass Sie sich bei der Nutzung unserer Dienstleistungen nicht auf Informationen bzw. Empfehlungen

von uns verlassen haben, und dass Sie anerkennen, dass alle von uns bereitgestellten Informationen bzw. Empfehlungen keine Anlageberatung darstellen oder darauf hinauslaufen, sondern lediglich ein Instrument für Ihre eigenen Anlageentscheidungen sind;

- als Hauptpartei ausschließlich in Ihrem eigenen Namen und zu Ihrem eigenen Vorteil handeln und Ihr Konto nicht zugunsten einer anderen Person als Sie selbst nutzen (außer wenn dies von Kraken genehmigt wurde, falls Sie ein Unternehmensnutzer sind);
- uns nur Gelder (einschließlich von Krypto-Vermögenswerten und Fiat-Währung) liefern, die ausschließlich Ihnen gehören (außer Sie sind ein gewerblicher Nutzer und dies wurde von Kraken genehmigt) und frei von Zurückbehaltungsrechten, Sicherungsrechten, Pfandrechten und sonstigen Belastungen sind und in keiner unmittelbaren oder mittelbaren Weise die Erlöse aus illegalen Aktivitäten, einschließlich der Geldwäsche, sind oder zur Geldwäsche bzw. Terrorismusfinanzierung verwendet werden oder verwendet werden sollen;
- keine politisch exponierte Person sind und keine Beziehung (z. B. als Verwandte oder Geschäftspartner) zu einer Person haben, die in den letzten zwölf Monaten eine prominente öffentliche Stellung innehatte oder eine solche weiterhin innehat. Wenn Sie zu einem jeglichen Zeitpunkt während der Laufzeit dieses Vertrags eine politisch exponierte Person werden, werden Sie uns so bald wie möglich darüber informieren;
- die Verantwortung für alle Aktivitäten, die im Rahmen Ihres Kontos stattfinden, übernehmen und alle Risiken von befugten oder unbefugten Zugriffen auf Ihr Konto innerhalb des größtmöglichen gesetzlichen Rahmens annehmen;
- die Sicherheit Ihres Kontos wahren, einschließlich dadurch, dass Sie ein starkes Passwort für Ihr Konto verwenden, das Sie nirgendwo sonst verwenden, und Ihr Konto oder Passwort nicht an Dritte weitergeben; und
- die Sicherheit des auf Ihrem Konto registrierten E-Mail-Kontos und jeglicher Cloud-Speicherplattform gewährleisten, die Sie verwenden könnten, um Ihre Passwörter zu speichern bzw. mit Ihren Authenticator-Apps verbunden zu sein.

## 6. Leistungsstörungen

**6.1 Leistungsstörungen.** Es liegt eine „**Leistungsstörung**“ gemäß diesem Vertrag vor, wenn nach unserer vernünftigen Auffassung:

- Sie Ihre Pflichten aus diesem Vertrag wiederholt oder wesentlich nicht erfüllt oder erfüllt haben;
- Sie eine Verpflichtung aus einer anderen Vereinbarung mit uns in Bezug auf von uns für Sie erbrachte Dienstleistungen nicht erfüllt haben oder ihr nicht nachgekommen sind;
- Zusicherungen, Garantien oder Zusagen, die Sie uns im Rahmen oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag gewährt haben, zu dem Zeitpunkt, zu dem sie von Ihnen abgegeben wurden, in irgendeiner Hinsicht unzutreffend, ungenau, unvollständig oder irreführend sind, oder später in irgendeiner Hinsicht unzutreffend, ungenau, unvollständig oder irreführend werden, und Sie es versäumen, uns so schnell wie möglich über die wahre Lage zu informieren;
- Sie, sollten Sie eine natürliche Person sein, versterben, in Konkurs gehen oder gerichtliche Schritte einleiten (oder gerichtliche Schritte gegen Sie eingeleitet werden), damit über Sie ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren eröffnet wird, oder Sie anderweitig nicht in der Lage sind, Ihre Schulden zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit zu begleichen;
- sollten Sie im Namen einer Personengesellschaft handeln, ein jeglicher Ihrer Gesellschafter verstirbt, in Konkurs geht oder gerichtliche Schritte einleitet (oder

gerichtliche Schritte gegen ihn eingeleitet werden), damit über ihn ein Konkurs- oder Insolvenzverfahren eröffnet wird, oder er anderweitig nicht in der Lage ist, seine Schulden zum Zeitpunkt ihrer Fälligkeit zu begleichen, oder wenn ein Antrag auf Auflösung der Personengesellschaft eingereicht wird;

- sollten Sie eine juristische Person sein oder im Namen einer juristischen Person handeln, die juristische Person nicht in der Lage ist, ihre Schulden bei Fälligkeit zu begleichen, oder gerichtliche Schritte einleitet werden, damit über die juristische Person ein Insolvenz-, Zwangsverwaltungs-, Konkurs-, Prüfungs-, Verwaltungs- oder ähnliches Verfahren eröffnet wird;
- Ermittlungen, Ansprüche, Klagen oder Verfahren jedweder Art gegen Sie eingeleitet bzw. erhoben werden (einschließlich Ermittlungen wegen vermutetem Marktmissbrauch, Manipulation oder sonstigen kriminellen Verhaltens), Sie gegen anwendbares Recht verstoßen haben oder von einer Person Schritte unternommen werden, um Sicherungsrechte gegen Sie durchzusetzen;
- Ihnen wird ein glaubwürdiger Vorwurf hinsichtlich eines Betrugs, Fehlverhaltens, einer Veruntreuung, Geldwäsche, eines Insiderhandels, Marktmanipulationsmissbrauchs oder anderer wesentlicher illegaler Handlungen, Verstößen gegen Vorschriften oder Unangemessenheit gemacht, oder wir gehen anderweitig vernünftigerweise davon aus, dass Sie eine der vorgenannten Aktivitäten durchgeführt haben oder dass Sie unsere Dienste in ungebührlicher Absicht genutzt haben;
- Sie nicht mehr berechtigt sind, unsere Dienstleistungen gemäß unseren in diesem Vertrag festgelegten Eignungskriterien zu nutzen, oder
- wir Grund zu der Annahme haben, dass einer der in den vorstehenden Aufzählungspunkten dargelegten Umstände wahrscheinlich ist, und wir ebenfalls Grund zu der Annahme haben, dass eine in Abschnitt 7 (Folgen einer Leistungsstörung) unten beschriebene Maßnahme notwendig, wünschenswert oder zweckmäßig ist, um unsere Interessen oder die Interessen unserer anderen Kunden zu schützen.

## 7. Folgen einer Leistungsstörung

**7.1 Folgen der Leistungsstörung.** Im Falle einer Leistungsstörung sind wir berechtigt, unverzüglich oder jederzeit danach, während die Leistungsstörung andauert, ohne vorherige Mitteilung eine oder mehrere der folgenden Maßnahmen zu ergreifen:

- ein Konto oder Dienstleistungen, die Ihnen gemäß Abschnitt 8.4 zur Verfügung gestellt werden, auszusetzen, zu stornieren oder zu beenden, oder Ihnen die Eröffnung eines Kontos bei Kraken zu verbieten bzw. Ihre Verbindlichkeiten gegenüber uns zu beschleunigen (einschließlich aller Gebühren, Zinsen, Provisionen und Kosten, die Sie uns schulden), so dass sie sofort fällig und zahlbar werden;
- eine von Ihnen genehmigte Transaktion nicht abzuschließen oder zurückzuhalten, zu blockieren, zu stornieren oder rückgängig zu machen (auch nachdem Gelder oder Vermögenswerte Ihrem Konto belastet wurden);
- zu den Zeiten und auf die Weise, die wir möglicherweise auf der Grundlage von Faktoren wie den Marktbedingungen und der Portfoliogesundheit nach vernünftigem Ermessen bestimmen, Krypto-Vermögenswerte oder anderes Eigentum, das wir (oder eine andere Kraken-Einheit in unserem Namen) möglicherweise für Sie halten oder das von Ihnen an uns übertragen wurde, zu verkaufen oder anderweitig zu übertragen und die Erlöse zur Erfüllung Ihrer Verpflichtungen zu verwenden, vorbehaltlich unserer Rechte zur Aufrechnung und der Nettoschulden zwischen Ihnen und uns, wie hierin dargelegt oder im Einklang mit geltendem Recht;
- einen positiven Saldo auf Ihrem Konto in Bezug auf jegliche Beträge anzuwenden, die Sie uns schulden, oder im Allgemeinen unsere Rechte zur Aufrechnung und Verrechnung, wie hierin dargelegt oder nach geltendem Recht verfügbar, auszuüben und

dann etwaige Fehlbeträge von Ihnen zu verlangen oder etwaige Überschüsse bis zur vollständigen Begleichung jeglicher anderen Verpflichtungen von Ihnen zu halten oder einen Überschuss an Sie über eine von uns für angemessen erachtete Methode zu zahlen;

- Ihre Fähigkeit einzuschränken, Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währungen von Ihrem Konto abzuheben; bzw.
- wenn die Leistungsstörung auf einen potenziellen Verstoß Ihrerseits gegen geltendes Recht zurückzuführen ist (einschließlich Betrug, Fehlverhalten, Veruntreuung, Geldwäsche, Insiderhandel oder Marktmissbrauch), behalten wir uns das Recht vor (ohne Haftung Ihnen oder Dritten gegenüber), Orders aufzulösen oder rückgängig zu machen, alle Ihrem Konto zugewiesenen Beträge einzufrieren bzw. alle Ihrem Konto zugewiesenen Beträge abzuziehen, die sich auf Dienstleistungen beziehen oder aus Dienstleistungen entstehen, die Sie in Verbindung mit Ihrem potenziellen Verstoß gegen geltendes Recht abgeschlossen haben.

**7.2 Kosten der zwangsweisen Durchführung.** Soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist, haften Sie für die angemessenen Kosten und Aufwendungen für die Einziehung unbezahlter Gebühren, Kosten oder Salden auf Ihrem Konto (einschließlich der uns entstandenen Anwaltskosten) sowie für alle anderen angemessenen Kosten und Aufwendungen, die uns bei der Ausübung unserer Rechte gemäß diesem Abschnitt infolge einer Leistungsstörung entstehen.

## 8. Aussetzung und Kündigung

**8.1 Ihr Recht zur Kündigung dieses Vertrages.** Wenn Sie ein Verbraucher sind, verfügen Sie, da es sich bei Ihrem Vertrag mit uns um einen Fernabsatzvertrag handelt, gemäß der Umsetzung der Fernabsatzrichtlinie in Irland oder in dem EWR-Mitgliedsstaat, in dem Sie ansässig sind, über das Recht, innerhalb von 14 Tagen nach (a) der Annahme dieses Vertrags oder (b) dem Datum, an dem Sie unter Einbeziehung der gemäß der Richtlinie in deren umgesetzten Form erforderlichen Informationen, auf diesen Vertrag zugegriffen haben, von dem Vertrag zurückzutreten, je nachdem, welcher Zeitpunkt später eintritt. Wenn Sie den Vertrag nicht innerhalb der 14-tägigen Frist kündigen, bleibt er bestehen, bis er gemäß seinen Bedingungen gekündigt wird. Wenn Sie diesen Vertrag kündigen möchten, kontaktieren Sie uns bitte unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms>. Ihnen werden für den Rücktritt vom Vertrag oder die Kündigung desselben gemäß diesem Abschnitt keine Kosten in Rechnung gestellt, obwohl Sie verpflichtet sind, alle uns geschuldeten Beträge zu zahlen, und ab dem Datum der Kündigung können Sie unsere Dienstleistungen nicht mehr nutzen.

**8.2 Ihr Recht zur Kündigung.** Sie können den Vertrag jederzeit und aus welchem Grund auch immer kündigen (und Ihr Konto schließen), indem Sie uns über <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> kontaktieren, woraufhin wir jede in Ihrem Kraken Fiat-Portemonnaie verbleibende Fiat-Währung gemäß Abschnitt 6.5 Teil C (Rückzahlung bei Kündigung) einlösen. Ihr Recht zur Kündigung dieses Vertrags steht unter dem Vorbehalt der Abwicklung aller Geschäfte, an denen Sie zum Zeitpunkt des Erhalts der Kündigung durch uns beteiligt sind. Um die für uns geltenden Gesetze zur Bekämpfung der Geldwäsche einzuhalten, müssen wir möglicherweise Ihre Identität überprüfen, bevor wir Ihnen erlauben, Gelder abzuheben.

**8.3 Unser Recht zur Kündigung.** Wir können Ihr Konto jederzeit und aus beliebigem Grund mit einer Vorankündigungsfrist von zwei Monaten schriftlich über die auf Ihrem Konto angegebenen Kontaktdaten kündigen (und Ihr Konto schließen). Sie müssen sicherstellen, dass Sie Krypto-Vermögenswerte bzw. Salden gesetzlicher Zahlungsmittel so schnell wie möglich nach Erhalt einer Kündigungsmitteilung, spätestens jedoch zwei Monate nach dem Datum der entsprechenden Mitteilung, von Ihrem Konto abheben.

**8.4 Aussetzung, Kündigung und Kündigung.** Zusätzlich zu unseren Kündigungsrechten gemäß Abschnitt 8.3 können wir Ihr Konto oder die Ihnen erbrachten Dienstleistungen unverzüglich und ohne vorherige Ankündigung aussetzen, stornieren oder kündigen:

- im Falle einer Leistungsstörung gemäß Abschnitt 6.1;
- wenn wir nach geltendem Recht dazu verpflichtet sind oder durch eine Regierungsbehörde dazu aufgefordert werden; oder
- wenn wir es nach unserer Einschätzung anderweitig für erforderlich halten, um uns, die Website oder die Plattform zu schützen.

**8.5 Mitteilung über die Aussetzung oder Kündigung.** Wenn wir Ihr Konto aussetzen, einschränken oder schließen bzw. Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen beenden, informieren wir Sie (es sei denn, dies würde angemessene Sicherheitsmaßnahmen gefährden oder wäre für uns rechtswidrig) über unsere Handlungen und die Gründe für die Kündigung, Aussetzung oder Schließung sowie gegebenenfalls über das Verfahren zur Korrektur von Sachfehlern, die zur Kündigung, Aussetzung oder Schließung Ihres Kontos geführt haben. Wir werden die Aussetzung so bald wie möglich aufheben, sobald die Gründe für die Aussetzung nicht mehr bestehen.

**8.6 Folgen der Kündigung oder Aussetzung.** Bei Kündigung oder Aussetzung unserer Dienstleistungen gemäß diesem Vertrag, gleichgültig aus welchem Grund, es sei denn, dies ist durch geltendes Recht oder durch einen gerichtlichen oder anderen Beschluss, dem wir in einer Rechtsordnung unterliegen, dem wir in einer Rechtsordnung unterliegen, untersagt, ist es Ihnen gestattet, für eine Dauer von maximal 15 Kalendertagen auf Ihr Konto zuzugreifen, um Geschäfte abzuschließen und Ihre Krypto-Vermögenswerte/Fiat-Währung abzuheben. Es ist Ihnen nicht gestattet, die Dienste oder Ihr Konto für einen anderen Zweck während dieses Zeitraums zu nutzen, und wir können nach unserem Ermessen die Funktionalität der Plattform oder den Zugriff auf die Website für Sie entsprechend einschränken. Wenn wir Ihnen nach Beendigung oder Aussetzung unserer Dienstleistungen gemäß diesem Vertrag keinen Zugriff auf Ihr Konto gestatten oder wenn Sie Trades nicht schließen und Ihre Krypto-Vermögenswerte / Fiat-Währung nicht zurückziehen, schließen wir Ihr Konto und geben in Ihrem Konto gehaltene Krypto-Vermögenswerte / Fiat-Währung an ein externes Krypto-Asset-Wallet / Bankkonto zurück, das mit Ihrem Konto verbunden ist, sofern dies nicht durch geltendes Recht oder durch einen gerichtlichen oder anderen Beschluss, dem wir in einer Rechtsordnung unterliegen, verboten ist.

**8.7 Folgen der Kündigung.** Wenn wir es nach geltendem Recht für angemessen halten, können wir die Salden von Krypto-Vermögenswerten bzw. Fiat-Währungen, die zum Zeitpunkt der Kündigung Ihres Kontos auf Ihrem Konto gehalten werden, einfrieren. Wenn wir diesen Vertrag aufgrund unseres begründeten Verdachts, dass Sie an betrügerischen oder kriminellen Aktivitäten beteiligt sind, kündigen, behalten wir uns das Recht vor, weitere oder andere Maßnahmen gegen Sie in dieser Hinsicht zu ergreifen.

**8.8 Gebühren bei Schließung.** Alle Gebühren, die wir im Zusammenhang mit Ihrer Nutzung Ihres Kontos und unseren Dienstleistungen berechnen, sind von Ihnen anteilig bis zur Kündigung Ihres Kontos zu zahlen. Alle Gebühren für Transaktionen, die vor der Schließung Ihres Kontos getätigt wurden (einschließlich der Transaktionen, die nicht storniert werden können und die vor der Schließung Ihres Kontos initiiert, aber nicht abgeschlossen wurden), werden nicht erstattet.

## 9. Haftung

**9.1 Freistellung von Kraken.** Sollte zwischen Ihnen und einem oder mehreren Nutzern unserer Dienstleistungen (mit Ausnahme von Kraken) eine Streitigkeit entstehen, erklären Sie sich damit einverstanden, dass weder wir noch unsere verbundenen Unternehmen oder Dienstleister, noch einer unserer jeweiligen leitenden Angestellten, Direktoren, Vertreter, Joint Venture-Partner, Mitarbeiter und Vertreter für Ansprüche, Forderungen und Schäden (tatsächliche und Folgeschäden, direkte oder indirekte) jeglicher Art, die sich aus oder in irgendeiner Weise im Zusammenhang mit solchen Streitigkeiten ergeben, haftbar gemacht werden kann.

**9.2 Entschädigung.** Sie verpflichten sich, uns, unsere verbundenen Unternehmen und Dienstleister sowie jeden von unseren oder deren jeweiligen leitenden Angestellten,

**Direktoren, Erfüllungsgehilfen, Mitarbeitern und Vertreter in Bezug auf alle Kosten (einschließlich angemessener Rechtskosten und aller von einer Aufsichtsbehörde verhängten Geldbußen, Gebühren oder Strafen) zu entschädigen, die in angemessener Weise im Zusammenhang mit Ansprüchen, Forderungen oder Schäden entstanden sind, die sich aus oder im Zusammenhang mit Ihrer Verletzung dieses Vertrags ergeben, einschließlich betrügerischer, fahrlässiger oder rücksichtsloser Handlungen, Unterlassungen oder Ausfälle oder Ihrer missbräuchlichen Nutzung der Dienstleistungen.**

**9.3 Haftungsbeschränkung.** Die Gesamthaftung von Kraken Ihnen gegenüber für einzelne Ansprüche oder eine Reihe verbundener Ansprüche aufgrund von Verlusten, Kosten, Verbindlichkeiten oder Ausgaben, die Ihnen aus oder im Zusammenhang mit einem Verstoß von Kraken gegen diesen Vertrag entstehen, ist auf einen maximalen Gesamtwert des kombinierten Werts der Krypto-Vermögenswerte und der Fiat-Währung auf Ihrem Konto zum Zeitpunkt des Verstoßes von Kraken, der Ihren Anspruch begründet, beschränkt. Wenn wir einen spezifischen Anspruch in Bezug auf eine bestimmte Dienstleistung in Erwägung ziehen, wird die Gesamthaftung von Kraken auf den höheren der folgenden Beträge begrenzt: (i) die von Ihnen für die streitige Dienstleistung in den 12 Monaten vor dem anspruchsbegründenden Ereignis gezahlten Gesamtgebühren oder (ii) (falls zutreffend) den Höchstwert der Sicherheiten, die in Bezug auf die streitgegenständliche Transaktion gehalten werden.

**9.4 Haftungsausschluss.** Zusätzlich zu der in Abschnitt 9.3 oben dargelegten Haftungsobergrenze erkennen Sie an und stimmen zu, dass Kraken keine Haftung für Verluste, Haftung oder Schäden übernimmt, die Ihnen direkt oder indirekt im Zusammenhang mit unseren Dienstleistungen entstehen:

- (i) entgangener Gewinn oder Verlust erwarteter Einnahmen oder Gewinne, einschließlich des Verlusts erwarteter Handelsgewinne bzw. tatsächlicher oder hypothetischer Handelsverluste, (ii) Verlust oder Beschädigung des Rufs oder des Firmenwerts, Verlust von Geschäften oder Chancen oder sonstiger Einnahmeverluste oder tatsächlicher oder erwarteter Einsparungen, (iii) besondere, zufällige, immaterielle oder Folgeschäden, und zwar jeweils für (i)-(iii), gleichgültig ob direkt oder indirekt, und zwar auch dann, wenn uns die Möglichkeit derartiger Schäden mitgeteilt wurde oder bekannt war oder hätte bekannt sein müssen;
- (i) Verlust der Nutzung von Hardware, Software oder Daten bzw. Verfälschung von Daten; (ii) Verluste oder Schäden, die sich aus oder im Zusammenhang mit einer Ungenauigkeit, einem Defekt oder einer Auslassung von Krypto-Asset-Preisdaten ergeben; (iii) Fehler, Verzögerungen oder Unterbrechungen bei der Übertragung dieser Daten; (iv) Viren oder andere bösartige Software, die durch den Zugriff auf unsere Website, Plattform, Dienstleistungen, Software, auf von uns oder in unserem Namen betriebene Systeme oder eine Website oder Dienstleistungen, die mit unserer Website verbunden sind; oder (v) Unterbrechungen, Fehler, Mängel, Störungen, Fehler, Fehler oder Ungenauigkeiten jeglicher Art auf unserer Website, Plattform, Dienstleistungen, Software, Systemen, die von uns oder in unserem Namen betrieben werden;
- Störungen oder unbefugter Zugriff durch Dritte auf unsere Website, Plattform oder Dienstleistungen;
- Aussetzung, Einschränkung oder Kündigung von Dienstleistungen oder Ihrem Konto; oder
- Verluste oder Schäden jeglicher Art, die nicht unmittelbar als Folge unserer Verletzung dieses Vertrags entstehen, unabhängig davon, ob Sie in der Lage sind, diesen Verlust oder Schaden nachzuweisen (z. B. wenn die Ursache auf einen technischen Fehler in einem Krypto-Asset-Protokoll, die Abspaltung eines Krypto-Asset-Protokolls oder eine Handlung eines anderen Kunden oder eines Dritten zurückzuführen ist).

**9.5 Anwendbares Recht.** Durch keine Bestimmung dieses Vertrags wird unsere Haftung aufgrund von Fahrlässigkeit oder vorsätzlicher Nichterfüllung, Betrug oder betrügerischer

Falschdarstellung oder vorsätzlichem Fehlverhalten unsererseits oder aufgrund von Tod oder Körperverletzung, die sich entweder aus unserer Fahrlässigkeit oder der Fahrlässigkeit unserer Subunternehmer ergibt, eingeschränkt. Darüber hinaus schränkt keine Bestimmung dieses Vertrags unsere Haftung in Bezug auf unsere Pflichten nach anwendbarem Recht ein, es sei denn, dies wird durch diesen Vertrag gemäß anwendbarem Recht ausdrücklich ausgeschlossen oder beschränkt.

- 9.6 **Keine Garantien.** Unsere Dienstleistungen und Plattform werden „wie besehen“ und „wie verfügbar“ bereitgestellt, ohne ausdrückliche oder stillschweigende Garantien. Insbesondere lehnen wir alle stillschweigenden Garantien im Hinblick auf die Rechtsmängelhaftung, die Marktgängigkeit, die Eignung für einen bestimmten Zweck und die Nichtverletzung von Rechten ab. Wir garantieren keinen kontinuierlichen, ununterbrochenen, rechtzeitigen oder fehlerfreien Zugang zu unserer Plattform oder unseren Dienstleistungen oder zu den darin enthaltenen Materialien. Sämtliche Materialien, Informationen, Ansichten, Meinungen, Prognosen oder Schätzungen, die über unsere Plattform zur Verfügung gestellt werden, dienen ausschließlich zu Informationszwecken und können ohne Vorankündigung geändert werden. Sie tragen selbst die Verantwortung für die Durchführung Ihrer eigenen Bewertung der Relevanz, Aktualität, Genauigkeit und Angemessenheit, des kommerziellen Wertes, der Vollständigkeit und der Zuverlässigkeit der entsprechenden Materialien oder Informationen. Dementsprechend übernehmen wir keine Garantie und keine Haftung für Verluste, die sich unmittelbar oder mittelbar aus Ihrem Vertrauen in die entsprechenden Materialien oder Informationen ergeben.

## 10. Zugriff auf unsere Website

- 10.1 **Zugriff auf unsere Website.** Der Zugriff auf unsere Website kann in Zeiten erheblicher Volatilität oder hohen Volumens beeinträchtigt oder nicht verfügbar sein, wodurch der Zugriff auf Ihr Konto oder die Plattform oder Website möglicherweise eingeschränkt wird. Dies kann Ihre Fähigkeit, Transaktionen einzuleiten oder abzuschließen, beeinträchtigen und könnte zu verzögerten Reaktionszeiten durch unser Support-Team führen. Obwohl wir bestrebt sind, einen unterbrechungsfreien Service zu bieten und sicherzustellen, dass Transaktionen effizient verarbeitet werden, können wir keinen kontinuierlichen Zugriff auf die Website, die Ausführung oder Abwicklung von Orders oder die Aufzeichnung oder Pflege offener Orders und keinen unterbrechungsfreien Kontozugang garantieren. Darüber hinaus können die Reaktionszeiten des Kunden-Supports in Zeiten erheblicher Volatilität oder Transaktionsvolumen länger sein.
- 10.2 **Bearbeitungszeiten.** Wir werden angemessene Anstrengungen unternehmen, um sicherzustellen, dass Transaktionen und Anträge auf Belastungen und Gutschriften zeitnah verarbeitet werden, aber wir geben keine Garantien ab hinsichtlich der Zeit, die für den Abschluss der Verarbeitung erforderlich ist, da dieser von Faktoren beeinflusst werden kann, die sich unserer Kontrolle entziehen.
- 10.3 **Wartung der Website.** Wir behalten uns das Recht vor, den Zugriff auf die Website oder Plattform bei Bedarf für Wartungen, Reparaturen, Upgrades oder Entwicklungen ohne Vorankündigung auszusetzen, obwohl wir uns bemühen werden, Sie im Voraus darüber zu informieren, wenn dies unter zumutbaren Bedingungen praktikabel ist. Wir haften nicht für Schäden, die sich aus Serviceunterbrechungen, Verzögerungen bei der Transaktionsverarbeitung, der Unfähigkeit, Transaktionen auszuführen oder verzögerten Support-Antworten ergeben.

## 11. Rechte an geistigem Eigentum

- 11.1 **Unser Inhalt.** Wir oder unsere Lizenzgeber sind Eigentümer (1) unserer Dienstleistungen, unserer Website und unserer Plattform, (2) aller Inhalte, Materialien, Software und Marken, die auf ihnen zu finden sind (einschließlich beispielsweise unserer Preisdaten), (3) deren Auswahl und Anordnung und (4) aller diesbezüglichen Rechte am geistigen Eigentum und vertraulichen Informationen (zusammen „**Unsere Inhalte**“). Vorbehaltlich Ihrer Einhaltung dieses Vertrags gestatten wir Ihnen die Nutzung unserer Dienstleistungen und Unserer Inhalte, die Ihnen als Teil unserer Dienstleistungen zur Verfügung gestellt werden, jedoch nur für genehmigte Zwecke, die von uns gestattet sind, und zu Ihrem eigenen Vorteil. Diese

Erlaubnis können wir jederzeit und aus jeglichem Grund zurücknehmen. Außer wie im vorherigen Satz dargelegt, haben Sie keine Rechte an Unseren Inhalten und werden diese auch nicht erwerben. Wenn Sie Unsere Inhalte für andere Zwecke verwenden möchten, müssen Sie vorher die Erlaubnis einholen, dies zu tun, indem Sie sich an [marketdata@kraken.com](mailto:marketdata@kraken.com) wenden.

**11.2 Ihre Inhalte.** Sie haben eventuell die Möglichkeit, Inhalte oder Materialien in oder über unsere Dienstleistungen oder Plattform zu übermitteln (mit Ausnahme von personenbezogenen Daten „**Ihre Inhalte**“). Sie gewähren uns ein unbefristetes, unwiderrufliches, gebührenfreies, weltweites, vollständig unterlizenzierbares, nicht ausschließliches Recht und eine Lizenz zur Nutzung und Verwertung Ihrer Inhalte in jeglicher Weise und für jeden Zweck.

**11.3 Feedback.** Sofern sie dazu berechtigt sind, können sie uns Feedback, Vorschläge oder Ideen in Bezug auf unsere Dienstleistungen oder Plattform zukommen lassen („**Feedback**“). Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir Eigentümerin des gesamten Feedbacks sind, und Sie treten hiermit unwiderruflich alle Rechte, Rechtsansprüche und Beteiligungen an dem gesamten Feedback an uns ab.

**11.4 Sonstige Inhalte und Dienstleistungen.** Bei der Nutzung unserer Dienstleistungen oder Plattform stoßen Sie möglicherweise auf Links zu Inhalten von Dritten oder haben die Möglichkeit, Dienstleistungen von Dritten in Verbindung mit unseren Dienstleistungen oder der Plattform zu nutzen. Wir kontrollieren oder bestätigen keine Inhalte oder Dienstleistungen Dritter und haften Ihnen gegenüber in keiner Weise für Inhalte oder Dienstleistungen Dritter. Ihre Nutzung von Inhalten oder Dienstleistungen Dritter kann zusätzlichen Bedingungen bei Drittanbietern unterliegen, und wir haben mit diesen Bedingungen nichts zu tun. So verwenden wir beispielsweise die Google Places-API, um Fehler in den Adressaufzeichnungen von Konten während der Kontoerstellung zu minimieren, was die Kontoerstellung und -überprüfung verzögern kann. Die Nutzung der Google Places-API während der Kontoerstellung unterliegt den Nutzungsbedingungen von Google und den Datenschutzbestimmungen von Google. Für den Fall von Widersprüchen zwischen den Geschäftsbedingungen Dritter und diesem Vertrag erklären Sie sich damit einverstanden, dass die Bestimmungen dieses Vertrags Vorrang haben.

**11.5 Einschränkungen.** Wenn Sie unsere Dienstleistungen nutzen, erklären Sie sich damit einverstanden, folgendes zu unterlassen:

- Unsere Inhalte zu verwenden, um illegale, betrügerische, irreführende oder manipulative Verhaltensweisen, einschließlich illegaler Glücksspielaktivitäten, Geldwäsche oder terroristischer Aktivitäten, auszuüben, zu bezahlen oder zu unterstützen;
- Unsere Inhalte in einer Weise oder zu einem Zweck zu verwenden, der Rechte an geistigem Eigentum oder andere Rechte von uns oder Dritten oder geltendes Recht verletzt, missbraucht oder anderweitig verletzt, oder in einer Weise, die durch diesen Vertrag verboten ist;
- Marken, Spezifikationen, Gewährleistungen oder Haftungsausschlüsse oder Hinweise zu geistigem Eigentum oder Eigentumsrechten aus Unseren Inhalten zu entfernen oder zu löschen oder diese zu ändern oder zu verdecken;
- Unsere Inhalte zu kopieren, zu modifizieren, zu disassemblieren, zu dekompileieren oder zurückzuentwickeln (es sei denn, solche Einschränkungen sind durch anwendbares Recht verboten);
- Unsere Inhalte zu lizenzieren, zu unterlizenzieren, zu verkaufen, weiterzuverkaufen, zu übertragen, abzutreten, zu vertreiben oder anderweitig kommerziell zu verwerten oder sie Dritten in irgendeiner Weise zur Verfügung zu stellen;
- Maßnahmen zu ergreifen oder Unsere Inhalte in irgendeiner Weise zu verwenden, die die Sicherheit unserer Inhalte beschädigen, zerstören, stören, verletzen,

beeinträchtigen, deaktivieren, beeinträchtigen, überlasten oder anderweitig behindern oder schädigen oder die Nutzung Unserer Inhalte durch andere Parteien beeinträchtigen könnten;

- Sicherheitsvorrichtungen, Schutzvorrichtungen oder technologische Maßnahmen, die von uns oder einem unserer Dienstleister zum Schutz Unserer Inhalte implementiert werden, zu umgehen, zu verletzen, zu vermeiden, zu entfernen, zu deaktivieren, zu beeinträchtigen, zu decodieren oder anderweitig zu umgehen;
- Geräte, Software oder Routinen zu verwenden, die die Funktion Unserer Inhalte beeinträchtigen oder in oder über Unsere Inhalte übertragen oder in Verbindung mit Unseren Inhalten Viren, Trojanische Pferde, Würmer, Backdoors, Zeitbomben, Malware oder andere Software- oder Hardwaregeräte verwenden, die dazu bestimmt sind, unbefugten Zugriff auf Computer, Systeme oder Software zu ermöglichen oder diese zu deaktivieren, zu löschen oder anderweitig zu schädigen;
- auf Unsere Inhalte zuzugreifen oder diese zu verwenden, um Produkte oder Dienstleistungen zu entwickeln oder zu unterstützen, die im Wettbewerb zu unseren Produkten oder Dienstleistungen stehen;
- Web-Scraping-, Web-Harvesting- oder Datenextraktionsmethoden zu verwenden, um Daten aus Unseren Inhalten zu extrahieren oder Bots, Roboter, Parser, Spider, Skripte, Programme, Routinen oder andere Formen der Automatisierung zu erstellen, zu verwenden, zu betreiben oder einzusetzen, um Aktivitäten auf Unseren Inhalten auszuüben;
- Anwendungen von Drittanbietern zu entwickeln, die ohne unsere vorherige schriftliche Zustimmung mit Unseren Inhalten interagieren;
- das Konto eines anderen Kunden ohne Genehmigung zu nutzen oder zu versuchen, es zu nutzen;
- auf Dienstleistungen von uns zuzugreifen, die an Ihrem Standort nicht verfügbar sind, oder zu versuchen, auf solche zuzugreifen;
- Unsere Inhalte für andere Personen als Sie selbst zu verwenden oder zu versuchen, diese entsprechend zu verwenden; oder
- andere natürliche oder juristische Personen dazu zu ermutigen oder es diesen zu gewähren oder diese dazu zu befähigen, eines der vorgenannten Dinge zu tun.

## 12. Sicherheit

**12.1 Ihre Daten.** Wir speichern und verarbeiten Ihre Daten, einschließlich Ihrer Identität, Adresse, Unternehmensdaten oder anderer Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen. Wir speichern Ihre Daten auf sicheren Servern, die sich möglicherweise außerhalb der Gerichtsbarkeit der Plattform oder außerhalb Ihrer lokalen Rechtsordnung befinden. Weitere Einzelheiten finden Sie in unserer [Datenschutzerklärung](#) auf der Website. Wir schützen Ihre Daten gemäß der branchenüblichen Best Practice und werden Ihre Daten nicht verkaufen oder an Dritte lizenzieren. Wir werden von Zeit zu Zeit Sicherheits- und Überprüfungsmaßnahmen (z. B. Zwei-Faktor-Authentifizierung) anwenden, einschließlich bei dem Zugriff auf Ihr Konto, der Einleitung von Transaktionen oder Durchführung von Maßnahmen, die einen Zahlungsbetrug oder ein anderes Sicherheitsrisiko darstellen könnten.

**12.2 Sicherheitsreferenzdaten.** Im Rahmen des Kontoeröffnungsverfahrens müssen sie Ihre eindeutigen Sicherheitsreferenzdaten („Sicherheitsreferenzdaten“) erstellen. Sicherheitsreferenzdaten können Informationen wie einen Benutzernamen, ein Passwort, einen PIN, eine persönliche E-Mail-Adresse, eine Telefonnummer, einen Authentifikations-App, leicht zu erinnernder Informationen und andere Sicherheitselemente enthalten, die wir von Zeit zu Zeit benötigen. Sie sollten Ihre Sicherheitsreferenzdaten nicht an Dritte weitergeben (außer, wenn Sie ein Unternehmenskunde, gemäß Abschnitt 2.8 oben sind).

**12.3 Aktualisierung Ihrer Sicherheitsreferenzdaten.** Wenn wir nach vernünftigem Ermessen der Auffassung sind, dass es notwendig ist, Betrug zu verhindern, oder aus Sicherheitsgründen, können wir jederzeit verlangen, dass Sie Ihre Sicherheitsreferenzdaten ändern oder aktualisieren, und Sie erklären sich bereit, Ihre Sicherheitsreferenzdaten zu ändern oder zu aktualisieren, wenn wir Sie dazu auffordern. Wir werden Sie keinesfalls telefonisch auffordern, Ihre Sicherheitsreferenzdaten zu bestätigen. Falls jemand dies tut, indem er vorgibt, wir zu sein, sollten Sie uns über <https://support.kraken.com> kontaktieren.

**12.4 Ihre Sicherheitsverpflichtungen.** Sie sind dafür verantwortlich, Ihre Sicherheitsreferenzdaten, alle anderen auf Ihrem Konto implementierten Sicherheitsmaßnahmen und elektronischen Geräte sowie E-Mail oder sonstige Konten, über die auf unsere Dienstleistungen zugegriffen wird, sicher und geschützt aufzubewahren. Dazu gehört, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um den Verlust, Diebstahl oder Missbrauch elektronischer Geräte zu vermeiden und sicherzustellen, dass elektronische Geräte und jegliche Konten passwortgeschützt sind. Informationen darüber, wie Sie Ihr Konto sichern können und welche Maßnahmen wir ergreifen, um Sie zu überprüfen, finden Sie auf unserer [Website](#). Ein Verlust oder eine Beeinträchtigung elektronischer Geräte oder Sicherheitsdaten kann zu einem unbefugten Zugriff Dritter auf Ihr Konto und zum Verlust oder Diebstahl von Krypto-Vermögenswerten bzw. Geldern führen, die sich auf Ihrem Konto befinden, sowie zum Missbrauch damit verbundener Konten, einschließlich verbundener Bankkonten und Kredit-/Debitkarten.

**12.5 Zugriff mit Ihren Sicherheitsreferenzdaten.** Jedes Mal, wenn auf Ihr Konto (einschließlich Ihres Kraken E-Geld-Wallets) mit Ihren einmaligen Sicherheitsreferenzdaten zugegriffen wird, ermächtigt uns dies, auf Anweisungen, die wir erhalten, so zu reagieren, als wären sie von Ihnen, auch wenn Ihre Sicherheitsreferenzdaten von einem unbefugten Dritten verwendet werden. Sofern wir keine Mitteilung von Ihnen gemäß diesem Abschnitt erhalten, behandeln wir alle Aktivitäten auf Ihrem Konto als autorisierte Aktivitäten. Wenn Sie eine Mitteilung gemäß diesem Abschnitt machen und wir bestimmte Informationen anfordern, um uns Ihre Identität zu bestätigen, müssen Sie diese angeben, um unsere Dienstleistungen weiterhin nutzen zu können.

**12.6 Sicherheitsverletzung.** Wenn Sie den Verdacht haben, dass Ihr Konto, Ihre Sicherheitsdaten oder andere Sicherheitsmaßnahmen gefährdet, missbraucht oder gestohlen wurden, oder wenn Sie Kenntnis von Betrug oder versuchtem Betrug oder einem anderen Sicherheitsvorfall (einschließlich eines Cyber-Sicherheitsangriffs) erhalten, der Sie bzw. Kraken betrifft (zusammen eine „**Sicherheitsverletzung**“), müssen Sie: (A) uns unverzüglich über <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> oder mittels der in Abschnitt 14.1 angegebenen Kontaktmethoden benachrichtigen; (B) während der gesamten Dauer der Sicherheitsverletzung genaue und aktuelle Informationen bereitstellen und (C) alle Schritte unternehmen, die wir unter zumutbaren Bedingungen benötigen, um eine Sicherheitsverletzung zu minimieren oder zu bewältigen.

**12.7 Meldung von Sicherheitsrisiken.** Um die Sicherheit Ihres Kontos zu gewährleisten, werden wir Sie über mögliche Betrugs- oder Sicherheitsrisiken in Verbindung mit Ihrem Konto informieren, die uns bekannt sind.

## 13. Datenschutz und Vertraulichkeit

**13.1 Personenbezogene Daten.** Sie erkennen an, dass wir personenbezogene Daten über Sie (wenn Sie eine natürliche Person sind) und personenbezogene Daten, die Sie uns über Ihre

Mitarbeiter und andere verbundene Personen (wenn Sie keine natürliche Person sind) im Zusammenhang mit diesem Vertrag oder den von uns erbrachten Dienstleistungen zur Verfügung gestellt haben (oder in Zukunft zur Verfügung stellen), verarbeiten können. Wir verarbeiten diese personenbezogenen Daten in Übereinstimmung mit unserer Datenschutzerklärung (wie von Zeit zu Zeit aktualisiert). Dementsprechend sichern Sie zu und gewährleisten, dass:

- Ihre Offenlegung personenbezogener Daten, die sich auf andere Personen als Sie beziehen, an uns gemäß allen geltenden Gesetzen erfolgt ist oder erfolgen wird und im Zeitpunkt der Offenlegung zutreffend, aktuell und relevant ist;
- Sie unsere Datenschutzerklärung gelesen und verstanden haben, bevor Sie uns personenbezogene Daten zur Verfügung stellen und im Falle personenbezogener Daten, die sich auf eine andere Person als Sie selbst beziehen, dieser Person eine Kopie dieser Datenschutzerklärung übermittelt haben (oder dies zum Zeitpunkt der Offenlegung getan haben werden) oder die Person auf eine Webseite mit dieser Datenschutzerklärung weitergeleitet haben; und
- die Ihnen möglicherweise übermittelte geänderte Fassung der Datenschutzerklärung gegebenenfalls unverzüglich lesen und allen Personen, die personenbezogene Daten an Sie weitergegeben haben aktualisierte Kopien der Datenschutzerklärung zur Verfügung stellen oder diese Personen auf eine Webseite umleiten, die die aktualisierte Datenschutzerklärung enthält.

**13.2 Datenschutz Anderer.** Wenn Sie über unsere Dienstleistungen Informationen über einen anderen Kunden erhalten, müssen Sie die Informationen vertraulich behandeln und nur für die hierin genannten Zwecke verwenden. Sofern Sie nicht die ausdrückliche diesbezügliche Zustimmung des Kunden erhalten, dürfen Sie die Informationen eines Kunden nicht an Dritte weitergeben oder verteilen oder die Informationen verwenden, es sei denn, dies ist nach vernünftigem Ermessen notwendig, um eine Transaktion und andere damit verbundene Funktionen wie Support, Abgleich und Buchhaltung auszuführen. Sie dürfen keine unaufgeforderten Mitteilungen über die Plattform, die Website oder unsere Dienstleistungen an einen anderen Kunden senden.

## 14. Kommunikation

**14.1 Wie Sie uns kontaktieren können.** Sie erreichen uns über:

- Die Chat-Funktion auf der Kraken-App oder -Website; oder
- Unser Online-Support-Portal, abrufbar unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms>.

**14.2 Wie wir mit Ihnen Kontakt aufnehmen.** Wir kontaktieren Sie in der Regel per E-Mail. Sie erklären sich damit einverstanden, alle Mitteilungen, Verträge, Dokumente, Vermerke und Offenlegungen, die wir in Verbindung mit Ihrem Konto und Ihrer Nutzung unserer Dienstleistungen bereitstellen, in elektronischer Form zu erhalten. Wir empfehlen Ihnen, Kopien aller Mitteilungen aufzubewahren, die wir Ihnen zusenden oder zur Verfügung stellen. Sie müssen zu jeder Zeit mindestens eine gültige E-Mail-Adresse in Ihrem Konto haben und Sie müssen Ihre eingehenden Nachrichten regelmäßig und häufig prüfen. Sie verstehen und stimmen zu, dass, wenn wir Ihnen eine E-Mail senden (einschließlich aller gesetzlich vorgeschriebenen Mitteilungen), Sie diese aber nicht erhalten, weil die von Ihnen angegebene E-Mail-Adresse falsch, veraltet, von Ihrem Dienstleister gesperrt ist oder Sie anderweitig nicht in der Lage sind, E-Mails zu erhalten, Sie immer noch als Empfänger der E-Mail gelten.

**14.3 Widerruf der Einwilligung.** Sie können Ihre Einwilligung zum Erhalt von Mitteilungen von uns elektronisch widerrufen, indem Sie uns über die in Abschnitt 14.1 oben beschriebenen Methoden kontaktieren. Wenn Sie Ihre Zustimmung zum Erhalt von Mitteilungen nicht in der angegebenen Weise erteilen oder zurückziehen, behalten wir uns das Recht vor, diesen Vertrag unverzüglich zu kündigen und Ihr Konto zu schließen oder Ihnen zusätzliche Gebühren für Papierkopien von Mitteilungen zu berechnen.

**14.4 Rechtliche Hinweise.** Wir senden Ihnen alle gesetzlich vorgeschriebenen Mitteilungen per E-Mail an die hauptsächliche E-Mail-Adresse, die mit Ihrem Konto verbunden ist, und alle Mitteilungen, die auf diese Weise gesendet werden, gelten als an dem auf den Tag des Versands der E-Mail folgenden Geschäftstag an Sie zugestellt. Sie müssen Ihre Mitteilungen an <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> senden. Ihre Mitteilungen gelten an dem Geschäftstag nach der Übermittlung der entsprechenden Mitteilung als an uns zugestellt.

**14.5 Sprache.** Dieser Vertrag, zugehörige vorvertragliche Informationen sowie alle Informationen oder Mitteilungen, die Sie oder wir zur Verfügung stellen müssen, werden in englischer Sprache abgefasst sein, es sei denn, etwas anderes ist nach anwendbarem Recht erforderlich oder wird von Ihnen in Übereinstimmung mit geltendem Recht verlangt. Alle Informationen, die Sie bereitstellen müssen, sollten in englischer Sprache zur Verfügung gestellt werden, sofern Sie nicht nach geltendem Recht etwas anderes verlangen.

## 15. Streitbeilegung

**15.1 Beschwerden.** Wenn Sie ein Support-Problem haben, sollten Sie uns dies über die in Abschnitt 14.1 oben genannten Kontaktdaten unterbreiten, damit unser Support-Team es beheben kann. Wenn Sie uns oder die von uns erbrachten Dienstleistungen betreffend eine Beschwerde haben, sollten Sie uns diese über das unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/complaint-handling-process> verfügbare Beschwerdeformular übermitteln. Wir werden Ihre Beschwerde in Übereinstimmung mit unserem Beschwerdeverfahren, das unter dem oben genannten Link dargelegt und unten beschrieben wird, behandeln.

**15.2 Beantwortung von Beschwerden.** Wir bestätigen den Eingang Ihrer Reklamation unverzüglich. Wir sind dann bestrebt, Ihnen innerhalb des Zeitrahmens und in der vom geltenden Recht vorgeschriebenen Weise eine Antwort auf Ihre Beschwerde zu geben oder diesbezüglich eine Lösung anzubieten. Sollte dies aufgrund außergewöhnlicher Umstände, die nicht in unserem Einflussbereich liegen, nicht möglich sein, werden wir Sie kontaktieren, um die Gründe für die andauernde Bearbeitungsdauer der Beschwerde darzulegen, weitere Informationen über die Beschwerde anzufordern (falls zutreffend) und die Frist anzugeben, innerhalb welcher Sie eine Antwort erhalten.

### 15.3 Ihr Recht auf Einreichung einer Beschwerde bei einer alternativen Schlichtungsstelle.

Wenn wir bei Erhalt (oder in Ermangelung dessen) unserer endgültigen Antwort auf Ihre Beschwerde innerhalb des gesetzlich vorgeschriebenen Zeitrahmens nicht in der Lage waren, das Problem zu beheben, können Sie Ihre Beschwerde über die in diesem Abschnitt beschriebenen, auf Sie anwendbaren, Streitverfahren eskalieren.

- Bei PEDSL-Produkten können Sie die Angelegenheit an den Finanzbeauftragten unter der Adresse Kipranoros 15, 1061, Nikosia, Zypern verweisen.
- Für E-Geld-Kerndienstleistungen, die von PIL bereitgestellt werden, oder Dienstleistungen, die von PESL bereitgestellt werden, können Sie die Angelegenheit an den Ombudsmann für Finanzdienstleistungen und Altersversorgungsleistungen verweisen, dessen Anschrift Lincoln House, Lincoln Place, Dublin 2, Irland ist (Telefon: [+353 1 567 7000](tel:+35315677000), Website: [Ombudsmann für Finanzdienstleistungen und Altersversorgungsleistungen \(FSPO\) | Irland](#)).

Wenn Sie in einem anderen EWR-Land als Irland ansässig sind, haben Sie möglicherweise auch das Recht, eine Beschwerde bei einem örtlichen Bürgerbeauftragten oder einer gleichwertigen Stelle einzureichen. Ferner können Sie auch über die Möglichkeit verfügen, die Online-Streitbeilegungsplattform der Europäischen Kommission zu nutzen, um die Online-Beilegung Ihrer Streitigkeit zu erleichtern. Die Plattform ist unter der Adresse <http://ec.europa.eu/odr> verfügbar. Bitte beachten Sie jedoch, dass wir nicht verpflichtet sind, am Online-Streitbeilegungsverfahren der EU teilzunehmen.

Wenn sich Ihre Beschwerde auf eine andere Dienstleistung bezieht, oder in Bezug auf eine andere Beschwerde oder Streitigkeit, die sich aus oder in Verbindung mit diesem Vertrag ergibt und nicht über das in den Abschnitten 15.1 und 15.2 oben beschriebene Beschwerdeverfahren gelöst werden kann, erklären Sie sich damit einverstanden, sich der ausschließlichen Gerichtsbarkeit der irischen Gerichte zu unterwerfen oder Streitigkeiten gemäß Abschnitt 15.4 unten zu schlichten. Sie und Kraken vereinbaren sich vor jeglicher Einleitung eines Verfahrens gegenseitig schriftlich zu benachrichtigen. Hinweise an Kraken sind an [legal@kraken.com](mailto:legal@kraken.com) zu senden.

**15.4 Geltendes Recht und Gerichtsstand.** Unbeschadet zwingender Rechte, die Verbrauchern zur Verfügung stehen, unterliegen Streitigkeiten oder Ansprüche, die sich aus oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag oder unserer Beziehung mit Ihnen ergeben (einschließlich außervertraglicher Streitigkeiten oder Ansprüche), den folgenden Bestimmungen und werden in Übereinstimmung mit diesen ausgelegt:

- Wenn Sie ein Verbraucher sind, ist das irische Recht anwendbar und alle Streitigkeiten (einschließlich Fragen hinsichtlich der Existenz, der Gültigkeit oder der Kündigung des Vertrags) unterliegen der ausschließlichen Zuständigkeit der irischen Gerichte; oder
- Wenn Sie kein Verbraucher sind, ist das irische Recht anwendbar (einschließlich des auf diese Schiedsvereinbarung anwendbare Rechts) und alle Streitigkeiten (einschließlich Fragen hinsichtlich der Existenz, der Gültigkeit oder der Kündigung des Vertrags) werden gemäß den LCIA-Regeln an ein Schiedsgericht verwiesen und von diesem endgültig entschieden, wobei diese Regeln als durch Bezugnahme in diesen Abschnitt aufgenommen gelten. Sitz oder Gerichtsstand des Schiedsverfahrens ist London, Vereinigtes Königreich. Die im Schiedsverfahren zu verwendende Sprache ist Englisch.

## 16. Allgemeines

**16.1 Missbräuchlicher Handel.** Verzögerungen bei der Internetverbindung und Fehler im Preis-Feed führen manchmal dazu, dass die auf der Plattform angezeigten Preis-Feeds nicht die Marktkurse widerspiegeln. Das Konzept der Arbitrage und des „Scalpings“ bzw. der Nutzung dieser Internet-Verzögerungen ist von uns nicht erlaubt, und Transaktionen, die auf Preislatsch oder Arbitrage-Möglichkeiten beruhen, können von uns widerrufen werden. Wir behalten uns das Recht vor, notwendige Korrekturen oder Anpassungen auf jedem betroffenen Konto vorzunehmen. Alle Streitigkeiten, die sich aus Notierungs- oder Ausführungsfehlern ergeben, werden von uns nach eigenem Ermessen beigelegt. Wenn wir feststellen, dass eine missbräuchliche Handelstechnik verwendet wurde, behalten wir uns das Recht vor, nach eigenem Ermessen Maßnahmen zu ergreifen, einschließlich der Sperrung des Zugangs zu den Dienstleistungen, der Kündigung Ihres Kontos und des Einfrierens oder der Rückforderung aller auf Ihrem Konto gehaltenen Gelder und Vermögenswerte.

**16.2 Abtretung.** Ihr Konto ist für Sie persönlich und nicht übertragbar. Wir können Rechte oder Pflichten aus diesem Vertrag ganz oder teilweise ohne Ihre Zustimmung abtreten oder übertragen, vorbehaltlich der Einhaltung geltender Gesetze. Darüber hinaus behalten wir uns im Falle einer Übernahme durch einen Dritten oder wenn mit diesem fusionieren, das Recht vor, die Informationen, die wir von Ihnen und unserer Beziehung zu Ihnen (einschließlich dieses Vertrags) im Rahmen einer solchen Fusion, Übernahme, Veräußerung oder eines sonstigen Kontrollwechsels erfasst haben, zu übertragen oder abzutreten. In einem solchen Fall werden wir Sie informieren, wenn Ihre Daten an eine Drittpartei übermittelt werden. Vorbehaltlich des Vorstehenden ist dieser Vertrag verbindlich und kommt den Parteien, ihren Rechtsnachfolgern und ihren zulässigen Abtretungsempfängern zugute.

**16.3 Einhaltung des geltenden Rechts.** Ihre Nutzung unserer Dienstleistungen, unserer Plattform und unserer Website unterliegt der Einhaltung geltenden Rechts durch Sie, einschließlich von Exportbeschränkungen, Einschränkungen für Endnutzer, Antiterrorgesetzen und Wirtschaftssanktionen. **Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, uns im Hinblick auf alle Verluste, die durch Verzögerungen oder**

**Verweigerungen bei der Abwicklung einer Transaktion entstehen, die sich aus unserer Verpflichtung ergeben, die Einhaltung geltender Exportkontrollen oder Sanktionen sicherzustellen schad- und klaglos zu halten.**

**16.4 Interessenkonflikte.** Im Rahmen unseres Handelns im besten Interesse unserer Kunden haben wir robuste Richtlinien und Verfahren eingeführt, die Interessenkonflikte, die von Zeit zu Zeit zwischen uns und Dritten oder zwischen zwei oder mehr Kunden entstehen können, identifizieren, verhindern, handhaben und offenlegen, und werden diese auch weiterhin aufrechterhalten.

**16.5 Laufzeit dieses Vertrags.** Dieser Vertrag hat keine feste Laufzeit und dauert so lange an, bis er von einer Seite gekündigt wird.

**16.6 Durchsetzbarkeit.** Sollte ein Teil dieses Vertrags für ungültig, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar befunden werden, gelten die übrigen Vertragsbestimmungen weiterhin und sind durchsetzbar. Wenn eine solche ungültige, rechtswidrige oder nicht durchsetzbare Bestimmung dahingehend geändert werden kann, dass sie rechtlich gültig und durchsetzbar wird, dann gilt diese Bestimmung nicht als vom Vertrag getrennt und wird stattdessen im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang als so geändert betrachtet, dass sie gültig und durchsetzbar ist.

**16.7 Gesamter Vertrag.** Dieser Vertrag und alle seine Teile (einschließlich der Dokumente, die durch Bezugnahme herein aufgenommen wurden) stellen die vollständige und einzige Vereinbarung zwischen Ihnen und uns in Bezug auf die in diesem Vertrag beschriebenen und bereitgestellten Dienstleistungen dar. Es ersetzt alle bisherigen Diskussionen, Vereinbarungen und Absprachen über diese Dienstleistungen. Jede Partei erklärt sich damit einverstanden, dass sie keine Rechtsbeihilfe in Bezug auf Erklärungen, Zusicherungen, Zusicherungen oder Gewährleistungen (unabhängig davon, ob sie arglos oder fahrlässig abgegeben wurden) hat, die nicht in diesem Vertrag festgelegt sind.

**16.8 Höhere Gewalt.** Wir sind nicht für Fehler, Verzögerungen, Verluste oder Schäden verantwortlich oder haftbar, die sich aus einem Ereignis ergeben, das außerhalb unserer angemessenen Kontrolle liegt (jeweils ein „**Ereignis Höherer Gewalt**“), und wir behalten uns das Recht vor, Maßnahmen zu ergreifen oder zu unterlassen, die wir unter den Umständen für angemessen halten, um uns und unsere Kunden insgesamt zu schützen (einschließlich der Aussetzung des Handels, der Entziehung offener Positionen, der Anpassung von Preisen oder der Änderung von Besicherungserfordernissen). Ereignisse Höherer Gewalt umfassen Überschwemmungen, außergewöhnliche Wetterbedingungen, Erdbeben oder andere Naturkatastrophen, Brände, Kriege, Aufstände, Aufruhr, Arbeitskämpfe, Unfälle, staatlichen Maßnahmen, Kommunikations- und Stromausfälle, Ausrüstungs- oder Software-Fehlfunktionen, oder die Aussetzung oder Schließung eines Indizes / Markts / einer Börse oder die Aufgabe oder das Scheitern eines Ereignisses, auf das wir uns stützen oder auf das wir unsere Notierungen beziehen können, mit dem Ergebnis, dass wir nach unserem vernünftigen Ermessen nicht in der Lage sind, einen geordneten Handelsmarkt aufrecht zu erhalten oder unsere Dienstleistungen zu erbringen.

**16.9 Weitere Informationen.** Weitere Informationen über Ihre Rechte bei Zahlungen in Europa finden Sie auf unserer Website.

**16.10 Partnerschaften.** Von Zeit zu Zeit können wir unsere Dienstleistungen in Partnerschaft mit einem Drittpartner anbieten. Wenn Sie uns über einen unserer Partner vorgestellt werden, gelten die folgenden Bedingungen für Sie (ungeachtet etwaiger gegenseitiger Bestimmungen in diesem Vertrag):

- Sie können möglicherweise nur über die Plattform oder App unseres Partners auf Ihr Konto bzw. unsere Dienstleistungen zugreifen. In diesem Fall unterliegt der Zugriff auf Ihr Konto und unsere Dienstleistungen den folgenden Voraussetzungen:
  - ◆ die Verfügbarkeit der Plattform oder App unseres Partners;
  - ◆ die Geschäftsbedingungen unseres Partners und

- ◆ die Einhaltung der Geschäftsbedingungen unseres Partners sowie dieses Vertrags durch Sie.
  - Möglicherweise können Sie nicht über die Plattform oder App eines Partners auf alle unsere Dienstleistungen oder alle von uns unterstützten Krypto-Vermögenswerte und Fiat-Währungen zugreifen.
  - Es kann erforderlich sein, dass Sie zusätzliche Onboarding-Anforderungen unserer Partner sowie die in diesem Vertrag festgelegten Eignungskriterien erfüllen müssen.
  - Ihre personenbezogenen Daten werden sowohl von unserem Partner als auch von uns verarbeitet (in den Datenschutzhinweisen unserer Partner wird erläutert, wie diese Ihre Daten verarbeiten werden).
  - Die Gebühren, die Sie für die Nutzung unserer Dienste über die Plattform oder App eines Partners zahlen, können von den auf unserer Website angegebenen Gebühren abweichen, wir werden Sie jedoch im Voraus über alle anwendbaren Gebühren für Transaktionen informieren.
  - Ihr Konto bei einem Partner kann vom Partner in unserem Namen belastet oder gutgeschrieben werden, um Gebühren zu begleichen, die Sie uns schulden, oder Transaktionen, die Sie über unsere Dienstleistungen getätigt haben.
  - Sie können mit uns über unseren Partner kommunizieren bzw. Mitteilungen von uns erhalten, anstatt die in diesem Vertrag festgelegten Kommunikationsmethoden zu verwenden (obwohl Sie immer das Recht haben, direkt mit uns zu kommunizieren, wenn Sie eine formelle Beschwerde über unsere Dienstleistungen einreichen möchten).
  - Zusätzlich zu unseren Kündigungsrechten, die in Abschnitt 8 beschrieben sind, kann es Umstände geben, unter denen wir Ihr Konto kündigen und Ihre Anlagen liquidieren müssen, wenn unser Partner Ihren Zugang zu seiner Plattform aus irgendeinem Grund kündigt.
- 16.11 **Fortbestehen.** Alle Bestimmungen dieses Vertrags, die ihrer Art nach über den Ablauf oder die Kündigung dieses Vertrags hinausgehen, einschließlich der Abschnitte in Bezug auf die Aussetzung oder Kündigung, die Löschung des Kontos, Zahlungen an uns, die allgemeine Nutzung der Plattform oder Website, Streitigkeiten mit uns und allgemeine Bestimmungen bleiben auch nach der Kündigung oder dem Ablauf dieses Vertrags verbindlich und gelten weiter.
- 16.12 **Beziehung.** Dieser Vertrag ist nicht so auszulegen, dass Sie und wir als Partner, Joint-Venture-Unternehmen oder anderweitig als gemeinsame Teilhaber mit Gewinnabsicht behandelt werden, und nichts in diesem Vertrag ermächtigt Sie dazu, als unser Bevollmächtigter zu handeln.
- 16.13 **Rechte Dritter.** Die Unternehmen der Kraken-Gruppe können die Bedingungen dieses Vertrags durchsetzen. Außer wie im vorstehenden Satz dargelegt, hat eine Person, die keine Partei dieses Vertrags ist, keine Rechte aus oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag.
- 16.14 **Verzicht.** Wenn wir uns entscheiden, unsere Rechte aus diesem Vertrag zu keiner Zeit durchzusetzen, verzichten wir nicht auf diese Rechte und können unsere Rechte jederzeit durchsetzen.



## TEIL B: BEGRIFFSBESTIMMUNGEN UND AUSLEGUNG

Sofern sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, gilt Folgendes in diesem Vertrag:

- im anwendbaren Recht definierte Begriffe haben die gleiche Bedeutung wie im anwendbaren Recht, sofern sie nicht nachstehend definiert sind;
- Wörter, die im Singular stehen, gelten auch für den Plural, und umgekehrt;
- Die Verwendung der Wörter „einschließen“ oder „einschließlich“ ist nicht als einschränkende Wortwahl auszulegen, und die Verwendung dieser oder ähnlicher Wörter kommt keiner einschränkenden Bedeutung gleich, weil ihnen spezifische Beispiele folgen oder ihnen vorangehen;
- Verweise auf gesetzliche Bestimmungen, Verordnungen, Mitteilungen oder geltendes Recht umfassen auch diese Bestimmungen, Verordnungen, Mitteilungen oder Regeln in ihrer jeweils geänderten, erweiterten, konsolidierten, ersetzten oder neu in Kraft gesetzten Fassung; und
- definierte Begriffe, die in einem Teil des Vertrags verwendet werden, haben die gleiche Bedeutung wie nachstehend dargelegt, es sei denn, sie sind ausdrücklich anders definiert; in diesem Fall gelten die Definitionen in diesem Teil.

Die Überschriften der Abschnitte und Teile dienen lediglich der Orientierung und haben keinen Einfluss auf die Auslegung des Vertrags.

Laufzeit	Bedeutung
„Konto“	bezeichnet das in Ihrem Namen auf der Plattform geführte Konto, über das Sie unsere Dienstleistungen erhalten.
„Vertrag“	bezeichnet diese Bestimmungen zwischen Ihnen und uns
„API“	bezeichnet Anwendungsprogrammchnittstellen
„Vermögenswerte“	bezeichnet alle Sicherheiten und alle anderen Wertpapiere, Barmittel, finanziellen Vermögenswerte, Sicherheitsansprüche, immateriellen Vermögenswerte und sonstiges Vermögen, das Sie der Plattform zur Verfügung stellen, einschließlich in Ihrem Konto
„Bescheinigungen“	bezeichnet überprüfte, über Kraken ausgestellte On-Chain-Anmeldedaten, die sich auf Ihr Konto beziehen
„Bundle“	Ein vorausgewähltes Portfolio von Krypto-Vermögenswerten, das Sie bei der Nutzung unseres Bundles-Produkts als Teil der Portfolio-Management-Dienstleistungen auswählen
„Briefkurs“	bezeichnet den niedrigeren der beiden von uns für denselben Markt notierten Preise

<b>„Geschäftstag“</b>	<p>bezeichnet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• für Dienstleistungen im Zusammenhang mit den PEDSL-Produkten jeden Tag außer Samstag, Sonntag oder gesetzlichen Feiertag in Zypern und</li> <li>• in Bezug auf alle unsere anderen Dienstleistungen jeden Tag außer Samstag, Sonntag oder gesetzlichen Feiertag in Irland</li> </ul>
<b>„Kundengeld“</b>	bezeichnet jede Fiat-Währung, die gemäß den Kundengeldregeln als Kundengeld gilt
<b>„Kundengeldregeln“</b>	bezeichnet die CySEC-Richtlinie DI87-01 zur Sicherung von Finanzinstrumenten und Fonds von Kunden
<b>„Sicherheiten“</b>	bezeichnet einen von uns genehmigten angegebenen Mindestbetrag an Krypto-Vermögenswerten oder Fiat-Währung, der als Sicherheit gilt und zu jeder Zeit während der Laufzeit einer offenen Derivateorder auf Ihrem Konto geführt wird
<b>„Besicherungserfordernis“</b>	bezeichnet den Umfang an Sicherheiten, die zur Eröffnung oder zum Erhalt einer Derivat-Position bereitgestellt werden müssen, wie von uns festgelegt und Ihnen auf der Plattform gezeigt
<b>„Verbraucher“</b>	bezeichnet eine Person, die zu Zwecken handelt, die ganz oder überwiegend außerhalb ihrer gewerblichen, geschäftlichen, handwerklichen oder beruflichen Tätigkeit liegen
<b>„Kernleistungen“</b>	bezeichnet die Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte und die E-Geld-Kerndienstleistungen
<b>„Gegenpartei“</b>	bezeichnet die Gegenpartei einer vom Kunden abgeschlossenen Order
<b>„Krypto-Vermögenswert“</b>	bezeichnet eine digitale Währung, Stablecoin oder sonstige digitale Wertdarstellung, die mittels dezentralisierter Registertechnologie übertragen und gespeichert werden kann und die im Zusammenhang mit unseren Dienstleistungen zur Verfügung steht, jedoch keine NFTs enthält
<b>„Kerndienstleistung für Krypto-Vermögenswerte“</b>	<p>bezeichnet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Austausch von Krypto-Vermögenswerten gegen Fiat-Währung oder andere Krypto-Vermögenswerte;</li> <li>• Hinzufügen von Krypto-Vermögenswerten zu Ihrem Konto und Abziehen von Krypto-Vermögenswerten von Ihrem Konto;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Übertragung von Krypto-Vermögenswerten von Ihrem Konto auf ein anderes Konto; und</li> <li>• Verwahrung von Krypto-Vermögenswerten</li> </ul>
<b>„CySEC“</b>	bezeichnet die Börsenaufsichtsbehörde von Zypern (Cyprus Securities and Exchange Commission)
<b>„Derivate-Dienstleistungen“</b>	bezeichnet den Eingang von Orders von Ihnen über die Plattform in Bezug auf Derivate und die anschließende Übertragung dieser Orders an Ausführungsplätze als Bevollmächtigter in Ihrem Namen zur Ausführung gegen eine Gegenpartei
<b>„Derivate“</b>	bezeichnet Handelsverträge, die Krypto-Vermögenswerte als zugrunde liegenden Referenzwert aufführen
<b>„Langlebiges Medium“</b>	bezeichnet jedes Instrument, das es Ihnen ermöglicht, an Sie persönlich gerichtete Informationen in einer Weise zu speichern, die für zukünftige Bezugnahmen für einen Zeitraum zugänglich ist, der für die Zwecke der Informationen angemessen ist, und das die unveränderte Wiedergabe der gespeicherten Informationen ermöglicht
<b>„E-Geld-Kerndienstleistungen“</b>	bezeichnet: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Öffnung und Schließung Ihres Kraken E-Geld-Wallets;</li> <li>• Ausgabe von Fiat-Währung auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet, wenn Sie eine entsprechende Einzahlung tätigen;</li> <li>• Einlösung von Fiat-Währung in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet, wenn Sie eine entsprechende Auszahlung vornehmen;</li> <li>• Ausgabe oder Einlösung von Fiat-Währung in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet, wenn Sie: <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ sich für den Kauf oder Verkauf von Krypto-Vermögenswerten unter Nutzung unserer Dienste entscheiden; bzw.</li> <li>◆ Erhalt oder Übertragung Fiat-Währung an oder von einem anderen Kraken-Kunden;</li> </ul> </li> <li>• Überweisung von Fiat Currency von Ihrem Kraken E-Geld-Wallet auf ein von Ihnen benanntes Bankkonto mittels Geldüberweisung</li> </ul>
<b>„Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen“</b>	bezeichnet die in Teil C dieses Vertrags festgelegten E-Geld-Kerndienstleistungen zusammen mit anderen in Teil A, Teil B oder Teil C festgelegten Bestimmungen dieses Vertrags, die den (nach geltendem Recht definierten) „Rahmenvertrag“ für Ihre Nutzung der E-Geld-Kerndienstleistungen bilden

<b>„EWR“</b>	bezeichnet den Europäischen Wirtschaftsraum
<b>„Gekorener professioneller Kunde“</b>	bezeichnet einen Kunden, der die Behandlung als professionelle Kunden beantragt und die qualitativen und quantitativen Prüfungen erfüllt, die in unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung dargelegt sind
<b>„Geeigneter Vermögenswert“</b>	bezeichnet jeden der angegebenen Vermögenswerte, die zum Kauf eines Opt-In-Rewards-TRS auswählbar sind, aufgelistet unter <a href="https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360044886311-Overview-of-Opt-In-Rewards-on-Kraken">https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360044886311-Overview-of-Opt-In-Rewards-on-Kraken</a>
<b>„EMIR“</b>	bezeichnet die Europäische Marktinfrastrukturverordnung Nr. 648/2012 über Derivate und alle damit zusammenhängenden abgeleiteten, ergänzenden oder nachfolgenden Verordnungen in ihrer jeweils gültigen Fassung
<b>„Leistungsstörung“</b>	bezeichnet einen der in Teil A Abschnitt 6 aufgeführten Umstände (Leistungsstörungen)
<b>„Ausführungsplatz“</b>	bezeichnet einen regulierten Markt, ein multilaterales Handelssystem, einen systematischen Internalisierer, einen Market Maker oder einen anderen Liquiditätsgeber oder ein Unternehmen, das in einem Drittland eine ähnliche Funktion ausübt wie eine der vorgenannten Funktionen, wie in der Delegierten Verordnung 2017/565 definiert, die von uns auf der Grundlage der Bestimmungen unserer Richtlinie zur Auftragsausführung ausgewählt wurde, um Ihre Orders auszuführen
<b>„Fiat-Währung“</b>	bezeichnet eine staatlich ausgegebene Währung, die nicht durch einen Rohstoff gedeckt ist, darunter der US- Dollar, das Britische Pfund und der Euro oder jede elektronische Darstellung einer solchen Währung, und die im Zusammenhang mit unseren Dienstleistungen zur Verfügung steht
<b>„Anlegervergütungsfonds“</b>	bezeichnet den Entschädigungsfonds, der in Zypern für Kunden von Wertpapierfirmen gemäß dem Investment Services Law 144(I)/2007 in dessen geänderter Fassung und der Richtlinie 144-2007-15 eingerichtet wurde und von der Cyprus Securities and Exchange Commission beaufsichtigt wird. Weitere Informationen finden Sie <a href="#">hier</a>
<b>„kBTC“</b>	bezeichnet ein ERC-20-Token, das ausschließlich vom PC geprägt wird und auf Ethereum-basierten Netzwerken verwendet wird

„kBTC-Dienstleistungen“	Bezeichnet die Option, BTC gegen kBTC und umgekehrt zu einem Wechselkurs von 1:1 auf Ihrem Konto umzutauschen
„Kraken+“	bezeichnet unseren Premium-Abonnementservice, der Nutzern gegen eine monatliche Gebühr bestimmte Vorteile bietet
„Kraken E-Geld-Wallet“	Bezeichnet ein Kraken Fiat-Währungs-Konto
„Kraken Verify“	bezeichnet einen Dienst, der Zugriff auf die On-Chain-Prüfung bietet und Ihnen die Ausstellung verifizierter Anmeldedaten in Bezug auf Ihr Konto ermöglicht
„KYC“	bedeutet <i>Know Your Customer</i> (Kenne deinen Kunden)
„Führungskräfte“	bezeichnet (in Bezug auf die Portfolio-Management-Dienstleistungen) Kunden, deren Handelsaktivitäten von anderen Nutzern repliziert werden können
„Liquiditätspool“	bezeichnet den Pool der Kraken-Mittel, der zur Unterstützung unseres Kapitalschutzprozesses für bestimmte PEDSL-Produkte zur Erhöhung von Positionsaufösungen und Positionszuweisungen vorgesehen ist, bevor eine Positionsaufösung erforderlich ist (weitere Informationen finden Sie unter <a href="https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/futures-liquidity-pool">https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/futures-liquidity-pool</a> )
„MIFIR“	bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 600/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012
„Verpflichtungen“	(nur in Bezug auf Abschnitt 6 von Teil G (Sicherheitsinteresse)) alle Ihre Verpflichtungen, Verbindlichkeiten oder Gelder, die Sie uns im Rahmen dieses Vertrags oder anderweitig schulden, fällig, entstanden oder zahlbar sind, ob gegenwärtig oder künftig, tatsächlich oder bedingt, allein oder gemeinsam oder als Hauptsumme oder Bürgschaft
„Angebotspreis“	bezeichnet den höheren der beiden von uns für denselben Markt notierten Kurse
„Opt-In-Rewardprogramm“	bezeichnet die Option für auswählbare, verfügbare und ungenutzte Krypto-Vermögenswerte-Guthaben auf Ihrem Konto einzuzahlen und Rewards zu bekommen

<b>„Opt-Out“</b>	Bezeichnet einen Antrag auf vollständige oder teilweise Rückgabe Ihrer eingebrachten auswählbaren Vermögenswerte aus dem Opt-In-Rewardprogramm
<b>„Order“</b>	bezeichnet: <ul style="list-style-type: none"> <li>• in Bezug auf PEDSL-Produkte ein über die Plattform gestellter Antrag auf Abschluss oder Schließung eines Vertrags über ein PEDSL-Produkt und</li> <li>• in Bezug auf unsere Kerndienstleistungen eine über die Plattform gestellte Anfrage zum Kauf oder Verkauf von Krypto-Vermögenswerten</li> </ul>
<b>„Paylink“</b>	bezeichnet einen Zahlungslink, der zur Auswahl eines Empfängers für die Überweisung von Geldern innerhalb der Kraken-Plattform unter Verwendung der „Paylinks“-Funktion verwendet wird
<b>„GuV-Modell“</b>	bezeichnet unser proprietäres Modell, das zur Berechnung des Gewinns und Verlusts Ihrer offenen Derivatepositionen verwendet wird
<b>„PEDSL-Produkte“</b>	bezeichnet einzelne oder alle Derivate, je nach Bedarf
<b>„Plattform“</b>	bezeichnet unsere Online-Plattformen für die Erbringung unserer Dienstleistungen
<b>„Portfolio-Management-Dienstleistungen“</b>	bezeichnet unsere Dienstleistungen bei der Verwaltung von Krypto-Vermögenswerte-Portfolios gemäß Ihren Anweisungen
<b>„Abtretung von Positionen“</b>	bedeutet, dass wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen nicht liquidieren können und wir daher einige oder alle Ihrer verbleibenden offenen Positionen an einen anderen Kunden abtreten, der zuvor zugestimmt hat, zu diesem Zweck Positionen zu erhalten
<b>„Positionsgedekte Liquidation“</b>	bedeutet, dass wir die Abtretung von Positionen nicht nutzen können und wir stattdessen versuchen, Ihre verbleibenden offenen Positionen für einen anderen Kunden zu liquidieren und einen verbleibenden negativen Saldo der erforderlichen Sicherheiten aus dem Liquiditätspool abzudecken
<b>„Liquidierung von Positionen“</b>	bedeutet, dass Ihre Sicherheiten niedriger sind als Ihre Besicherungserfordernis und wir Ihre offenen Orders stornieren bzw. einige oder alle Ihrer offenen Positionen liquidieren

„Positionsglattstellung“	bedeutet, dass wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen glattstellen
„Professioneller Kunde“	trägt die in Anhang II von Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente und zur Änderung der Richtlinie 2002/92/EG und der Richtlinie 2011/61/EU („MiFID II“) festgelegte Bedeutung
„Rebalancing“ (Neugewichtung)	bezeichnet (in Bezug auf die Portfolio-Management-Dienstleistungen) die automatische Anpassung Ihrer Bundles in einer Häufigkeit und gemäß den von uns festgelegten Zuteilungsparametern
„Meldepflichtige Transaktionen“	bezeichnet Trades, die über PEDSL getätigt werden und nach geltendem Recht, einschließlich der EMIR, der MIFIR und geltender CySEC-Vorschriften, gemeldet werden müssen
„Privatkunde“	bezeichnet jeden Kunden, der nicht als professioneller Kunde eingestuft wird
„Rewards“	bezeichnet (nur in Bezug auf das Opt-In-Rewardprogramm) regelmäßige Zahlungen, für deren Erhalt Sie durch die Teilnahme am Opt-In-Rewardprogramm berechtigt sind
„Sicherheitsreferenzdaten“	bezeichnet Ihre eindeutigen Sicherheitsreferenzdaten, die im Rahmen des Kontoeröffnungsprozesses erforderlich sind
„Website“	bezeichnet kraken.com und unsere zugehörigen Websites, APIs und mobilen Anwendungen
„Einsatz“	bezeichnet die Wahl, einen Unterstützten Krypto-Vermögenswert einzusetzen oder neu einzusetzen
„Staking-Rewards“	bezeichnet die anwendbaren Staking-Rewards, die Sie aus dem Protokoll der gestakten Crypto-Vermögenswerte erhalten haben, das Ihre gestakten Crypto-Vermögenswerten zuzuordnen ist
„Staking-Dienstleistungen“	bezeichnet die Option, auswählbare Krypto-Vermögenswerte, die Sie auf Ihrem Konto halten, einzusetzen und Rewards zu bekommen
„Eignungsprüfung“	bezeichnet die Beurteilung, ob die Portfolio-Management-Dienstleistungen und Krypto-Vermögenswerte im Zusammenhang mit den Portfolio-Management-Dienstleistungen für Sie geeignet sind. Diese Beurteilung muss von uns gemäß geltendem Recht durchgeführt werden,

	bevor Sie Portfolio-Management-Dienstleistungen erhalten, sowie in der Folge regelmäßig
<b>„Zusatzprotokolle“</b>	bezeichnet Metacoins, Colored Coins, Sidechains oder andere derivative, erweiterte oder abgespaltene Protokolle, Token oder Coins oder andere Funktionen wie Staking, Protokollsteuerung bzw. Smart-Contract-Funktionen, die einen Krypto-Vermögenswert ergänzen oder mit diesem interagieren können
<b>„Unterstützter Krypto-Vermögenswert“</b>	bezeichnet die Krypto-Vermögenswerte, für die die die Staking-Dienstleistungen verfügbar sind
<b>„Unterstütztes Netzwerk“</b>	bezeichnet ein Blockchain-Netzwerk, das für kBTC Services in Frage kommt
<b>„Unterstützende Dienstleistungen“</b>	bezeichnet die Bereitstellung zusätzlicher Unterstützender Dienstleistungen, wenn dies von Ihnen verlangt wird oder für die Zwecke der Ausführung von Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte erforderlich ist
<b>„TPP“</b>	bezeichnet einen Drittdienstleister, der nach geltendem Recht lizenziert ist
<b>„TTCA“</b>	bezeichnet eine Sicherheit in Form der Vollrechtsübertragung ( <i>Title Transfer Collateral Arrangement</i> )
<b>„TTCA-Bedingungen“</b>	bezeichnet Bedingungen in Bezug auf die TTCA, die in einem Dokument dargelegt und Ihnen auf unserer Website zur Verfügung gestellt werden

## TEIL C: BEDINGUNGEN FÜR KERNDIENSTLEISTUNGEN

Unsere Bereitstellung der E-Geld-Kerndienstleistungen und der Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte wird von der Zentralbank von Irland reguliert.

### 1. Kerndienstleistungen

**1.1 Kerndienstleistungen.** Unsere Kerndienstleistungen setzen sich aus den hauptsächlichen Dienstleistungen zusammen, die unsere Kunden nutzen, einschließlich jener Dienstleistungen, die erforderlich sein können, um auf unsere Nicht-Kerndienstleistungen zuzugreifen.

**Vor der Nutzung unserer Kerndienstleistungen sollten Sie sicherstellen, dass Sie die Risikowarnungen in Bezug auf unsere Kerndienstleistungen gelesen und verstanden haben, die in Abschnitt 18 dargelegt sind. Wir haben einige der anderen wesentlichen Risiken, die mit der Nutzung unserer Dienstleistungen, einschließlich der Einreichung von Orders, verbunden sind, auf unserer [Seite „Rechtliche Angaben“](#) hervorgehoben, die durch Verweis in diesen Vertrag aufgenommen wird. Sie sollten diese Risiken sorgfältig prüfen, um festzustellen, ob unsere Dienstleistungen unter Berücksichtigung Ihrer Umstände, Ihres Wissens und Ihrer finanziellen Ressourcen für Sie geeignet sind.**

**1.2 Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte.** Innerhalb unserer Kerndienstleistungen werden unsere Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte von PESL bereitgestellt. Unsere Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte umfassen folgendes:

- Tausch von Krypto-Vermögenswerten gegen Fiat-Währung oder andere Krypto-Vermögenswerte;
- Hinzufügen von Krypto-Vermögenswerten auf Ihr Konto und Abziehen von Krypto-Vermögenswerten von Ihrem Konto;
- Übertragung von Krypto-Vermögenswerten zwischen Ihrem Konto und anderen Konten, externen Parteien oder Wallet; und
- Verwahrung von Krypto-Vermögenswerten.

**1.3 E-Geld-Kerndienstleistungen.** Im Rahmen unserer Kerndienstleistungen werden unsere E-Geld Kerndienstleistungen von PIL bereitgestellt. Unsere E-Geld-Kerndienstleistungen umfassen folgendes:

- Eröffnung und Schließung eines Kraken Fiat-Währungskontos für Sie (Ihr „**Kraken E-Geld-Wallet**“);
- Ausgabe von Fiat-Währung auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet, wenn Sie eine entsprechende Einzahlung tätigen;
- Einlösung der Fiat-Währung in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet, wenn Sie eine entsprechende Auszahlung vornehmen;
- Ausgabe oder Einlösung von Fiat-Währung in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet, wenn Sie:
  - ◆ sich für den Kauf oder Verkauf von Krypto-Vermögenswerten unter Nutzung unserer Dienste entscheiden; bzw.

- ◆ Erhalt oder Übermittlung von Fiat-Währung an oder von einem anderen Kraken-Kunden;
  - Überweisung von Fiat-Währung von Ihrem Kraken E-Geld-Wallet auf ein von Ihnen benanntes Bankkonto im Wege einer Überweisung.
- 1.4 Produkte im Bereich der Kerndienstleistungen.** Unsere Kerndienstleistungen umfassen bestimmte Produkte, die im Folgenden aufgeführt sind und wie auf der Website angegeben für bestimmte Kundenkategorien oder über bestimmte Anwendungen verfügbar sein können. Diese Kerndienstleistungen können im Rahmen der Art und Weise, in der wir die Bereitstellung von Dienstleistungen an Sie verwalten oder zur besseren Führung unserer Geschäfte (weitere Einzelheiten dazu, wie wir Änderungen an diesem Vertrag vornehmen können, sind in Abschnitt 1.7 Teil A dargelegt) von Zeit zu Zeit ohne Vorankündigung aktualisiert werden.
- **Sofortiger Kauf/Verkauf** – dieser Service ermöglicht es Ihnen, Orders zum sofortigen Kauf, Verkauf oder Konvertierung von Krypto-Vermögenswerten über die Plattform bei uns als Ihrer Gegenpartei einzureichen;
  - **Spot-Krypto** – dieser Service beinhaltet die Einreichung von Orders im Auftragsbuch bei uns als Ihr Agent und Broker;
  - **P2P** – dieser Service ermöglicht die Übertragung von Krypto-Vermögenswerten zwischen bestehenden Kraken-Kunden; und
  - **Übertragung von Krypto-Vermögenswerten** - dieser Service ermöglicht es bestehenden Kraken-Kunden, Übertragungen von Krypto-Assets an oder von externen Parteien oder Wallets vorzunehmen.
- 1.5 Erbringung von Kerndienstleistungen.** Wir erbringen die Kerndienstleistungen gemäß den Anweisungen, die wir von Ihnen erhalten. Sie sollten alle Informationen im Hinblick auf die Transaktion überprüfen, bevor Sie uns Anweisungen erteilen. Wir übernehmen keine Haftung oder Verantwortung dafür sicherzustellen, dass die Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen, richtig und vollständig sind. Wir können uns weigern, alle schwebenden Transaktionen in Bezug auf die Kerndienstleistungen zu durchzuführen oder zu stornieren, wenn dies durch Gesetze, Vorschriften oder eine Gerichts- oder eine andere behördliche Entscheidung, der wir in einer Gerichtsbarkeit unterliegen, zwingend erforderlich ist, beispielsweise, wenn ein Verdacht auf Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Verstöße gegen internationale Sanktionen, Betrug oder andere Finanzkriminalität besteht.
- 1.6 Zeitrahmen.** Wenn wir von Ihnen Anweisungen in Bezug auf unsere Kerndienstleistungen an einem Nicht-Geschäftstag oder an einem Geschäftstag nach 17 Uhr (Dublin-Zeit) erhalten, können wir diese Anweisungen so behandeln, als seien sie an dem folgenden Geschäftstag bei uns eingegangen. Sie können Ihre Einwilligung zu Transaktionen, zu deren unverzüglichen Vornahme Sie uns auffordern, nicht widerrufen. Sie können jedoch Ihre Einwilligung in Bezug auf Transaktionen widerrufen, zu deren Vornahme zu einem zukünftigen Datum Sie uns aufgefordert haben (wenn wir Ihre Rücktrittsmittel innerhalb der von uns angegebenen Fristen (Cut-off-Zeiten) erhalten). Um eine zukünftige Transaktion in Bezug auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet zu stornieren, folgen Sie den Anweisungen auf unserer Plattform und Website.
- 1.7 Interessenkonflikte.** In Übereinstimmung mit geltendem Recht haben wir die grundsätzliche Art und die Ursachen für Interessenkonflikte sowie die Maßnahmen zur Entschärfung solcher Konflikte in unserer Richtlinie zu Interessenkonflikten offengelegt, die hier einsehbar ist: [www.kraken.com/legal/MiCAR](http://www.kraken.com/legal/MiCAR).

**Durch die Nutzung unserer Kerndienstleistungen erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass Ihnen bewusst ist, dass dies zu einem Interessenkonflikt führen kann, und dass Sie diese Dienstleistungen weiterhin nutzen möchten.**

**1.8 Anwendbares Recht.** Unsere Bereitstellung von Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte unterliegt dem geltenden Recht. Im Einklang mit dem geltenden Recht:

- veröffentlichen wir bestimmte Angaben in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf das Klima und andere umweltbezogene nachteilige Auswirkungen des zur Ausgabe jedes Krypto-Vermögenswertes, hinsichtlich welchem wir Dienstleistungen erbringen, verwendeten Konsensmechanismus. Diese Angaben können aus Crypto-Asset White Papers kopiert werden und sind hier einsehbar: [www.kraken.com/legal/MiCA-Whitepapers](http://www.kraken.com/legal/MiCA-Whitepapers).
- Wir führen Aufzeichnungen über die von uns erbrachten Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte und die diesbezüglichen Aktivitäten und Transaktionen gemäß unseren internen Richtlinien zur Aufbewahrung von Dokumenten. Auf Anfrage stellen wir Ihnen eine Kopie der Aufzeichnungen zur Verfügung, die für Ihre Nutzung der Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte gelten.
- Wenn wir Ihre Gelder, Krypto-Vermögenswerte oder die Mittel für den Zugriff auf Ihre Krypto-Vermögenswerte halten, haben wir geeignete Vorkehrungen getroffen, um Ihre Eigentumsrechte insbesondere im Falle unserer Insolvenz zu schützen, und um die Verwendung der Krypto-Vermögenswerte oder Gelder von Kunden für unsere eigene Rechnung zu verhindern.

**1.9 Abtretung.** Wenn Sie unsere Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte nutzen und wir mit einem Dritten fusionieren oder unsere Kerndienstleistungen für Krypto-Vermögenswerte ganz oder teilweise auf einen Dritten übertragen, werden wir Ihnen eine Frist von zwei Monaten einräumen, damit Sie alternative Vorkehrungen treffen können. Wir stellen sicher, dass alle ausstehenden Geschäfte mit Ihnen vor einer Fusion oder Übertragung ordnungsgemäß abgeschlossen werden, oder informieren Sie darüber, wie die Kontinuität des Services nach einer Fusion oder Übertragung gewährleistet wird.

## 2. Gebühren

**2.1 Gebühren für Kerndienstleistungen.** Die für unsere Kerndienstleistungen geltenden Gebühren finden Sie auf unserer [Website](#) und diese können von uns im Einklang mit geltendem Recht geändert werden.

**2.2 Zahlung von Gebühren.** Von Ihnen zu zahlende Gebühren werden von Ihrem Kraken E-Geld-Wallet-Guthaben abgezogen (oder, wenn wir Ihnen die Möglichkeit geben, Ihre Gebührenwährung für eine bestimmte Transaktion zu ändern, und Sie diese Option ausüben, werden von Ihnen zu zahlende Gebühren von dem verfügbaren Krypto-Vermögenswerte-Guthaben, das Sie auswählen, abgezogen). Transaktionsgebühren werden bei Ausführung der Transaktion in Rechnung gestellt. Rückbuchungs- oder Rückbuchungsgebühren werden abgezogen, wenn sie anfallen.

- 2.3 Wie die Gebühren berechnet werden.** Unsere Gebühren werden entweder als Prozentsatz der Transaktion oder als fester Betrag in EUR ausgedrückt. Werden feste Gebührenbeträge in einer anderen Währung als EUR angezeigt, so erfolgt dies nur zu Informationszwecken. Werden Gebühren von einem Guthaben oder einer Transaktion abgezogen, die auf eine andere Währung lauten, wird der in EUR angegebene Betrag der Gebühr auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt für das Kraken E-Geld-Wallet geltenden Großhandelswechselkurse in eine entsprechende Gebühr in dieser anderen Währung umgerechnet und dann abgezogen. Auf Währungsumrechnungen von Gebühren erheben wir keine Fremdwährungsgebühren.
- 2.4 Unzureichende Mittel.** Wenn wir feststellen, dass kein für die Begleichung von Gebühren ausreichendes Guthaben vorhanden ist, ermächtigen Sie uns, die Fiat-Währung abzuziehen oder Krypto-Vermögenswerte von Ihrem Konto zu verkaufen, um fällige Gebühren zu zahlen.
- 2.5 Gebühren in anderen Währungen.** Soweit Gebühren in einer bestimmten Stückelung der Fiat-Währung gezahlt werden müssen, ermächtigen Sie uns, die Erlöse aus dem Verkauf von Krypto-Vermögenswerten in einer solchen Stückelung der Fiat-Währung zu erhalten oder eine in Ihrem Konto gehaltene Fiat-Währung in die erforderliche Stückelung umzurechnen. Sie sind für alle zusätzlichen Gebühren verantwortlich, die für den Verkauf von Krypto-Vermögenswerten oder die Umrechnung von Fiat-Währungseinheiten anfallen können, damit die an uns zu zahlenden Gebühren entrichtet werden können.
- 2.6 Externe Gebühren.** Unsere Gebührenliste enthält keine Netzwerk- oder Transaktionsgebühren, die extern berechnet werden, wenn Sie Krypto-Vermögenswerte von einem externen Wallet auf Ihr Konto oder wenn Sie Krypto-Vermögenswerte von Ihrem Konto auf ein externes Wallet senden. Darüber hinaus enthält unsere Gebührenliste keine Drittanbieter- oder Bankgebühren, die von Dritten in Rechnung gestellt werden, wenn Sie beispielsweise Fiat-Währung auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet hochladen oder Fiat-Währung aus Ihrem Kraken E-Geld-Wallet transferieren.

## E-GELD-KERNDIENSTLEISTUNGEN

### 3. Kraken E-Geld-Wallet

- 3.1 Ihr Kraken E-Geld-Wallet.** Wenn wir Ihren Antrag auf Eröffnung eines Accounts annehmen, eröffnen wir Ihnen ein Kraken E-Geld-Wallet. Sie benötigen ein E-Geld-Wallet bei Kraken, um die von Kraken im Rahmen dieses Vertrags angebotenen Dienstleistungen in vollem Umfang nutzen zu können.
- 3.2 Kein Bankkonto.** Ihr Kraken E-Geld-Wallet ist kein Bankkonto. Mit der Einreichung eines Antrags auf ein Konto bei uns erkennen Sie ausdrücklich an, dass das irische Einlagensicherungssystem nicht für Ihr Kraken E-Geld-Wallet gilt. Für den Fall, dass wir zahlungsunfähig werden, können Sie die Fiat-Währung verlieren, die in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet gehalten wird. Wir unterliegen jedoch Gesetzen, die die Sicherheit und Liquidität der bei uns gehaltenen Mittel gewährleisten sollen.
- 3.3 Mehrere Fiat-Währungen.** Ihr Kraken E-Geld-Wallet kann auf unterschiedliche Währungen lautende Fiat-Währung enthalten, und wir werden das Fiat-Währungssaldo für jede von Ihnen gehaltene Währung anzeigen.
- 3.4 Keine Zinsen.** Jede Fiat-Währung, die in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet gehalten wird, verfällt nicht, wird aber keine Zinsen einbringen.

**3.5 Regelmäßige Information.** Wir informieren Sie regelmäßig über den Zahlungsverkehr auf Ihrem Kraken E-Geld-Wallet, indem wir Ihnen in Ihrem Konto auf der Plattform folgende Informationen zur Verfügung stellen:

- eine Referenz, die es Ihnen ermöglicht, jeden Zahlungsvorgang zu identifizieren und gegebenenfalls Informationen über den Zahlungsempfänger (d. h. die Person oder Partei, die Sie bezahlt haben);
- den Betrag des Zahlungsvorgangs in der Währung, in der Ihre Fiat-Währung belastet wird, oder in der Währung, die für den Zahlungsauftrag verwendet wird;
- den Betrag etwaiger Entgelte für den Zahlungsvorgang und gegebenenfalls eine Aufschlüsselung der Beträge dieser Entgelte;
- gegebenenfalls den bei der Zahlungstransaktion von uns verwendeten Wechselkurs und den Betrag der Zahlungstransaktion nach dieser Währungsumrechnung und
- das Belastungswertdatum oder das Datum des Eingangs des Zahlungsauftrags.

Sie können auch jederzeit eine Erklärung mit den oben genannten Informationen von uns anfordern.

**3.6 Verwendung Ihrer personenbezogenen Daten.** Damit wir die E-Geld-Kerndienstleistungen im Rahmen dieses Vertrags erbringen können, erklären Sie sich damit einverstanden, dass wir auf alle uns von Ihnen zur Verfügung gestellten Informationen zugreifen, diese verarbeiten und speichern. Dies berührt keine Rechte und Pflichten, die Sie oder wir gemäß den Datenschutzgesetzen haben. Sie können diese Einwilligung widerrufen, indem Sie Ihr Kraken E-Geld-Wallet schließen. Wenn Sie dies tun, können Sie nicht mehr auf einen unserer Dienste zugreifen, und wir werden Ihre Daten nicht mehr für diesen Zweck verwenden, können jedoch Ihre Daten weiterhin für andere Zwecke im Einklang mit unserer [Datenschutzrichtlinie](#) verwenden.

**3.7 Wahrung der Sicherheit Ihres Kraken E-Geld-Wallets.** Um die Sicherheit Ihres Kraken E-Geld-Wallets zu wahren, verpflichten Sie sich:

- alle Sicherheitsreferenzdaten sicher aufzubewahren;
- Vorsicht bei der Verwendung von Sicherheitsreferenzdaten walten zu lassen (z. B. sicherstellen, dass niemand sonst Sie sehen oder hören kann und dass Sie sich von einem Gerät, das für andere zugänglich ist, abmelden);
- uns unverzüglich zu informieren, wenn Grund zu der Annahme besteht, dass eine andere Person Kenntnis von den Sicherheitsreferenzdaten erlangt hat oder wenn die Sicherheitsreferenzdaten missbraucht oder gestohlen oder möglicherweise wurden;
- keine Sicherheitsreferenzdaten zu wählen, die andere Personen leicht erraten könnten;
- nicht zuzulassen, dass jemand anderes auf Ihre Sicherheitsreferenzdaten zugreift oder diese verwendet oder Ihre Sicherheitsreferenzdaten weitergibt; und
- keine Sicherheitsreferenzdaten in einer Weise aufschreiben, die andere Leute verstehen würden.

## 4. Verwendung durch Dritte

**4.1 TPP-Leistungen.** Sie können externen Dienstleistern, die nach geltendem Recht lizenziert sind (jeweils ein „TPP“), folgendes erlauben:

- Bereitstellung von Kontoinformationsdiensten, um in Ihrem Namen auf Informationen über Ihr Kraken E-Geld-Wallet zuzugreifen; und
  - Bereitstellung von Zahlungsauslösediensten zur Initiierung von Transaktionen aus Ihrem Kraken E-Geld-Wallet in Ihrem Namen.
- 4.2 Verwendung eines TPP.** Wenn Sie einen TPP verwenden, gilt diese Vereinbarung weiterhin für Sie, zusätzlich zu jeder Vereinbarung, die Sie mit dem TPP treffen. Sie sollten prüfen, ob alle von Ihnen verwendeten TPP ordnungsgemäß autorisiert oder lizenziert sind.
- 4.3 TPP-Zugang.** Wenn Sie Ihre Einwilligung erteilen, gestatten wir dem TPP den Zugriff auf die Information des Kraken E-Geld-Wallets und Sie können die gleichen Transaktionen in Bezug auf E-Geld-Kerndienstleistungen über den TPP durchführen, die Sie (direkt) im Rahmen dieses Vertrags mit uns tätigen dürfen. Die Informationen schließen Angaben darüber ein, mit wem Sie Transaktionen abschließen.
- 4.4 Nicht genehmigte TPPs.** Um Sie zu schützen, können wir den Zugriff eines TPP auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet verweigern, wenn wir befürchten, dass der TPP unbefugt ist oder betrügerisch handelt. Sollte dies der Fall sein, werden wir Sie darüber in Kenntnis setzen, es sei denn, es wäre rechtswidrig oder würde unsere Sicherheitsmaßnahmen beeinträchtigen. Wenn Sie der Meinung sind, dass eine über ein TPP getätigte Transaktion unbefugt durch geführt wurde oder falsch war, müssen Sie uns so schnell wie möglich über <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms kontaktieren>.

## 5. Rückerstattungen für nicht autorisierte oder fehlerhafte Transaktionen

- 5.1 Kontaktieren Sie uns.** Sobald Sie Kenntnis von einem Problem in Bezug auf eine Transaktion erlangen, müssen Sie uns über <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> benachrichtigen, damit wir untersuchen können, was passiert ist.
- 5.2 Nicht autorisierte Transaktionen.** Im Falle eines nicht autorisierten Zahlungsvorgangs auf Ihrem Kraken E-Geld-Wallet (z. B. eine Order oder Fiat Rücknahme, die nicht von Ihnen autorisiert wurde), erstatten wir Ihr Kraken E-Geld-Wallet in der Regel bis zum Ende des nächsten Geschäftstages, sofern Sie uns darüber in Kenntnis gesetzt haben. Wir erstatten den Betrag der Zahlungstransaktion und versetzen Ihr Kraken E-Geld-Wallet in die Position, in der es sich ohne die nicht autorisierte Zahlungstransaktion befunden hätte.
- 5.3 Wann wir Ihnen keine Rückerstattung an sie vornehmen.** Wenn uns später bekannt wird, dass wir den nicht autorisierten Zahlungsvorgang nicht zu vertreten haben, können wir die Erstattung rückgängig machen. Wir erstatten nicht, wenn wir folgendes nachweisen können:
- Sie haben den Zahlungsvorgang genehmigt;
  - Sie haben betrügerisch gehandelt;
  - Sie haben es vorsätzlich oder fahrlässig versäumt, Ihre Sicherheitsreferenzdaten gemäß den Abschnitten 12.4 Teil A (Ihre Sicherheitsverpflichtungen) und 3.7 dieses Teils C sicher aufzubewahren; oder
  - (in Bezug auf Transaktionen, die vor Ihrer Mitteilung an uns getätigt wurden), haben Sie es vorsätzlich oder fahrlässig versäumt, uns zu benachrichtigen, sobald Ihnen bekannt wurde, dass entweder (1) Ihre Sicherheitsreferenzdaten verloren oder gestohlen wurden oder (2) eine nicht autorisierte Zahlung von Ihrem Konto abgebucht wurde.

- 5.4 Fehlerhafte Transaktionen.** Wir sind Ihnen gegenüber für die ordnungsgemäße Durchführung des Zahlungsverkehrs im Rahmen dieses Vertrags verantwortlich. Wenn Sie uns bitten, eine Zahlung an eine andere Person (einschließlich einer anderen Kraken-Einheit) zu leisten und die Zahlung nicht ordnungsgemäß erfolgt oder diese Zahlung bei der Person, die Sie bezahlen, nicht eingeht, sollten Sie uns über <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> benachrichtigen, damit wir prüfen können, was schief gelaufen ist. Wir erstatten den Transaktionsbetrag (sowie alle Gebühren und Entgelte, die Sie infolgedessen gezahlt haben), es sei denn, wir können nachweisen, dass die Zahlung bei der Bank des Empfängers eingegangen ist oder dass Sie haben uns unrichtige Angaben übermittelt haben.
- 5.5 Unrichtige Zahlungsangaben.** Wenn die uns übermittelten Angaben unrichtig sind, tragen wir hierfür keinerlei Verantwortung. Wenn Sie uns darum bitten, werden wir angemessene Anstrengungen unternehmen, um die Zahlung zurückzufordern, und Sie über das Resultat informieren. Wir können Ihnen diesbezüglich unsere angemessenen Kosten in Rechnung stellen.
- 5.6 Zahlungsverzug.** Wenn eine Zahlung aufgrund eines uns zuzuschreibenden Verschuldens verspätet erfolgt, können Sie uns bitten zu verlangen, dass die Bank des Empfängers die Zahlung auf dem Konto des Empfängers so verbucht, als ob sie zeitgerecht eingegangen wäre. Wir tragen einerlei Verantwortung, wenn Sie uns auffordern, eine Zahlung an eine andere Person zu leisten, und die Bank des Empfängers die Gutschrift des Geldes auf das Konto des Empfängers verzögert. Dies könnte z. B. dann der Fall sein, wenn Sicherheitskontrollen durchgeführt werden müssen.
- 5.7 Fristen.** Vorbehaltlich der oben genannten Bedingungen hinsichtlich des Anspruchs auf Rückerstattung, haften Sie in der Regel nicht für Verluste, die aufgrund der unbefugten Durchführung von Transaktionen oder fehlerhafter Transaktionen entstehen, nachdem Sie uns benachrichtigt haben. Um für eine Rückerstattung in Betracht zu kommen, müssen Sie uns so schnell wie möglich und innerhalb von 13 Monaten nach dem Datum der ersten betroffenen Transaktion benachrichtigen.
- 5.8 Überprüfung Ihrer Transaktionsinformationen.** Sie sollten die Transaktionsinformationen, die wir Ihnen in Bezug auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet übermitteln oder bereitstellen, regelmäßig überprüfen und uns unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms> kontaktieren.
- 5.9 Streitigkeiten.** Wenn wir feststellen, dass Sie keinen Anspruch auf eine Rückerstattung hatten, nachdem wir diese zu Ihren Gunsten vorgenommen haben, werden wir diese rückgängig machen. Wenn wir eine Rückerstattung rückgängig machen, setzen wir Ihr Kraken E-Geld-Wallet in die Situation zurück, in der es sich befunden hätte, wenn wir ursprünglich keine Rückerstattung vorgenommen hätten.

## 6. Ausgabe und Rückzahlung von Fiat-Währung

- 6.1 Ausgabe.** Wann immer Sie Fiat-Währung unter Verwendung einer von uns zu jenem Zeitpunkt akzeptierten Zahlungsmethode auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet hochladen oder diese einlegen, werden wir an Sie Währung in Form von E-Geld im gleichen Werte ausgeben. Solche Gelder stehen Ihnen in der Regel sofort zur Verfügung. Allerdings müssen wir möglicherweise ab und zu bestimmte Prüfungen durchführen, bevor Ihnen die Gelder zur Verfügung gestellt und im Saldo Ihres Kraken E-Geld-Wallet angezeigt werden. Gelder im Gegenwert der Fiat-Währung, die in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet gehalten werden, werden gemäß geltendem Recht „gesichert“. Um weitere Informationen darüber zu erhalten, wie wir diese Sicherung vornehmen, besuchen Sie bitte unsere Website.

- 6.2 Rückabwicklung.** Wenn Sie Gelder in Ihr Kraken E-Geld-Wallet erhalten, die nicht an Sie überwiesen werden sollten (z.B. weil wir auf Ihrem Kraken E-Geld-Wallet fälschlicherweise eine Gutschrift vorgenommen haben), sind wir berechtigt, diese Gelder aus Ihrem Kraken E-Geld-Wallet zu entfernen.
- 6.3 Rückzahlung.** Sie können die gesamte oder einen Teil der Fiat-Währung, die in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet gehalten wird, jederzeit zum „Nennwert“ zurückfordern, indem Sie die entsprechende Option im Kraken E-Geld-Wallet auswählen und die Anweisungen befolgen. Die Fiat-Währung wird eingelöst und alle anwendbaren (auf unserer [Website](#) verfügbaren) Entnahmegebühren werden abgezogen, bevor die Gelder auf das Bankkonto, das Sie bei der Kontoeinrichtung bei uns registriert haben, oder auf ein anderes von uns genehmigtes Bankkonto überwiesen werden.
- 6.4 Vor der Rückzahlung durchgeführte Überprüfungen.** Vor der Einlösung von Fiat-Währung aus Ihrem Kraken E-Geld-Wallet können wir Kontrollen durchführen, um Betrug, Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung und andere Finanzdelikte zu verhindern, und zwar nach geltendem Recht. Dies kann bedeuten, dass Sie daran gehindert werden, Fiat-Währung von Ihrem Kraken E-Geld-Wallet abzuziehen, bis diese Prüfungen abgeschlossen sind oder es aus diesem Grund zu Verzögerungen kommt.
- 6.5 Rückzahlung bei Kündigung.** Wenn Sie oder wir diese Vereinbarung kündigen, werden wir jede Fiat-Währung, die in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet verbleibt, einlösen. In diesem Fall überweisen wir, sofern dies nicht durch geltendes Recht eingeschränkt ist, Gelder spätestens am nächsten Geschäftstag, nachdem Ihre Anfrage bei uns eingegangen ist, auf das bei uns registrierte Bankkonto oder auf ein anderes von uns genehmigtes Bankkonto. Wir werden bestätigen, welche Angaben wir zum Zeitpunkt der Rückzahlung benötigen.
- 6.6 Zeitrahmen.** Sofern wir in diesem Teil C nichts anderes angeben, dauert es in der Regel einen Geschäftstag, bis Gelder einen entsprechenden Zahlungsempfänger erreichen, unter bestimmten Umständen kann es jedoch länger dauern.
- 6.7 Fehlgeschlagene Transaktionen.** Wenn eine Zahlung, um Geld in Ihr Kraken E-Geld-Wallet zu laden, nicht erfolgreich ist, ermächtigen Sie uns nach alleinigem Ermessen, entweder jede damit verbundene Transaktion zu stornieren oder Ihre anderen Zahlungsmethoden in einer Höhe zu belasten, die notwendig ist, um die betreffende Transaktion abzuschließen. Sie sind dafür verantwortlich, ein angemessenes Guthaben bzw. ausreichende Kreditlimits aufrechtzuerhalten, um Überziehungsgebühren oder ähnliche von Ihrem Zahlungsdienstleister erhobene Gebühren zu vermeiden.

## 7. Übertragung von Fiat-Währungen auf andere Kraken-Nutzer

- 7.1 Initiierung und Autorisierung einer Übertragung.** Um eine Überweisung von Fiat-Währung aus Ihrem Kraken E-Geld-Wallet zu veranlassen, müssen Sie (der Absender) Kraken Anweisungen erteilen, indem Sie uns (i) den Betrag der Fiat-Währung auf Ihrem Konto, den Sie übertragen möchten, und (ii) den vorgesehenen Empfänger der Überweisung mitteilen (die „**Kraken Zahlungsanweisungen**“). Indem Sie die Kraken Zahlungsanweisungen einreichen und die Transaktion bestätigen, ermächtigen Sie uns, Fiat-Währung an den von Ihnen ausgewählten Empfänger zu übertragen.

- 7.2 Limits.** Sie dürfen Fiat-Währung nur dann an einen Empfänger übertragen, wenn die Fiat-Währung auch in der Rechtsordnung des Empfängers verfügbar ist. Wir können beschließen, eine in einer Rechtsordnung verfügbare Fiat-Währung hinzuzufügen oder zu entfernen. Ihre Nutzung der E-Geld-Kerndienstleistungen unterliegt ebenfalls bestimmten Beschränkungen (z. B. hinsichtlich des Betrags bzw. der Häufigkeit von Transaktionen, die Sie innerhalb eines bestimmten Zeitraums vornehmen können). Wir können diese Limits von Zeit zu Zeit ändern. Sie können uns um weitere Details bitten.
- 7.3 Auswahl Ihres Empfängers.** Sie können den Kraken-Nutzer auswählen, an den Sie einen Transfer vornehmen möchten, indem Sie den Kraktag oder die E-Mail (falls aktiviert) eingeben, die mit dem Kraken-Konto des Empfängers verbunden ist, oder indem Sie die „Paylinks“-Funktion auswählen. Wenn Sie als Empfänger Paylinks auswählen, wird ein Zahlungslink („**Zahlungslink**“) generiert, den Sie mit dem vorgesehenen Empfänger über die von Ihnen gewählte Kommunikationsmethode teilen können. Sobald ein Zahlungslink generiert wurde, steht die Fiat-Währung, die Sie für die Überweisung ausgewählt haben, nicht mehr in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet zur Verfügung. Auch wenn ein Empfänger des Zahlungslinks kein Kraken-Konto benötigt, um den Zahlungslink zu erhalten, muss der Empfänger ein Kraken-Konto erstellen, Identitätsprüfungen durchlaufen und unsere Eignungskriterien erfüllen, bevor er die von Ihnen für die Überweisung über den Zahlungslink angegebene Fiat-Währung beanspruchen kann. Ein Paylink kann nur einmal eingelöst werden und verfällt 14 Tage, nachdem wir ihn mit Ihnen geteilt haben. Wird die benannte Fiat-Währung nicht innerhalb dieses Zeitraums über den Zahlungslink beansprucht, wird die Fiat-Währung Ihrem Kraken E-Geld-Wallet erneut ausgegeben. Sie sind dafür verantwortlich, dass der Zahlungslink an den richtigen Empfänger gesendet wird.
- 7.4 Zeitrahmen.** Wenn Sie Kraken Zahlungsanweisungen einreichen und die Transaktion bestätigen, beginnen wir sofort mit der Bearbeitung der Überweisung, und die entsprechende Fiat-Währung wird Ihr Kraken E-Geld-Wallet verlassen, sobald Sie die Transaktion bestätigen und den Empfänger spätestens am Ende des nächsten Geschäftstages erreichen. Sie sollten alle Transaktionsinformationen sorgfältig prüfen, bevor Sie Kraken Zahlungsanweisungen übermitteln, da der Transfer möglicherweise nicht storniert oder rückgängig gemacht wird, nachdem er eingereicht wurde.
- 7.5 Ausstehende und fehlgeschlagene Transaktionen.** Von Zeit zu Zeit können wir Ihnen mitteilen, dass eine Transaktion den Status „ausstehend“ hat. Dies könnte aus einer Reihe von Gründen geschehen, unter anderem, wenn wir vor der Abwicklung der Transaktion Kontrollen durchführen müssen. Wir werden dann bestätigen, ob die Transaktion erfolgreich vorgenommen wurde oder fehlgeschlagen ist.
- 7.6 Informationen zu von Ihnen veranlassten Transaktionen.** Wenn eine Fiat-Währungstransaktion von Ihnen initiiert wird, stellen wir Ihnen auf Anfrage oder anderweitig im Einklang mit dem geltenden Recht die folgenden Informationen zur Verfügung:
- die maximale Ausführungszeit;
  - alle von Ihnen zu zahlenden Gebühren; und
  - gegebenenfalls eine Aufschlüsselung der Beträge etwaiger Entgelte.

## 8. Beschränkungen der E-Geld-Kerndienstleistungen

- 8.1 Grenzen Ihrer Kraken E-Geld-Wallet.** Sofern wir Ihnen nichts anderes mitteilen (und sofern in diesem Vertrag nichts anderes festgelegt ist), bestehen keine Ausgabenbeschränkungen und es ist Ihnen gestattet, das Guthaben Ihres Kraken E-Geld-Wallet jederzeit auszugeben.

**8.2 Ablehnung von Zahlungsvorgängen.** Wir können die Ausführung eines Zahlungsvorgangs ablehnen, wenn:

- Sie in Ihrem Kraken E-Geld-Wallet über kein für die Zahlung ausreichendes Guthaben verfügen;
- Sie uns nicht die von uns für die Zahlung benötigten Informationen übermittelt haben;
- die Zahlung jegliche von uns mitgeteilten Höchstbeträge überschreitet, wenn Sie versuchen, diese zu leisten;
- wir nach vernünftigem Ermessen die Vermutung haben, dass im Zusammenhang mit Ihrer Anfrage ein Betrug oder andere kriminelle Aktivitäten bestehen;
- wir vernünftigerweise davon ausgehen, dass die Befolgung Ihrer Anweisungen dazu führen könnte, dass wir gegen geltendes Recht verstoßen oder ein Tätigwerden einer unserer Aufsichtsbehörden riskieren; oder
- wir berechnete Bedenken hinsichtlich der Sicherheit Ihres Kraken E-Geld-Wallets haben.

**8.3 Was passiert, wenn wir ablehnen.** Sofern uns das Gesetz nicht daran hindert, werden wir Sie über unsere Ablehnung und gegebenenfalls über alle Schritte informieren, die Sie unternehmen können, um uns die Ausführung Ihres Zahlungsvorgangs zu ermöglichen.

**8.4 Sperrung Ihres Kraken E-Geld-Wallets.** Wir können den Zugriff auf Ihr Kraken E-Geld-Wallet (und die damit verbundenen Sicherheitsreferenzdaten) sperren oder aussetzen, wenn wir vernünftigerweise:

- den Verdacht haben, dass Ihre Kraken E-Geld-Wallet unbefugt oder betrügerisch verwendet wurde;
- Bedenken hinsichtlich der Sicherheit Ihres Kraken E-Geld-Wallets haben; oder
- glauben, dass dies erforderlich ist, um einer für uns geltenden gesetzlichen oder behördlichen Verpflichtung nachzukommen.

Sofern eine solche Mitteilung unsererseits nicht rechtswidrig ist und dies keine Beeinträchtigung der Sicherheit Ihres Kontos bedeutet, teilen Ihnen mit, ob und warum wir dies tun. Wenn möglich, werden wir es Ihnen sagen, bevor wir eine Sperrung durchführen. Sollte dies jedoch unmöglich sein, werden wir Sie sofort informieren, nachdem wir es getan haben.

Sobald kein Grund mehr dafür besteht, wird die Sperrung aufgehoben. Wir können Ihr Zahlungsinstrument ersetzen oder Sie veranlassen, Ihre Sicherheitsreferenzdaten zu ändern, wenn wir vernünftigerweise glauben, dass dies notwendig ist, um die Sicherheit Ihres Kontos zu gewährleisten.

## 9. Unterbrechungen unserer E-Geld-Kerndienstleistungen

**9.1 Unsere Haftung.** Wir haften Ihnen gegenüber für keinerlei Verluste, wenn wir die E-Geld-Kerndienstleistungen aufgrund außergewöhnlicher oder unvorhersehbarer Umstände, die sich unserer Kontrolle (oder der Kontrolle Dritter, die für uns handeln, wie Agenten und Subunternehmer) entziehen, nicht erbringen können, und deren Folgen trotz aller Anstrengungen unvermeidbar waren, z. B. der Ausfall eines Zahlungssystems, das uns daran hindert, Zahlungen für Sie zu leisten.

## 10. Änderung der Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen

- 10.1 Änderungsmitteilung zu diesen Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen.** Vorbehaltlich des Abschnitts 10.4 dieses Teils C und unbeschadet des Abschnitts 1.7 des Teils A (Änderung dieses Vertrags) können wir diese Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen jederzeit ändern (einschließlich der Änderung unserer Gebühren oder der Einführung neuer Gebühren), indem wir Sie darüber mindestens zwei Monate im Voraus benachrichtigen.
- 10.2 Wie wir Sie benachrichtigen.** Wir werden Sie über alle vorgeschlagenen Änderungen informieren, indem wir eine E-Mail an die bei uns registrierte hauptsächliche E-Mail-Adresse senden.
- 10.3 Wann werden Änderungen wirksam.** Alle vorgeschlagenen Änderungen werden zwei Monate nach dem Datum wirksam, an dem Sie eine Vorankündigung erhalten, es sei denn, Sie haben uns darüber informiert, dass Sie die vorgeschlagenen Änderungen ablehnen, bevor diese Änderungen gemäß Abschnitt 10.5 wirksam werden.
- 10.4 Wann wir Änderungen früher vornehmen können.** Änderungen, die (a) diese Bedingungen für Sie vorteilhafter machen bzw. (b) sich auf die Hinzufügung neuer E-Geld- bzw. Zahlungsdienste beziehen und die die Bedingungen in Bezug auf die bestehenden E-Geld- bzw. Zahlungsdienste nicht ändern, werden unverzüglich wirksam.
- 10.5 Ihr Widerspruchsrecht.** Sie sind berechtigt diese vorgeschlagenen Änderungen abzulehnen und damit diese Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen unverzüglich und kostenlos zu kündigen, indem Sie uns dies schriftlich mitteilen, vorausgesetzt, Sie senden uns diese Kündigung bevor solche Änderungen in Kraft treten. Wenn Sie dieses Recht ausüben, wird Ihr Kraken E-Geld-Wallet geschlossen und die gesamte auf Ihrem Konto gehaltene Fiat-Währung wird wie in Abschnitt 6.5 oben beschrieben zurückgezahlt.
- 10.6 Wenn Sie keinen Widerspruch gelten machen.** Wenn wir vor dem Inkrafttreten dieser Änderungen nichts von Ihnen hören, wird davon ausgegangen, dass Sie die Änderungen akzeptiert haben, und die geänderten Bedingungen gelten ab dem in der Vorankündigung enthaltenen Datum.

## 11. Kündigung der Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen

- 11.1 Unser Recht, die E-Geld-Kerndienstleistungen unverzüglich zu kündigen.** Ungeachtet Abschnitt 8.4 Teil A (Aussetzung, Kündigung und Stornierung) können wir Ihr Kraken E-Geld-Wallet schließen und werden Sie unverzüglich benachrichtigen, wenn:
- wir der Ansicht sind, dass Ihr Verhalten in Bezug auf eine Person, die für uns oder in unserem Namen handelt, gemäß bestimmten Gesetzen eine Straftat darstellt (beispielsweise in Bezug auf die öffentliche Ordnung, eine Belästigung, einen Missbrauch und andere bedrohliche Verhaltensweisen); oder
  - Sie uns vor oder bei der Annahme der Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen bestimmte Informationen übermittelt haben, die fehlerhaft sind, und wir diesen Bedingungen nicht zugestimmt hätten wenn wir von Ihnen die zutreffenden Informationen erhalten hätten.

## 12. Streitigkeiten in Bezug auf die Bedingungen für E-Geld-Kerndienstleistungen

- 12.1 Beschwerden.** Wenn Sie eine Beschwerde in Bezug auf unsere E-Geld-Kerndienstleistungen haben, können Sie diese an uns senden, indem Sie das in Abschnitt 15.1 Teil A (Beschwerden) beschriebene Verfahren befolgen.

**12.2 Beantwortung von Beschwerden.** Unbeschadet des Abschnitts 15.2 von Teil A (Beantwortung von Beschwerden) werden wir Beschwerden in Bezug auf unsere E-Geld-Kerndienstleistungen wie folgt beantworten:

- Wir werden den Eingang Ihrer Beschwerde innerhalb von fünf Geschäftstagen bestätigen.
- Wir werden Ihnen den Namen der Person(en) angeben, die Ihr(e) Ansprechpartner in Bezug auf die Beschwerde ist/sind, und Sie mindestens alle 20 Kalendertage regelmäßig über die Fortschritt der Beschwerdebearbeitung informieren.
- Wir beabsichtigen dann, Ihnen innerhalb des Zeitrahmens und in der vom geltenden Recht vorgeschriebenen Weise und spätestens innerhalb von 15 Geschäftstagen eine Antwort oder Lösung im Hinblick auf Ihre Beschwerde zu geben. Sollte dies aufgrund außergewöhnlicher Umstände, die nicht in unserem Einflussbereich liegen, nicht möglich sein, werden wir Sie kontaktieren, um die Gründe für die andauernde Bearbeitungsdauer der Beschwerde darzulegen, weitere Informationen über die Beschwerde anzufordern (falls zutreffend) und die Frist anzugeben, bis zu der Sie eine Antwort erhalten.
- In jedem Fall senden wir Ihnen spätestens innerhalb von 35 Geschäftstagen nach Eingang der Beschwerde eine endgültige Antwort, in der alle in Ihrer Beschwerde angesprochenen Punkte behandelt werden.
- In unserer abschließenden Antwort werden wir Sie über (i) das Ergebnis der Untersuchung, (ii) die Bedingungen eines Angebots/Vergleichs, (iii) die Möglichkeit, die Angelegenheit an den FSPO weiterzuleiten informieren und (iv) die Kontaktdaten des FSPO übermitteln.

## KERNDIENSTLEISTUNGEN FÜR KRYPTO-VERMÖGENSWERTE

### 13. Kauf, Verkauf und Tausch von Krypto-Vermögenswerten

**13.1 Orders.** Vorbehaltlich der Erfüllung sämtlicher geltenden Eignungskriterien durch Sie ermöglichen die Kerndienstleistungen Ihnen den Kauf von Krypto-Vermögenswerten unter Verwendung der Fiat-Währung oder anderer Krypto-Vermögenswerte und den Verkauf von Krypto-Vermögenswerten im Tausch gegen die Fiat-Währung oder andere Krypto-Vermögenswerte indem Sie eine Order (jeweils eine „**Order**“) über die Plattform einreichen. Ihre Order muss alle von uns benötigten Informationen enthalten und wir werden Sie darüber informieren, welche Informationen erforderlich sind, bevor Sie die Order einreichen. Bitte prüfen Sie alle Angaben in Ihrer Order sorgfältig, bevor diese eingereicht wird. Bitte beziehen Sie sich für weitere Informationen über die Einreichung von Orders zum Kauf und Verkauf von Krypto-Vermögenswerten auf unseren [Handelsleitfaden](#).

**Wenn Sie unseren Handelsleitfaden nicht umfassend verstehen: Reichen Sie keine Orders ein.**

**13.2 Ermächtigung.** Wenn Sie eine Order einreichen, ist diese Order für Sie verbindlich und Sie ermächtigen uns, eine Transaktion gemäß der Order auszuführen und Ihnen alle anwendbaren Gebühren und Steuern in Rechnung zu stellen. Durch die Einreichung einer Order um einen Kauf zu tätigen, willigen Sie ein, dass wir in Ihrem Namen eine Übertragung der Fiat-Währung in Höhe des Gegenwerts von Ihrem Kraken E-Geld-Wallet an die entsprechende Kraken-Einheit vornehmen. Wenn die von Ihnen für eine Order gewählte Orderart nur zu einem bestimmten Preis oder nur dann ausgeführt wird, wenn bestimmte Eventualitäten erfüllt sind (wie etwa eine Limitorder), können wir nicht garantieren, dass die Order jemals ganz oder teilweise ausgeführt wird.

**13.3 Stornierung der Orders.** Alle Orders sind endgültig, nicht erstattungsfähig und nicht stornierbar, auch vor oder nach der Ausführung einer Order, sofern in diesem Vertrag nichts anderes vorgesehen ist. Unter bestimmten Umständen haben Sie die Möglichkeit, die Stornierung einer Order zu verlangen, bevor wir sie ausführen, aber wir können jeden Stornierungsantrag nach eigenem Ermessen ablehnen.

**13.4 Bestellinformationen.** Wenn eine Bestellung von Ihnen eingereicht wird, stellen wir Ihnen auf Anfrage oder anderweitig im Einklang mit dem geltenden Recht die folgenden Informationen zur Verfügung:

- die maximale Ausführungszeit;
- alle von Ihnen zu zahlenden Gebühren; und
- gegebenenfalls eine Aufschlüsselung der Beträge etwaiger Entgelte.

**13.5 Orderbestätigungen.** Wir werden Sie über die von uns ausgeführten Orders per E-Mail bzw. durch automatische Bestätigungen auf der Website informieren. Eine Liste aller erfolgreich ausgeführten Orders steht ebenfalls auf Ihrem Konto zur Verfügung. Erlöse aus einer erfolgreich ausgeführten Order werden Ihrem Konto abzüglich der anfallenden Gebühren gutgeschrieben, und die Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währung, die Sie für diese Erlöse gehandelt haben, werden von Ihrem Konto gelöscht.

**13.6 Ablehnung von Orders.** Wir entscheiden nach eigenem Ermessen, ob wir eine Order annehmen oder nicht. Wir benachrichtigen Sie, wenn eine Order abgelehnt wird, müssen aber nicht erklären, warum Ihre Order abgelehnt wurde.

**13.7 Preisgestaltung.** Der Preis jeder Order wird auf der Plattform angezeigt, und wir werden jede Order zu dem Preis ausführen, der zum Zeitpunkt der Einreichung Ihrer Order angezeigt wird. Wir können allerdings nicht garantieren, dass eine Order zu einem bestimmten Wechselkurs gehandelt wird, und die Wechselkurse, die für Ihre Order verwendet werden können, können von den Kursen abweichen, die von Dritten angegeben werden. Wir sind nicht dafür verantwortlich, Preise von Drittanbietern abzugleichen oder Ihnen einen bestimmten Kurs zur Verfügung zu stellen. Der tatsächliche Kurs, zu dem eine Order ausgeführt wird, kann (aufgrund von Wechselkursschwankungen oder anderen, sich unserer Kontrolle entziehenden Faktoren) von dem aktuellen, auf unserer Plattform zum Zeitpunkt Ihrer Order angegebenen Wechselkurs abweichen, und wir haften nicht für solche Unterschiede oder Preisschwankungen. Jeder auf unserer Plattform angezeigte Kurs ist nur während eines bestimmten Zeitraums gültig und kann nicht aktuell sein.

**13.8 Orderabwicklung.** Wenn Ihre Order nicht erfolgreich ausgeführt wird oder Ihre Zahlungsmethode nicht über eine ausreichende Fiat-Währung oder Krypto-Vermögenswerte verfügt, um die Order abzuschließen, ermächtigen Sie uns, die Order in unserem alleinigen Ermessen zu stornieren oder alternative Krypto-Vermögenswerte und Fiat-Währungen auf Ihrem Konto zu verwenden oder alternative Zahlungsmethoden, die Sie uns zur Verfügung gestellt haben, bis zu jenem Wert zu belasten, der erforderlich ist, um die Order ganz oder zum Teil auszuführen oder einen sich daraus ergebenden Fehlbetrag oder negativen Saldo zu beheben, einschließlich des Austauschs von Krypto-Vermögenswerten oder Fiat-Währungen auf Ihrem Konto für alternative Arten von Krypto-Vermögenswerten oder Fiat-Währungen, und alle anwendbaren Gebühren und Steuern abzuziehen. Sie sollten sicherstellen, dass Ihnen genügend verfügbare Mittel zur Verfügung stehen, um die von Ihnen eingereichten Orders zu erfüllen. Andernfalls können Ihnen Gebühren oder Entgelte von Ihrer Bank oder einem anderen Zahlungsdienstleister entstehen.

**13.9 Orderfehler.** Im Falle eines Fehlers, sei es über unsere Plattform oder anderweitig, in einer Orderbestätigung, bei der Abwicklung Ihres Kaufs, bei der Finanzierung Ihres Kontos, bei der Übertragung von Fiat-Währungen oder Krypto-Vermögenswerten oder bei einer anderen Transaktion, behalten wir uns das Recht vor, und ermächtigen Sie uns dazu, diesen Fehler zu korrigieren, auch durch Überarbeitung der Transaktion (einschließlich der Erhebung des korrekten Preises), Stornierung der Transaktion oder sonstige Maßnahmen zur Behebung des Fehlers (einschließlich des Austauschs von Fiat-Währungen oder Krypto-Vermögenswerten auf Ihrem Konto gegen alternative Arten von Fiat-Währungen oder Krypto-Vermögenswerten und durch Abzug aller zur Behebung des Fehlers anwendbaren Gebühren und Steuern).

**13.10 Transaktionslimits.** Die für Sie geltenden Beschränkungen in Bezug auf Transaktionen und Handelsvolumen können je nach Ihrer Zahlungsmethode, den von Ihnen durchgeführten Überprüfungsschritten und anderen Faktoren variieren. Einzelheiten zu diesen Grenzwerten finden Sie auf unserer [Website](#). Wir behalten uns das Recht vor, geltende Limiten zu ändern, wenn wir dies für notwendig erachten. Es können keine Orders eingereicht werden, die unseren vorgegebenen maximalen Transaktionsumfang für einen bestimmten Markt überschreiten, es sei denn, wir haben diesbezüglich unsere Zustimmung gegeben. Es können keine Orders eingereicht werden, die unter unserem minimalen Transaktionsumfang liegen, es sei denn, wir haben diesbezüglich unsere Zustimmung gegeben.

**13.11 Auftragsausführung.** Wir erbringen Kerndienstleistungen, die die Ausführung von Orders in Ihrem Namen gemäß unserer Richtlinie zur Auftragsausführung erfordern. Wir werden Sie informieren, wenn wir wesentliche Änderungen an unseren Auftragsausführungsregelungen oder Richtlinie zur Auftragsausführung vornehmen.

**Durch die Nutzung unserer Kerndienstleistungen erkennen Sie Folgendes an und stimmen zu: (1) unserer Richtlinie zur Auftragsausführung und (2) dass, wie in unserer Richtlinie zur Auftragsausführung dargelegt, Ihre Aufträge von Zeit zu Zeit außerhalb einer Handelsplattform ausgeführt werden können.**

**13.12 Richtlinie zur Auftragsausführung.** Unsere Richtlinie zur Auftragsausführung legt dar, wie wir Aufträge in Ihrem Namen ausführen, und enthält die Schritte, die wir bei der Ausführung von Aufträgen unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie zu erzielen. Das bestmögliche Ergebnis wird nicht allein durch den Preis bestimmt; wir berücksichtigen auch andere Faktoren wie Schnelligkeit der Ausführung und die Wahrscheinlichkeit, dass eine Order erfolgreich ausgeführt wird. Alle gemäß unserer Richtlinie zur Auftragsausführung bearbeiteten Orders werden an einem Ausführungsplatz weitergeleitet, an dem Orders in Übereinstimmung mit den gleichen Preis-Zeit-Prioritätsregeln erfasst werden, sobald die Marktbedingungen dies zulassen. Wir überprüfen die von uns verwendeten Ausführungsplätze regelmäßig anhand von Kriterien wie Compliance, operativer Belastbarkeit und Marktmissbrauch. Wir führen auch eine laufende Überwachung der Effizienz unserer Auftragsausführungsregelungen mittels Metriken durch, beispielsweise wie schnell wir Orders abwickeln, wie viele Orders wir abwickeln, bevor sie ablaufen oder storniert werden, und wie viele Preise sich zwischen der Auftragserteilung und der Ausführung bewegen. Weitere Informationen über unsere Richtlinie zur Auftragsausführung finden Sie unter [www.kraken.com/legal/MiCAR](http://www.kraken.com/legal/MiCAR) .

## 14. Orderarten

**14.1 Orderarten.** Bitte beziehen Sie sich auf unsere [Orderarten](#) Seite für eine Beschreibung der verschiedenen Arten von Orders, deren Durchführung unsere Kerndienstleistungen Ihnen ermöglichen können. Bestimmte Orderarten stehen Ihnen möglicherweise nicht zur Verfügung oder unterliegen zusätzlichen Bedingungen, die in diesem Vertrag dargelegt sind. Wir können Orderarten jederzeit nach unserem Ermessen entfernen oder ändern.

**14.2 Kraken als Gegenpartei oder Agent.** Geschäfte, bei denen Sie eine Order mit einem bestimmten Handelspaar und einer bestimmten Menge eingeben, nachdem Sie ein Angebot von uns erhalten haben, das indikative Handelsbedingungen und Gebühren (z. B. unseren sofortigen Kauf-/Verkaufsservice) enthält, werden von uns als Ihrer Gegenpartei ausgefüllt. Geschäfte, bei denen Sie Limit-Orders einreichen oder Kauf- oder Verkauforders vermarkten (z. B. unseren Kraken Pro Spot Crypto-Service), werden von uns auf Mandatsbasis in Ihrem Namen abgewickelt.

**14.3 Wiederkehrende und benutzerdefinierte Orders.** Sie haben eventuell die Möglichkeit, Orders auf wiederkehrender oder benutzerdefinierter Basis unter Nutzung unserer Dienstleistungen einzureichen. Wenn Sie sich für die Platzierung wiederkehrender oder benutzerdefinierter Orders entscheiden, ermächtigen Sie uns, wiederkehrende oder benutzerdefinierte elektronische Käufe oder Verkäufe unter Verwendung von Krypto-Vermögenswerten und Fiat-Währungen in Ihrem Konto gemäß Ihrer Auswahl und auf der Grundlage Ihrer Zeitbereichswahl einzuleiten. Ihre Ermächtigung bleibt bis zum Ablauf Ihres gewählten Zeitraums oder bis Sie Ihre wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Auftragseinstellungen in Ihrem Konto ändern wirksam, je nachdem, was zuerst eintritt. Es kann bis zu einem Kalendertag dauern, bis Änderungen an Ihren Einstellungen zu wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders wirksam werden. Sie erklären sich damit einverstanden, Ihre Zahlungsmethode in Ihrem Konto auf dem neuesten Stand zu halten, solange Sie wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders aktiv oder geplant haben. Sie sollten den Status Ihrer wiederkehrenden und benutzerdefinierten Orders regelmäßig überprüfen. Sie erkennen an, dass:

- auch wenn wir versuchen, Ihre wiederkehrende Order an dem von Ihnen gewählten Tag auszuführen, können die Transaktionszeiten variieren;
- der Betrag eines von Ihnen in der jeweiligen wiederkehrenden Order erworbenen oder veräußerten Krypto-Vermögenswertes, wird vom Marktkurs zum Zeitpunkt der Order abhängen und erst nach Ausführung der Order feststehen;
- obwohl wir versuchen, benutzerdefinierte Orders zum gewählten Preis zu erfüllen, sobald die benutzerdefinierte Order ausgelöst wird, keine Garantie besteht, dass die Order zu dem in der benutzerdefinierten Order gewählten Preis ausgeführt wird, und die benutzerdefinierte Order kann nicht sofort ausgeführt werden, nachdem sie ausgelöst wurde;
- wir wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders (ganz oder teilweise) aus gleich welchem Grund jederzeit ablehnen, stornieren, aussetzen oder verzögern können, ohne dass wir dafür haftbar gemacht werden, und wir nicht für wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders oder das Ausbleiben einer wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Order haften;
- wir die Informationen oder Daten Ihrer wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders nicht überprüfen werden, und Sie daher bestätigen, dass die Informationen und Daten Ihrer wiederkehrenden und benutzerdefinierten Orders, wie von Ihnen zur Verfügung gestellt, richtig und vollständig sind und als solche von uns ver- und bearbeitet werden können

- Wir können jederzeit und ohne zu einer Haftung verpflichtet zu sein, wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders durch Mitteilung an Sie kündigen, es sei denn, eine solche Mitteilung ist gesetzlich verboten.

## 15. Hinzufügen und Abziehen von Krypto-Vermögenswerten

- 15.1 Zuführung von Krypto-Vermögenswerten.** Zur Finanzierung Ihres Kontos erhalten Sie möglicherweise Krypto-Vermögenswerte von externen Wallets und führen diese Ihrem Konto hinzu. Wenn Sie dies tun, erklären Sie sich damit einverstanden, alle geltenden Gesetze in Bezug auf den Ursprung und die Rechtmäßigkeit der zugeführten Krypto-Vermögenswerte einzuhalten, und Sie sichern zu und gewährleisten, dass die Krypto-Vermögenswerte nicht aus illegalen Aktivitäten, Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung oder anderen illegalen Quellen stammen.
- 15.2 Überprüfung zugeführter Krypto-Assets.** Wir behalten uns das Recht vor, den Ursprung aller Krypto-Vermögenswerte zu überprüfen, die Ihrem Konto hinzugefügt wurden, und können geeignete Maßnahmen ergreifen, einschließlich des Einfrierens oder Blockierens von Geldern oder Vermögenswerten, wenn wir einen Verstoß gegen diesen Vertrag oder gegen geltendes Recht vermuten.
- 15.3 Abziehen von Krypto-Vermögenswerten.** Sie können Krypto-Vermögenswerte von Ihrem Konto transferieren, indem Sie diese aus Ihrem Konto entnehmen und auf ein von Ihnen gewähltes externes Zielwallet übertragen. Sie müssen über ausreichende Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto verfügen, um die zu entnehmenden Krypto-Vermögenswerte und die mit der Auszahlung verbundenen Gebühren zu decken. Sie können keine Entnahme vornehmen, wenn der Saldo der Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto unter den Mindestsaldo-Anforderungen, dem zur Erfüllung Ihrer offenen Positionen erforderlichen Betrag oder den von Ihnen geschuldeten Gebühren liegt.
- 15.4 Überprüfung von Entnahmen.** Sie sind uneingeschränkt für die Zielwallet-Daten, die Sie uns zur Verfügung stellen, verantwortlich, und wir übernehmen keine Verantwortung für Ihre Krypto-Vermögenswerte, wenn die angegebenen Daten falsch sind. Wenn Sie Krypto-Vermögenswerte aus Ihrem Konto entnehmen, können wir verlangen, dass Sie zusätzliche Informationen an uns übermitteln, damit wir das Zielwallet einsehen und überprüfen können, um unseren gesetzlichen Verpflichtungen nachzukommen. Unsere Prüfung kann dazu führen, dass wir nach eigenem Ermessen die in Abschnitt 7.1 Teil A (Folgen einer Leistungsstörung) genannten Maßnahmen ergreifen.
- 15.5 Verarbeitung von Zuführungen und Entnahmen.** Wir haben keine Kontrolle oder geben keine Gewährleistungen dazu ab, wie lange es dauert, bis eine Zuführung oder Entnahme von Krypto-Vermögenswerten auf Ihr Konto bzw. von Ihrem Konto abgeschlossen ist, da dieser Zeitrahmen von der Leistung Dritter abhängt. Wir können jederzeit und ohne Vorankündigung jede Zuführung oder Entnahme von Krypto-Vermögenswerten aus Ihrem Konto ablehnen oder Beschränkungen hinsichtlich der Zuführungen und Entnahmen auferlegen (z. B. in Bezug auf den Umfang oder die Häufigkeit).
- 15.6 Keine Stornierung.** Zuführungen und Entnahmen von Krypto-Vermögenswerten aus Ihrem Konto sind endgültig und nicht erstattungsfähig, sobald sie vorgenommen wurden, und können möglicherweise nicht mehr storniert werden, sobald sie eingeleitet wurden.
- 15.7 Einhaltung des geltenden Rechts.** Wenn Sie einen Antrag auf Entnahme von Krypto-Vermögenswerten aus Ihrem Konto stellen, führen wir diese Entnahme gemäß geltendem Recht als Transferdienst durch. Weitere Einzelheiten zu Art und Modalitäten unserer Transferleistungen finden Sie auf unserer Website.

## 16. Übertragung von Krypto-Vermögenswerten

**16.1 P2P Produkt.** Mit unserem P2P-Produkt können Sie Krypto-Vermögenswerte an andere Kraken-Kunden, die ein Konto bei uns haben, senden oder von diesen empfangen. Sie können das P2P-Produkt nicht verwenden, um Krypto-Vermögenswerte auf einen Kraken-Kunden zu übertragen: (1) der nicht unsere Eignungskriterien erfüllt oder (2) sich in einer anderen Rechtsordnung befindet, in der die Art des zu übertragenden Krypto-Vermögenswerts von uns nicht unterstützt wird.

**16.2 Produkt für Krypto-Vermögenswerte-Transfers.** Mit unserem Produkt für Krypto-Vermögenswerte-Transfers können Sie Krypto-Vermögenswerte an externe Parteien senden oder von diesen empfangen. Übertragungen an oder von externen Parteien werden von uns nur ausgeführt, wenn die externe Partei unsere Kundenüberprüfungen in Übereinstimmung mit dem geltenden Recht durchführt, und bei Übertragungen von Krypto-Vermögenswerten an externe Parteien muss die externe Partei auch unsere Eignungskriterien erfüllen und ein Konto bei uns einrichten. Wenn wir nicht über ausreichende Informationen verfügen, um unsere Anforderungen zu erfüllen, können wir übertragene Vermögenswerte, die wir erhalten haben, ablehnen oder zurückgeben.

**16.3 Gestakte Vermögenswerte.** Sie können gestakte Krypto-Vermögenswerte nicht unter Verwendung unseres P2P-Produktes oder unseres Produktes für Krypto-Vermögenswerte-Transfers (zusammen die „Überweisungsdienstleistungen“) übertragen.

**16.4 Senden von Krypto-Vermögenswerten.** Um Krypto-Vermögenswerte über die Übertragungsdienste zu versenden, müssen Sie uns Anweisungen zur Übertragung geben, indem Sie Folgendes bestätigen:

- Art und Höhe der Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto, die Sie übertragen möchten;
- beabsichtigter Empfänger der Überweisung (z. B. durch Angabe seiner Wallet-Adresse, Kraktag bzw. E-Mail); und
- alle anderen Angaben, die wir auf der Plattform anfordern.

Indem Sie uns diese Anweisungen über die Plattform übermitteln, ermächtigen Sie uns, die benannten Krypto-Vermögenswerte auf den von Ihnen ausgewählten Empfänger zu übertragen. Sie dürfen keine Anweisungen für die Übertragung von Krypto-Vermögenswerten einreichen, welche die von Ihnen auf Ihrem Konto gehaltene Menge übersteigt oder für eine Art von Krypto-Vermögenswerte, die Sie nicht auf Ihrem Konto haben. Nach der Übermittlung Ihrer Anweisungen sind Sie nicht mehr Eigentümer der Krypto-Vermögenswerte, deren Übertragung Sie angewiesen haben, und diese werden von Ihrem Konto gelöscht.

**16.5 Zahlungslinks.** Wenn Sie Krypto-Vermögenswerte unter Verwendung des Produkts für Krypto-Vermögenswerte-Transfers versenden, erstellen wir nach der Übermittlung von Anweisungen zur Übertragung einen Paylink, den der Empfänger zur Geltendmachung der übertragenen Krypto-Vermögenswerte verwenden kann, und teilen den Paylink mit Ihnen. Sie sind dafür verantwortlich, den Paylink an den vorgesehenen Empfänger zu senden. Wir teilen den Paylink mit niemandem außer Ihnen und übernehmen keine Haftung oder Verantwortung für den Fall, dass eine andere Person als der beabsichtigte Empfänger die Krypto-Vermögenswerte über den Paylink geltend macht.

- 16.6 Geltendmachung von Krypto-Vermögenswerte über Paylink.** Sobald Sie den Paylink mit dem vorgesehenen Empfänger geteilt haben, muss der Empfänger ein Kraken-Konto erstellen, Prüfungen seiner Identität durchlaufen und unsere Eignungskriterien erfüllen, bevor er die Krypto-Vermögenswerte, die Sie für den Erhalt über den Paylink benannt haben, anfordern kann. Ein Paylink kann nur einmal eingelöst werden und verfällt 14 Tage, nachdem wir ihn mit Ihnen geteilt haben. Werden die ausgewiesenen Krypto-Vermögenswerte nicht innerhalb dieser Frist über den Paylink beansprucht, werden die Krypto-Vermögenswerte auf Ihr Konto zurückgebucht.
- 16.7 Empfang von Krypto-Vermögenswerten.** Um Krypto-Vermögenswerte über die Transferleistungen zu empfangen, müssen Sie Ihre öffentliche Krypto-Wallet-Adresse mit dem Versender teilen. Wir behalten uns das Recht vor, den Ursprung aller Krypto-Vermögenswerte zu überprüfen, die auf Ihr Konto transferiert wurden, und können geeignete Maßnahmen ergreifen, einschließlich des Einfrierens oder Blockierens von Geldern oder Vermögenswerten, wenn wir einen Verstoß gegen diesen Vertrag oder gegen geltendes Recht vermuten.
- 16.8 Keine Stornierung.** Übertragungen, die die Transferleistungen nutzen, sind endgültig, nicht erstattungsfähig und nicht rückgängig zu machen, sobald sie getätigt wurden, und können möglicherweise nicht mehr storniert werden, sobald sie veranlasst wurden. Sobald Sie Anweisungen für eine Übertragung über die Transferleistungen übermittelt haben, kann die Anweisung nicht mehr zurückgezogen oder geändert werden. Unter bestimmten Umständen haben Sie die Möglichkeit, die Stornierung oder Rückgängigmachung eines Transfers zu verlangen, aber wir können jede Anfrage nach eigenem Ermessen ablehnen.
- 16.9 Ihre Verantwortlichkeiten.** Es liegt in Ihrer Verantwortung, sicherzustellen, dass die Transferanweisungen, die Sie uns übermitteln, korrekt sind und dass die Art des übertragenen Krypto-Vermögenswerte von der E-Geld-Adresse des Empfängers unterstützt wird. Sie erkennen an, dass etwaige Fehler zum irreversiblen Verlust Ihrer Krypto-Vermögenswerte führen können.
- 16.10 Berichterstattung über Transferleistungen.** Mindestens einmal pro Monat stellen wir Ihnen Informationen über Ihre Transfers zur Verfügung, indem wir diese Informationen in Ihrem Konto anzeigen, einschließlich:
- die Namen des Absenders und des Empfängers und jede ihrer verteilten Registernummern oder Kontonummern;
  - eine Referenz, die es Ihnen ermöglicht, jeden Transfer von Krypto-Vermögenswerten zu identifizieren;
  - Betrag und Art der übertragenen oder erhaltenen Krypto-Vermögenswerte;
  - das Datum des Belastungswerts oder das Wertstellungsdatum der Übertragung von Krypto-Vermögenswerten und
  - die Höhe etwaiger Gebühren, Entgelte oder Provisionen im Zusammenhang mit der Übertragung von Krypto-Vermögenswerten und gegebenenfalls eine Aufschlüsselung der Beträge dieser Gebühren.

- 16.11 Ausfall der Transferleistungen.** Die Übertragung von Krypto-Vermögenswerte kann aus verschiedenen Gründen scheitern. Wenn eine Übertragung unter Verwendung der Transferleistungen aus irgendeinem Grund fehlschlägt, werden wir Sie darüber informieren, Ihnen den Grund, aus dem sie fehlgeschlagen ist und (falls zutreffend) wie dies behoben werden kann, sowie die Höhe der von Ihnen angefallenen Gebühren und ob eine Rückerstattung möglich ist, angeben. Die zu übertragenden Krypto-Vermögenswerte werden auf Ihr Konto zurückgebucht. Sie haben dann die Möglichkeit, neue Transferanweisungen einzureichen, um die fehlgeschlagene Übertragung erneut zu veranlassen.
- 16.12 Bearbeitungszeiten.** Wir handeln gemäß Ihren Transferanweisungen, sobald diese korrekt übermittelt wurden, führen jedoch keine Kontrollen durch und geben keine Garantien darüber ab, wie lange es dauert, bis eine Übertragung von Krypto-Vermögenswerte von Ihrem Konto abgeschlossen ist, da dieser Zeitraum von der Leistung Dritter abhängt.
- 16.13 Beschränkungen für Transferleistungen.** Die Transferleistungen stehen nur in Bezug auf die Arten von Krypto-Vermögenswerten zur Verfügung, die in der Gerichtsbarkeit des Empfängers verfügbar sind. Wir können jederzeit und ohne Vorankündigung Übertragungen, die die Transferleistungen nutzen, ablehnen oder Beschränkungen für Übertragungen auferlegen, die Sie unter Verwendung der Transferleistungen vornehmen können (z. B. in Größe oder Häufigkeit).
- 16.14 Einhaltung des geltenden Rechts.** Wenn Sie einen Krypto-Vermögenswerte-Transfer beantragen, führen wir diesen Krypto-Vermögenswerte-Transfer gemäß geltendem Recht als Transferdienstleistung durch. Weitere Einzelheiten zu Art und Modalitäten unserer Transferleistungen, einschließlich einer Beschreibung der von uns verwendeten Sicherheitssysteme, finden Sie auf unserer Website.

## 17. Verwahrung von Krypto-Vermögenswerten

- 17.1 Eigentumsrechte an Krypto-Vermögenswerten.** Sofern hierin nichts anderes bestimmt ist, sind Sie Eigentümer der Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto, und diese Krypto-Vermögenswerte sind Vermögenswerte, die von uns für Sie verwahrt werden.
- Da Sie Eigentümer der Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto sind, haften wir nicht für Wertschwankungen der Krypto-Vermögenswerte, die wir auf Ihrem Konto für Sie halten.**
- 17.2 Unsere Verwahrungspflichten.** Keine der Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto sollte den Forderungen unserer Gläubiger unterworfen werden. Ein Gericht kann jedoch unserer Behandlung Ihrer Krypto-Vermögenswerte widersprechen und diese den Forderungen unserer Gläubiger unterwerfen. Sofern dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist oder in diesem Vertrag festgelegt wurde, werden wir Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto nicht verkaufen, übertragen, verleihen, verpfänden oder anderweitig veräußern, es sei denn, Sie weisen uns an, dies zu tun.
- 17.3 Abtrennung von Krypto-Vermögenswerten.** Wir führen getrennte Bücher für Ihr Konto und unsere Konten. Darüber hinaus werden wir die von uns für Sie verwahrten Krypto-Vermögenswerte gemäß geltendem Recht rechtlich und operativ von unseren eigenen Vermögenswerten trennen und sicherstellen, dass Kundenvermögen im Falle unserer Insolvenz eindeutig identifiziert und geschützt wird.

**17.4 Speicherung von Krypto-Vermögenswerten.** Wir können Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto auf verschiedene Weise halten, auch über mehrere Blockchain-Protokolle wie „Layer 2“-Netzwerke, alternative „Layer 1“-Netzwerke oder Sidechains. In Verbindung mit dem Halten Ihrer Krypto-Vermögenswerte können wir diese Krypto-Vermögenswerte vom primären Blockchain-Protokoll auf gemeinsam genutzte Blockchain-Adressen, die wir kontrollieren, oder auf alternativen Blockchain-Protokollen in Formen übertragen, die mit diesen Protokollen kompatibel sind. Sie erklären sich damit einverstanden, dass alle Formen desselben Krypto-Vermögenswerts als austauschbar und einander gleichwertig behandelt werden können, einschließlich derjenigen, die über mehrere Blockchain-Protokolle hinweg gehalten und zur Verfügung gestellt werden, und zwar ohne Berücksichtigung (a) der Frage, ob die Krypto-Vermögenswerte in irgendeiner Form verpackt sind, oder (b) des Blockchain-Protokolls, auf dem jede Form der Krypto-Vermögenswerte gespeichert ist.

**17.5 Stimmrechte.** Die zugrundeliegenden Protokolle für bestimmte Krypto-Vermögenswerte bieten den Inhabern die Möglichkeit, über Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Verwaltung des Protokolls abzustimmen oder andere mit den Krypto-Vermögenswerte verbundene Rechte auszuüben. Wir unterstützen keine Stimmabgabe oder Ausübung von Stimmrechten für Krypto-Vermögenswerte, die auf Ihrem Konto bei uns gehalten werden, und wir werden keine Stimmabgabe Rechte in Bezug auf diese Krypto-Vermögenswerte in Ihrem Namen ausüben. Um an der Protokollverwaltung teilzunehmen oder andere Stimmrechte mit Krypto-Vermögenswerte verbundene Rechte auszuüben, müssen Sie Ihre Krypto-Vermögenswerte zu einem persönlichen Wallet zurückziehen und die entsprechende Protokollschnittstelle verwenden.

**17.6 Zugrunde liegende Protokolländerungen.** Wie in Abschnitt 3.7 Teil A (Durchführung von Protokollen) oben dargelegt wird, besitzen oder steuern wir nicht die zugrunde liegenden Software-Protokolle, die Verfahren von Krypto-Vermögenswerten regeln, und diese können plötzlichen Änderungen der Abwicklungsregeln unterliegen (einschließlich Forks oder Airdrops). Alle operativen Änderungen können die Verfügbarkeit, den Wert, die Funktionalität, den Namen des Krypto-Vermögenswertes, den Sie in Ihrem Konto speichern, erheblich beeinträchtigen bzw. eine Antwort von Ihnen erfordern. Wir kontrollieren nicht den Zeitpunkt oder die Funktionen dieser operativen Änderungen, aber wir werden Ihnen alle Informationen über Geschäfte über Krypto-Vermögenswerte zur Verfügung stellen, die eine Antwort von Ihnen erfordern, sobald wir Kenntnis davon erlangen. Es liegt in Ihrer Verantwortung, sich über bevorstehende operativen Änderungen zu informieren und auf dem Laufenden zu halten, um zu entscheiden, ob Sie weiterhin Transaktionen mit dem betreffenden Krypto-Vermögenswert unter Verwendung Ihres Kontos tätigen möchten.

Im Falle einer solchen operativen Änderung behalten wir uns das Recht vor, nach eigenem Ermessen alle Maßnahmen zu ergreifen, die zum Schutz der Sicherheit der auf der Plattform gehaltenen Vermögenswerte erforderlich sind, einschließlich der vorübergehenden Aussetzung des Betriebs für den betreffenden Krypto-Vermögenswert oder der Entscheidung, keine neue Krypto-Asset-Fork zu unterstützen. Unter diesen Umständen haben Sie möglicherweise keinen Anspruch auf neu geschaffene Krypto-Vermögenswerte oder Rechte.

**Sie erkennen die Risiken von Änderungen der Abwicklungsregeln in Krypto-Vermögenswerte-Protokollen an und erklären sich damit einverstanden, dass wir weder für diese noch für sich daraus ergebende etwaige Wertverluste verantwortlich sind. Sie erkennen an und stimmen zu, dass:**

- **wir nicht dafür verantwortlich sind, Ihnen im Hinblick auf nicht unterstützte Krypto-Vermögenswerte oder Protokolle zu helfen,**

- **wir nicht dafür verantwortlich sind, neue Krypto-Vermögenswerte-Forks oder operative Veränderungen für Krypto-Vermögenswerte zu unterstützen, und**
- **Sie keinen Anspruch auf Krypto-Vermögenswerte oder Rechte haben, die aufgrund solcher Änderungen oder Ereignisse geschaffen wurden.**

**17.7 Richtlinie zur Verwahrung.** Wir verfügen über eine Richtlinie zur Verwahrung, die unsere internen Regeln und Verfahren enthält, um die Verwahrung bzw. Kontrolle Ihrer Krypto-Vermögenswerte und die Mittel für den Zugriff auf Ihre Krypto-Vermögenswerte zu gewährleisten, und die darauf ausgelegt ist, das Risiko eines Verlusts von Krypto-Vermögenswerten für Kunden aufgrund von Betrug, Cyber-Bedrohungen oder Fahrlässigkeit zu minimieren. Eine Zusammenfassung unserer Richtlinie zur Verwahrung sowie eine Beschreibung der von uns verwendeten Sicherheitssysteme finden Sie hier: [www.kraken.com/legal/MiCAR](http://www.kraken.com/legal/MiCAR).

**17.8 Kontoauszüge.** Sie haben über die Plattform kontinuierlichen Zugriff auf Echtzeit- und historische Kontoinformationen. Über die Dokumenten-Schnittstelle innerhalb der Plattform können Sie jederzeit einen Kontoauszug erstellen und herunterladen. Jeder Kontoauszug identifiziert den Betrag und den Wert jedes Krypto-Vermögenswerts in Ihrem Konto am Ende des Zeitraums und auf der Grundlage eines Rückblicks und enthält Einzelheiten zu allen Transaktionen, die während dieses Zeitraums über Ihr Konto ausgeführt werden. Da Ihnen diese Informationen in Echtzeit zur Verfügung stehen, senden wir Ihnen keine Auszüge auf eigene Initiative, es sei denn, dies wurde mit Ihnen gesondert vereinbart.

**17.9 Unsere Haftpflicht in Bezug auf die Verwahrung.** In Bezug auf die Erbringung von Verwahrungsdienstleistungen durch uns zu Ihren Gunsten, wie in diesem Abschnitt 17 dargelegt, ist unsere Haftung Ihnen gegenüber gemäß den in diesem Abschnitt ausgeführten Bedingungen beschränkt 17.9. Soweit dieser Abschnitt 17.9 mit Abschnitt 9.3 von Teil A (Haftungsbeschränkung) oder Abschnitt 9.4 von Teil A (Haftungsausschlüsse) im Widerspruch steht, hat dieser Abschnitt Vorrang.

Wir haften Ihnen gegenüber für den Verlust eines Krypto-Vermögenswerts oder der Zugangsmittel zum Krypto-Vermögenswert, der infolge eines uns zuzurechnenden Vorfalls eingetreten ist, bis zu einem Höchstbetrag in Höhe des Marktwerts des Krypto-Vermögenswertes zum Zeitpunkt dieses Verlusts.

**Keinesfalls haften wir für Verluste von Krypto-Vermögenswerten, wenn der Verlust infolge von Ereignissen eingetreten ist, die uns nicht unmittelbar zuzurechnen waren.**

Für die Zwecke dieses Vertrags umfasst dies jedes Ereignis, das unabhängig von der Erbringung von Dienstleistungen durch uns zu Ihren Gunsten oder unabhängig von unserem Betrieb eingetreten ist, einschließlich:

- jedes Problem, das mit der Anwendung eines einem Krypto-Vermögenswert zugrunde liegenden Anlagenbuches einhergeht, das verteilt wurde,
- Ihr Versäumnis, die Details einer Krypto-Asset-Übertragung vor deren Ausführung zu überprüfen,
- Verstöße gegen unsere Sicherheit, die ungeachtet der Einhaltung unserer Sicherheitsverpflichtungen aus diesem Vertrag auftreten,
- jeder Verlust von Zugangsdaten für Verwahrungskonten, der ohne unser Verschulden erfolgt, bzw.
- Ihr Versäumnis, Mitteilungen oder Warnungen, die wir Ihnen in Bezug auf die Sicherheit Ihrer Krypto-Vermögenswerte zusenden, zu befolgen oder entsprechend zu handeln.

## 18. Risikowarnungen

**18.1 Risiken Digitaler Vermögenswerte.** Sie erkennen an, dass die Nutzung oder Durchführung von Transaktionen mit digitalen Vermögenswerten, deren Netzwerken und Protokollen mit ernsthaften Risiken verbunden ist. Es obliegt Ihnen, sich über alle Risiken zu informieren, die mit digitalen Vermögenswerten, ihren Protokollen und Netzwerken verbunden sind und diese zu verstehen. So kann sich der Wert digitaler Vermögenswerte schnell ändern, unerwartet steigen oder sinken. Wir haben keine Kontrolle über den Wert digitaler Vermögenswerte oder die Sicherheit ihrer Netzwerke oder Protokolle und machen diesbezüglich keine Zusicherungen. Einige dieser Risiken haben wir im Folgenden dargelegt. Sie sollten alle Informationen zu diesen Risiken lesen und sicherstellen, dass Sie sie verstehen, bevor Sie eine unserer Kerndienstleistungen nutzen.

**18.2 DeFi-Tokens.** DeFi-Token sind Kryptowährungen, die mit dezentralen Finanzanwendungen verbunden sind. Beispiele für DeFi-Token sind 1inch (1INCH), Aave (AAVE), Ankr (ANKR) und Aerodrome Finance (AERO).

- Risiko eines Marktmissbrauchs: Bösgläubige Akteure könnten versuchen, Käufer durch die Einführung von Token zu betrügen, ohne dann das zugrunde liegende DeFi-Projekt zu entwickeln, was zur Ausbeutung von Anlegern und zum Verlust von Geldern führen würde. Alternativ könnten große Token-Inhaber den Markt überschwemmen, indem sie viele Token auf einmal verkaufen, was zu unerwarteten plötzlichen Kursverlusten führen könnte.
- Risiko der Komplexität des Prüfplans: DeFi-Anwendungen und Token können komplex sein, so dass sie schwierig zu verstehen sind.
- Regulatorisches Risiko: DeFi-Anwendungen arbeiten dezentral, oft ohne Zwischenhändler oder Finanzkontrollen, was sie für globale regulatorische Änderungen anfällig macht, die sich auf die Nutzung, den Wert oder die Rechtmäßigkeit von DeFi-Anwendungen oder Token auswirken.
- Smart Contract / Datenrisiko: DeFi-Anwendungen sind auf die Integrität der Daten und die Sicherheit intelligenter Verträge angewiesen. Schwachstellen in Smart Contracts (wie ein Kodierungsfehler) können ausgenutzt werden und zu erheblichen Verlusten für DeFi-Anwendungen führen, was sich auf die Bewertung von DeFi-Token auswirkt. Ebenso könnte die Abhängigkeit einer DeFi-App von externen Datenquellen zu Störungen und Abwertungen führen, da die Datenquellen anfällig für Angriffe sein können.

**18.3 Meme-Tokens.** Meme-Token sind Kryptowährungen, die ihren Wert aus Gemeinschaftsinteressen und Online-Trends ableiten. Beispiele für Meme-Token sind Pepe (PEPE), Floki (FLOKI), Apu Apustaja (APU) und Doland Tremp (TREMP).

- Emotionales Risiko: Meme-Token werden oft auf der Grundlage der Anlegerstimmung gekauft, aber emotionale Reaktionen können zu impulsiven oder irrationalen Entscheidungen führen und Verluste vergrößern.
- Risiko eines Marktmissbrauchs: Der Mangel an Eigenwert oder -nutzen in einem Meme-Token macht es auch sehr anfällig für Marktmanipulationssysteme, bei denen der Token-Wert sofort abstürzen kann.
- Risiko im Hinblick auf die Transparenz: Begrenzte Informationen über ein Meme-Token, wie z.B. dessen Entwicklungsteam, Ziele und Finanzdaten, können es erschweren, die Glaubwürdigkeit und den Wert eines Meme-Token zu bewerten.

- Volatilitätsrisiko: Da der Wert von Meme-Token von Popularität, Gemeinschaftsinteressen, Social-Media-Trends und Spekulationen abhängt, kommt es häufig zu einer extremen Preisvolatilität, die schnelle und unvorhersehbare Preisschwankungen verursacht.

**18.4 Stablecoins.** Stablecoins sind Kryptowerte, bei denen der Wert des Kryptovermögens an einen anderen zugrunde liegenden Vermögenswert gekoppelt ist, wie z. B. eine Fiatwährung und in dem gekoppelten Vermögenswert gehaltene Reserven, um die Stabilität des Stablecoin-Werts zu gewährleisten. Beispiele für stablecoins sind Global Dollar (USDG), USD Coin (USDC) und PayPal USD (PYUSD).

- Algorithmenrisiko: Einige Stablecoins stützen sich auf einen Algorithmus, um die Preisstabilität des Stablecoins aufrechtzuerhalten, anstatt Reserven des zugrundeliegenden Vermögenswerts zu halten. Wenn der Algorithmus ausfällt, könnte der Stablecoin entkoppelt werden, was bedeutet, dass der Wert des Stablecoin nicht mehr mit dem Wert des zugrundeliegenden Vermögenswertes übereinstimmen würde.
- Gegenpartei-Risiko: Die Haftung von Rücklagen im Basiswert kann von einem Dritten vorgenommen werden, der zahlungsunfähig werden, einen Cyberangriff erleiden oder die Leistung nicht ordnungsgemäß erbringen kann.
- Preisschwankungsrisiko: Änderungen des Wertes des zugrundeliegenden Vermögenswertes könnten die Preisstabilität des Stablecoins beeinträchtigen. Darüber hinaus können Wechselkursschwankungen des zugrunde liegenden Vermögenswertes den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.
- Rückzahlungsrisiko: Obwohl ein Vermögenswert möglicherweise über Funktionen verfügt, die für den zugrunde liegenden Vermögenswert rückzahlbar sind, funktionieren Rücknahmeprozesse während der Marktvolatilität oder operativer Vorfälle möglicherweise nicht effizient.

**18.5 Staking-Tokens.** Staking-Token sind Krypto-Vermögenswerte, die über Funktionen verfügen, die es ermöglichen, die Krypto-Vermögenswerte in ein Blockchain-Protokoll zu sperren, um den Betrieb des Proof-of-Stake-Konsensmechanismus zur Validierung von Blockchain-Transaktionen zu ermöglichen. Im Gegenzug können diese gesperrten Krypto-Vermögenswerte Rewards erhalten. Beispiele für Token, die gestakt werden können, sind Ethereum (ETH), Solana (SOL), Chainlink (LINK), Polkadot (DOT) und Cardano (ADA).

- APY-Risiko: Die jährliche prozentuale Rendite aus gestakten Vermögenswerten ist variabel und unterliegt externen Faktoren, weshalb keine Rendite garantiert werden kann.
- Liquiditätsrisiko: Staking Token beinhaltet oft eine Lock-up-Periode, eine Bonding-Periode und eine Entbonding-Periode. Während dieser Zeiträume können die gestakten Token nicht verkauft oder für andere Aktivitäten verwendet werden.
- Prüfplanrisiko: Da Staking-Protokolle sich ständig weiterentwickeln, besteht die Möglichkeit, dass zukünftige Änderungen Schwachstellen, Fehler oder unvorhergesehene Folgen mit sich bringen können.
- Slashingrisiko: Wenn der Validator, mit dem Ihre Token gestakt wurden, durch das Protokoll dafür sanktioniert wird, Transaktionen nicht korrekt zu validieren, können die gestakten Vermögenswerte reduziert werden (d. h. verloren gehen).

**18.6 Wrapped Tokens.** Wrapped Tokens stellen Kryptowährungen dar, die an den Wert eines anderen Vermögenswerts gekoppelt sind und verwendet werden, um Interaktionen zwischen Blockchains zu erleichtern. Stablecoins waren eine der ersten Arten von Wrapped Tokens. Weitere Beispiele für Wrapped Tokens sind Wrapped Bitcoins (WBTC) und Wrapped Ethereum (WETH).

- Besicherungsrisiko: Wenn keine ausreichenden Reserven der zugrunde liegenden Token gehalten werden oder die Mechanismen zur Gewährleistung einer ausreichenden Besicherung fehlschlagen, könnte der Wert des Wrapped Token fallen.
- Gegenpartei-Risiko: Die zugrunde liegenden Vermögenswerte können von einem Dritten gehalten werden, der zahlungsunfähig werden, einen Cyberangriff erleiden oder die Leistung nicht ordnungsgemäß erbringen kann.
- Smart Contract-Risiko: Wrapped Tokens verwenden Smart Contracts, um sicherzustellen, dass ihr Wert an den zugrunde liegenden Vermögenswert gebunden bleibt. Schwachstellen in diesen Smart Contracts (wie ein Kodierungsfehler) können ausgenutzt werden und sich auf die Bewertung Wrapped Tokens auswirken, was zu erheblichen Verlusten führt.
- Überbrückungsrisiko : Wenn es technische Probleme mit den Integrationsebenen gibt, die das Überbrücken von Kryptowährungen zwischen Protokollen erleichtern, könnte sich dies auf den Nutzen des Token oder das Unwrapping des Token auswirken.

# TEIL D: BEDINGUNGEN FÜR PORTFOLIO-MANAGEMENT-DIENSTLEISTUNGEN

Unsere Erbringung der Portfolio-Management-Dienstleistungen wird von der Zentralbank von Irland reguliert.

## 1. Dienstleistungen des Portfoliomanagements

- 1.1 Übersicht über Portfoliomanagement-Dienstleistungen.** Zusätzlich zu unseren Kerndienstleistungen können wir vorbehaltlich der Erfüllung der Eignungskriterien durch Sie und der Bestimmungen dieses Vertrags, einschließlich dieses Teils D Dienstleistungen zur Verwaltung von Krypto-Vermögenswertportfolios gemäß den uns von Ihnen erteilten Anweisungen anbieten („Portfolio-Management-Dienstleistungen“).

Diese Dienstleistungen beziehen sich auf Krypto-Vermögenswerte, die im Zusammenhang mit den spezifischen Merkmalen des Krypto-Vermögenswerts mit besonderen Risiken verbunden sind. Der Preis von Krypto-Vermögenswerten hängt von Schwankungen auf den Finanz- und Krypto-Vermögensmärkten ab, die außerhalb unserer Kontrolle liegen. Leistungs- oder Zukunftsprognosen aus der Vergangenheit stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Leistung dar. Wir haben einige der Hauptrisiken im Zusammenhang mit der Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen in Abschnitt 9 unten dargelegt. Sie sollten diese vollständig lesen, bevor Sie sich für die Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen entscheiden.

- 1.2 Produkte der Portfolio-Management-Dienstleistungen.** Unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen umfassen bestimmte Produkte, die nachstehend aufgeführt sind und von Zeit zu Zeit ohne Vorankündigung aktualisiert werden können. Weitere Informationen zu diesen Produkten finden Sie auf unserer Website.

- **Bundles** – Dies sind Portfolios von Krypto-Vermögenswerten, die von uns automatisch im Hintergrund neu gewichtet werden, wodurch Sie in eine Reihe von Krypto-Vermögenswerte gleichzeitig investieren können, während die Neugewichtung Portfolios auf Kurs hält, so dass das Portfolio bei Änderungen des Marktes immer noch Ihre gleiche Anlagepräferenz erfasst. Dieses Produkt steht allen Kunden vorbehaltlich des erfolgreichen Abschlusses unserer Kunden-Eignungsprüfung zur Verfügung, wie in Abschnitt 2 dargelegt.
- **Copy Trading** - Mit diesem Produkt können Sie automatisch die Trades anderer Trader in Echtzeit nachahmen, indem Sie Konten verknüpfen, so dass Ihre Positionen anteilig synchron angepasst werden, während Sie die vollständige Kontrolle über Ihr Konto behalten, was die Möglichkeit einschließt, jederzeit mit dem Kopieren zu beginnen oder dieses zu beenden. Dieses Produkt steht allen berechtigten Kunden vorbehaltlich des erfolgreichen Abschlusses unserer Kunden-Eignungsprüfung, wie in Abschnitt 2 dargelegt, zur Verfügung.

- 1.3 Richtlinie zur Portfolioverwaltung.** Wir führen die Portfolio-Management-Dienstleistungen (einschließlich der nachfolgend beschriebenen Eignungsprüfungen) gemäß unserer Richtlinie zur Portfolioverwaltung und den damit verbundenen Verfahren durch. Diese Richtlinien und Verfahren sollen einen umfassenden Rahmen für die Bereitstellung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen schaffen und die Vorkehrungen und Systeme festlegen, die wir zur Überwachung und Sicherstellung der Einhaltung des geltenden Rechts verwenden.

**1.4 Verbindung mit Kerndiensten.** Wenn Sie die Portfolio-Management-Dienstleistungen nutzen (einschließlich der Genehmigung von Transaktionen zum Kauf oder Verkauf von Krypto-Vermögenswerten oder des Haltens von Krypto-Vermögenswerten in Ihrem Portfolio), gelten die Bestimmungen dieses Teils D für Sie zusätzlich zu den Bestimmungen des Teils C: Bedingungen für Kerndienstleistungen (und, um Zweifel auszuschließen, Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen, die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils D Vorrang.

**1.5 Regelmäßige Aufstellungen.** Wir stellen Ihnen regelmäßig eine Übersicht über die Portfolio-Management-Dienstleistungen zur Verfügung, die wir Ihnen in einem elektronischen Format bereitgestellt haben, das ein dauerhaftes Medium ist. Diese periodischen Aufstellungen werden alle drei Monate zur Verfügung gestellt, während Sie die Portfolio-Management-Dienstleistungen nutzen, und werden Ihnen entweder auf Anforderung in Ihrem Konto bereitgestellt (in welchem Fall wir Sie jedes Mal benachrichtigen, wenn ein neuer periodischer Auszug verfügbar ist) oder Ihnen per E-Mail übermittelt. Die periodischen Aufstellungen enthalten Folgendes:

- jeweils zu Beginn und am Ende des Berichtszeitraums eine Aufstellung des Inhalts und der Bewertung Ihres Portfolios, einschließlich Angaben zu jedem gehaltenen Krypto-Vermögenswert, dessen Marktwert oder dem beizulegenden Zeitwert, falls kein Marktwert verfügbar ist, und dem Fiat-Währungssaldo;
- die Wertentwicklung Ihres Portfolios während des Berichtszeitraums (einschließlich der durch Staking erhaltenen Krypto-Vermögenswerte);
- den Gesamtbetrag der während des Berichtszeitraums angefallenen Gebühren und Entgelte, aufgeschlüsselt nach Gesamtverwaltungsgebühren und Gesamtkosten im Zusammenhang mit der Ausführung (gegebenenfalls werden wir auf Ihren Wunsch detaillierter aufschlüsseln);
- gegebenenfalls einen Vergleich der Leistung während des von der Aufstellung abgedeckten Zeitraums mit der ggf. zwischen uns und Ihnen vereinbarten Performance Benchmark (Leistungsbemessungsgrundlage);
- für jede während des Zeitraums ausgeführte Transaktion die Hauptmerkmale der betreffenden Transaktion;
- eine Erläuterung, wie die im Berichtszeitraum erbrachten Portfolio-Management-Dienstleistungen Ihren Präferenzen, Zielen und anderen Merkmalen entsprechen; und
- das Datum der letzten Eignungsprüfung oder deren Überprüfung und gegebenenfalls auf welcher Grundlage sie zuletzt aktualisiert wurde.

**1.6 Unterbrechung der Portfolio-Management-Dienstleistungen.** Wir können keine unterbrechungsfreie oder fehlerfreie Durchführung der Portfolio-Management-Dienstleistungen garantieren oder uns dafür verbürgen, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen oder unbefugten Zugriff verhindern. Wir können die Portfolio-Management-Dienstleistungen nach eigenem Ermessen jederzeit und ohne Vorankündigung aussetzen oder einstellen. Im Falle einer Unterbrechung, Aussetzung oder Einstellung der Portfolio-Management-Dienstleistungen kann es vorkommen, dass die Neugewichtung von Trades, Copy Trades oder anderen Trades im Zusammenhang mit der Verwaltung Ihres Portfolios nicht vollständig oder überhaupt nicht durchgeführt und Ihr Portfolio geschlossen wird, wodurch Krypto-Vermögenswerte, die im Portfolio gehalten werden, zu einem niedrigeren Wert, als dem Wert zum Zeitpunkt des Kaufs, veräußert werden.

## 2. Eignungsprüfung

**2.1 Eignungsprüfungen.** Vor dem Erhalt von Portfolio-Management-Dienstleistungen und in der Folge regelmäßig sind wir verpflichtet, eine Bewertung durchzuführen, ob die

Portfolio-Management-Dienstleistungen gemäß geltendem Recht für Sie geeignet sind (jeweils eine „**Eignungsprüfung**“). Nach erfolgreichem Abschluss der ersten Eignungsprüfung werden wir die Eignungsprüfung mindestens alle zwei Jahre überprüfen und aktualisieren, wenn Sie weiterhin Portfolio-Management-Dienstleistungen nutzen.

- 2.2 Bereitstellung von Informationen.** Sie müssen uns aktuelle, genaue und vollständige Informationen zur Verfügung stellen, wenn wir diese im Zusammenhang mit jeder Eignungsprüfung anfordern. Wenn sich Ihr Wissen, Ihre Erfahrung, Ihre finanzielle Situation oder Ihre Anlageziele, einschließlich Ihrer Risikotoleranz, ändern, sollten Sie uns darüber informieren. Wir haften nicht für Verluste, die Ihnen infolge einer Bereitstellung falscher, irreführender oder ungenauer Informationen im Rahmen Ihrer Eignungsprüfung entstehen, auch wenn dies dazu führt, dass wir Ihnen eine Portfolio-Management-Dienstleistungen bereitstellen, die möglicherweise nicht für Sie geeignet ist.
- 2.3 Durchführung der Eignungsprüfung.** Mit der Eignungsprüfung soll sichergestellt werden, dass wir nur Portfolio-Management-Dienstleistungen anbieten, die Ihren Bedürfnissen, Ihrer finanziellen Situation und Ihrer Risikotoleranz entsprechen. Dabei berücksichtigen wir Ihre Kenntnisse und Erfahrungen bei der Investition in Krypto-Vermögenswerte, Ihre Anlageziele (einschließlich Risikotoleranz) und Ihre finanzielle Situation (einschließlich Ihrer Fähigkeit, Verluste zu tragen).
- 2.4 Eignungsprüfungen für juristische Personen oder Gruppen.** Wenn Sie eine juristische Person oder eine natürliche Person sind, die von einer anderen natürlichen Person vertreten wird, werden die finanzielle Situation und die Anlageziele anhand der Situation des zugrunde liegenden Kunden (der juristischen Person oder der natürlichen Person, die vertreten wird) beurteilt, während die Kenntnisse und Erfahrungen, die wir bewerten werden, die des Vertreters sind. Dazu benötigen wir eine Überprüfung, ob der Vertreter tatsächlich befugt ist, Transaktionen im Namen des Kunden in Übereinstimmung mit geltendem Recht durchzuführen. Wenn Sie eine Gruppe von zwei oder mehreren natürlichen Personen sind und nach geltendem Recht kein Vertreter vorgesehen ist und wir zustimmen, für Sie Portfolio-Management-Dienstleistungen zu erbringen, werden wir Sie entweder auffordern, einen Vertreter zu benennen oder Informationen über die Eignung für jeden einzelnen Kunden, der Teil der Gruppe ist, zu sammeln und zu bewerten.
- 2.5 Ergebnis der Eignungsprüfung.** Das Ergebnis der Eignungsprüfungen bestimmen wir nach eigenem Ermessen. Unter bestimmten Umständen, sollten wir feststellen, dass unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen nicht für Sie geeignet sind, können wir Ihnen nach unserem Ermessen die Möglichkeit geben, die Eignungsprüfung erneut zu durchlaufen.
- Wenn wir feststellen, dass die Portfolio-Management-Dienstleistungen für Sie geeignet sind, erhalten Sie hierüber eine Mitteilung und können dann in Ihrem Konto auf Portfolio-Management-Dienstleistungen zugreifen, die uns für Sie geeignet erscheinen.
  - Wenn wir feststellen, dass die Portfolio-Management-Dienstleistungen nicht für Sie geeignet sind oder wenn Sie uns keine ausreichenden Informationen zur Verfügung stellen, um eine Eignungsprüfung durchzuführen, erhalten Sie eine Mitteilung darüber und können in Ihrem Konto auf keine Portfolio-Management-Dienstleistungen zugreifen.
  - Wir können entscheiden, dass nur einige Portfolio-Management-Dienstleistungen für Sie geeignet sind. In diesem Fall werden nur diese Dienste in Ihrem Konto verfügbar sein.

### 3. Ihr Portfolio

- 3.1 Ermächtigung.** Durch die Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen erteilen Sie uns ein Mandat und ermächtigen uns, Orders in Ihrem Namen gemäß den Parametern auszuführen, die Sie für dieses Portfolio festgelegt haben (wie z. B. den Geldbetrag, den Sie investieren möchten). Sobald Sie einem Portfolio im Zusammenhang mit unseren Portfolio-Management-Dienstleistungen Fiat-Währung zugewiesen haben, führen wir dann gemäß dem jeweiligen Produkt automatisch Orders für Sie aus. Wir erhalten Ihre Bestätigung nicht, bevor wir Orders ausführen, die im Rahmen unserer Erbringung von

Portfolio-Management-Dienstleistungen vorgenommen werden. Die Ausführung von Orders, die im Rahmen unserer Erbringung von Portfolio-Management-Dienstleistungen vorgenommen werden, erfordert keine vorherige Rücksprache, Zustimmung oder Genehmigung.

- 3.2 Ihre Anweisungen.** Sie können uns Anweisungen in Bezug auf Ihr Portfolio geben, indem Sie jederzeit die Handelsparameter für das Portfolio in Ihrem Konto aktualisieren. Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre Tradingparameter auf dem neuesten Stand zu halten. Wir können nach freiem Ermessen Anweisungen mit einer Verzögerung oder nicht ausführen, bis wir Sie kontaktieren können, um Ihre Anweisungen zu klären oder zu überprüfen, oder wenn Ihr Portfolio über keine ausreichenden Vermögenswerte oder Mittel verfügt, um uns zu ermöglichen Ihre Anweisungen zu befolgen. Wir haften für keine Verluste oder Kosten, die Ihnen infolge einer solchen Verzögerung oder Ablehnung entstehen, sofern wir angemessen gehandelt haben.
- 3.3 Grenzen und Beschränkungen.** Die Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen kann Mindest- oder Höchstgrenzen in Bezug auf Portfoliovolumen und -wert bzw. durchgeführte Transaktionen unterliegen. Die Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen unterliegt auch den in Teil C Abschnitt 13.10 (Transaktionsgrenzen) dargelegten Grenzen für Transaktionen und Trades.
- 3.4 Geltendmachung von Renditen.** Renditen können aus Ihrem Portfolio durch Preiserhöhungen in Bezug auf gehaltene Krypto-Vermögenswerte, Krypto-Vermögenswerte aus Staking-Aktivitäten oder Krypto-Vermögenswerte, die über Air Drops erhalten werden, generiert werden. Als Eigentümer der in Ihrem Portfolio gehaltenen Krypto-Vermögenswerte müssen Sie möglicherweise bestimmte Schritte unternehmen, um aus Krypto-Vermögenswerten in Ihrem Portfolio generierte Renditen geltend zu machen.
- 3.5 Wiederanlage von Renditen.** Sofern Sie uns nicht ausdrücklich angewiesen haben, dies nicht zu tun, werden wir alle aus Ihrem Portfolio erhaltenen Erträge reinvestieren. Dies umfasst Renditen, die aus Preiserhöhungen bei gehaltenen Krypto-Vermögenswerten, Krypto-Vermögenswerten, die aus Staking-Aktivitäten erhalten wurden, oder Krypto-Vermögenswerten, die über Air-Drop erhalten wurden, generiert wurden.

## 4. Bundles

- 4.1 Bundles-Produkt.** Wenn Sie unser Bundles-Produkt verwenden, müssen Sie zunächst ein vorab ausgewähltes Portfolio von Krypto-Vermögenswerten (jeweils ein „**Bundle**“) aus einer Reihe von thematischen Bundles auswählen. In bestimmten Fällen können wir Ihnen die Möglichkeit geben, ein Bundle anzupassen, z. B. durch Anpassung der Gewichtungen von Krypto-Vermögenswerten oder durch Auswahl bestimmter Krypto-Vermögenswerte, die Sie in das Bundle aufnehmen möchten, obwohl diese Funktion nicht immer verfügbar sein wird.
- 4.2 Wägungen.** Wenn Sie Fiat-Währung dem Portfolio zuweisen, werden wir Trades ausführen, um die für dieses Bundle aufgeführten Krypto-Vermögenswerte mit den gleichen Gewichtungen von Krypto-Vermögenswerten zu kaufen, die im Bundle zugewiesen sind, sofern mit Ihnen nichts anderes vereinbart wurde. Wenn dies jedoch bedeuten würde, dass wir Trades unterhalb der minimalen Handelsgröße ausführen, werden diese Trades nicht ausgeführt.
- 4.3 Rebalancing (Neugewichtung)** Sofern mit Ihnen nichts anderes vereinbart wurde, werden wir Ihre Bundles automatisch gemäß der Häufigkeit und den Zuteilungsparametern, die von uns festgelegt werden, neu ausbalancieren („**Rebalancing**“). Zuteilungsparameter können so eingestellt werden, dass Ihr Portfolio aktualisiert wird, um die Krypto-Vermögenswerte und Gewichtungen des Bundles widerzuspiegeln, oder, wie auf unserer Website näher beschrieben, unter Berücksichtigung anderer Faktoren. Durch die Verwendung unseres Bundles-Produkts ermächtigen Sie uns, Trades zum Kauf und Verkauf von Krypto-Vermögenswerten in Ihrem Portfolio in einer von uns festgelegten Häufigkeit auszuführen, um die Gewichtungen von Krypto-Vermögenswerten in Ihrem Portfolio gemäß den Zuteilungsparametern neu zuzuordnen.

- 4.4 Zuteilungen.** Wir können die Zuteilungsparameter oder Gewichtungen innerhalb eines Bundles jederzeit nach unserem alleinigen Ermessen ohne vorherige Ankündigung aktualisieren, indem wir Krypto-Vermögenswerte hinzufügen oder entfernen oder die Gewichtungen von Krypto-Vermögenswerten in einem Bundle ändern, z. B. wenn neue Krypto-Vermögenswerte auf unserer Plattform hinzugefügt oder entfernt werden oder wenn sich Marktbeschränkungen ändern. Sofern wir Ihnen nicht die Möglichkeit geben, die Rebalancing-Option abzulehnen, und Sie sich entscheiden, die Rebalancing-Option abzulehnen, wird Ihr Portfolio während der Rebalancing aktualisiert, um die aktualisierte Bundle-Zusammensetzung gemäß den aktualisierten Zuteilungsparametern und Gewichtungen widerzuspiegeln.
- 4.5 Anerkennung des Risikos.** Sie erkennen an, dass Sie in vollem Umfang für die Entscheidung verantwortlich sind, in welches Bundle (gegebenenfalls) investiert werden soll, und wir bieten keine Anlageberatung oder persönliche Empfehlungen. Sie verstehen, dass Marktbedingungen die Wirksamkeit von Rebalancing-Strategien beeinflussen können und dass wir keine Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf die aktuelle oder zukünftige Performance von Bundles oder Rebalancing geben.

## 5. Copy Trading

- 5.1 Copy-Trading-Product.** Mit unserem Copy-Trading-Produkt können Sie die Handelsaktivität anderer ausgewählter Kunden („Leaders“) nachahmen. Wenn ein Leader einen Trade tätigt, führen wir im Namen aller unserer Kunden, die diesen Leader nachahmen, automatisch denselben Trade durch (anteilig entsprechend dem Betrag, den Sie Ihrem Portfolio zugewiesen haben).
- 5.2 Zuweisung von Fiat-Währung.** Wenn Sie Fiat-Währung einem Copy-Trading-Portfolio zuweisen, müssen Sie einen Leader auswählen, den Sie nachahmen möchten. Wir kopieren dann vom Leader ausgeführte Trades, in demselben Verhältnis, wie dies im Portfolio des Leaders zugewiesen wird, in Ihr Portfolio. Kopierte Trades, die unter dem minimalen Handelsvolumen liegen würden, werden jedoch nicht ausgeführt.
- 5.3 Zeitrahmen.** Wir werden uns bemühen, Ihre Orders so bald wie möglich nach der Einreichung der Orders des Leaders auszuführen. Es kann jedoch zu gelegentlichen Verzögerungen kommen. Der Preis für die Ausführung Ihrer Order kann von dem des Leaders abweichen, was zu einer Preisdifferenz führen kann, die zu Ihrem Vorteil sein kann oder nicht.
- 5.4 Beginn des Copy Tradings.** Wenn Sie ein Copy-Trading-Portfolio eröffnen, können Sie auswählen, ob Sie:
- alle Krypto-Vermögenswerte kopieren, die derzeit im Portfolio des Leaders gehalten werden, sowie alle neuen Krypto-Vermögenswerte, die zum Portfolio des Leaders hinzugefügt werden, nachdem Sie mit dem Kopieren des Leaders begonnen haben. In einem solchen Fall werden wir Orders für die derzeit gehaltenen Krypto-Vermögenswerte zum geltenden Marktpreis zum Zeitpunkt der Eröffnung Ihres Copy-Trading-Portfolio ausführen (und nicht zum Preis zum Zeitpunkt des ursprünglichen Kaufs der gehaltenen Krypto-Vermögenswerte durch den Leader); oder
  - nur neue Krypto-Vermögenswerte kopieren, die dem Portfolio des Leaders hinzugefügt werden, nachdem Sie mit der Nachahmung des Leaders begonnen haben (d. h., wir kopieren keine Krypto-Vermögenswerte, die zum Zeitpunkt des Kopierens bereits im Portfolio des Leaders gehalten wurden). In einem solchen Fall führen wir in Ihrem Namen Orders zur Kopie des Leaders ausschließlich auf fortlaufender Basis aus, sobald der Leader Orders ausführt.
- 5.5 Einschränkungen in Bezug auf die Nachahmung.** Wenn Sie hinsichtlich des Handels mit einem Krypto-Vermögenswert, der von einem von Ihnen kopierten Leader gehandelt wird, Einschränkungen unterliegen, z. B. weil der Krypto-Vermögenswert in Ihrer Rechtsordnung

oder aus einem anderen Grund nach unserem alleinigen Ermessen nicht verfügbar ist, können wir nach unserem alleinigen Ermessen:

- ein Ersatzgeschäft für Ihr Portfolio anstelle des eingeschränkten Trades durchzuführen. Wenn wir einen Trade für Sie durchführen, wird die Zusammensetzung Ihres Portfolios nicht mehr mit der des Leaders übereinstimmen, und wir können nicht garantieren, dass die Leistung des in Vertretung durchgeführten Trades mit der des eingeschränkten Handels übereinstimmt; oder
- den eingeschränkten Handel nicht ersetzen, in diesem Fall wird sich Ihr Portfolio nicht ändern und die Zusammensetzung Ihres Portfolios wird nicht mehr mit der des Leaders übereinstimmen.

**5.6 Überwachung nachgeahmter Trader.** Wir werden die Handelsaktivitäten von Leaders überwachen. Wir behalten uns das Recht vor, Leader jederzeit und ohne Vorankündigung nach alleinigem Ermessen auszusetzen oder zu blockieren. In diesem Fall wird Ihr Kopierhandelsportfolio für diesen Leader beendet und die Krypto-Vermögenswerte aus diesem Portfolio verbleiben auf Ihrem Konto.

**5.7 Anerkennung des Risikos.** Sie erkennen an, dass Sie vollständig dafür verantwortlich sind, zu entscheiden, welcher Leader (gegebenenfalls) nachgeahmt wird, und wir bieten keine Anlageberatung oder persönliche Empfehlungen an. Sie verstehen, dass wir keine Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der aktuellen oder zukünftigen Leistung von Leaders geben.

## 6. Gebühren

**6.1 Gebühren für Portfolio-Management-Dienstleistungen.** Die für unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen geltenden Gebühren sind auf unserer [Website](#) verfügbar und können von uns geändert werden, nachdem wir Sie per Mitteilung informiert haben, sofern dies nach geltendem Recht erforderlich ist. Wir haben eine Zusammenfassung unserer Gebührenstruktur in Bezug auf unsere Produkte zur Portfolioverwaltung unten nur zu Ihrer Information bereitgestellt. Sollte es zu einem Konflikt zwischen den folgenden Informationen und den Informationen auf unserer Website kommen, haben die Informationen auf unserer Website Vorrang:

- **Bundle-Gebühren.** Die Gebühren für die Nutzung des Bundle-Produkts werden als Prozentsatz des Preises für Kauf- und Verkaufstransaktionen berechnet, ohne dass Kosten für die Neugewichtung Ihres Bundle-Portfolios anfallen.
- **Gebühren für das Copy Trading.** Die Gebühren für das Copy Trading-Produkt stimmen mit denen des Spot-Trading-Produktes überein, unter Hinzufügung eines Umsatzanteilprozentsatzes, der vom Follower an den Leader gezahlt wird, welcher nachgeahmt wird. Der Prozentsatz des zu zahlenden Umsatzanteils wird zwischen uns und dem Leader vereinbart und in Ihrem Konto angezeigt und ist zum Zeitpunkt der Auswahl des Leaders zugänglich

**6.2 Keine Provisionen an Dritte.** Wir nehmen weder Gebühren, Provisionen oder monetären oder nicht monetären Leistungen an, noch behalten wir sie ein, die im Zusammenhang mit der Erbringung von Portfolio-Management-Dienstleistungen für unsere Kunden von einem Emittenten, Anbieter, einer Person, die eine Zulassung zum Traden beantragt, oder einem Dritten oder einer im Namen eines Dritten handelnden Person gezahlt oder bereitgestellt werden.

## 7. Leistungsstörungen

**7.1 Leistungsstörungen.** Zusätzlich zu den in Teil A Abschnitt 6.1 (Leistungsstörungen) dargelegten Leistungsstörungen liegt im Rahmen dieses Vertrags in Bezug auf die Portfolio-Management-Dienstleistungen eine „**Leistungsstörung**“ vor, wenn wir Sie über eine wesentliche Änderung hinsichtlich unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen im Allgemeinen oder Sie betreffend im Besonderen oder deren Einstellung informiert haben, die

von Ihnen die Schließung oder die Verringerung des Volumens Ihres offenen Portfolios oder die Änderung der Portfolioparameter in Ihrem Konto erfordert und Sie unsere Anweisungen nicht innerhalb der entsprechenden Kündigungsfrist befolgt haben.

- 7.2 Folgen der Leistungsstörung.** Im Falle einer Leistungsstörung können wir zusätzlich zu unseren Rechten gemäß Teil A Abschnitt 7 (Folgen einer Leistungsstörung) sofort oder jederzeit danach während der Leistungsstörung eines Ihrer offenen Portfolios liquidieren, indem wir die Krypto-Vermögenswerte in diesen Portfolios verkaufen, die Portfolios schließen, alle von Ihnen geschuldeten Beträge von der erhaltenen Fiat-Währung abziehen und die verbleibende erhaltene Fiat-Währung auf Ihr Konto überweisen.

## 8. Schließung Ihres Portfolios

- 8.1 Nichtbeachtung der Mindestschwelle.** Wenn der Wert Ihres Portfolios unter die geltende Mindestschwelle fällt, können wir die in diesem Portfolio enthaltenen Krypto-Vermögenswerte verkaufen, das Portfolio schließen und die erhaltene Fiat-Währung auf Ihr Konto übertragen.
- 8.2 Kontoschließung.** Wenn Sie sich entscheiden, Ihr Konto zu schließen (gemäß Teil A Abschnitt 8.2 (Ihr Recht zur Kündigung)), ohne zunächst alle Ihre Vermögenswerte und Gelder aus Ihren offenen Portfolios abzuziehen, schließen wir Ihr Konto so bald wie möglich, nachdem wir Ihre Anfrage erhalten haben, und wir die Krypto-Vermögenswerte in Ihren offenen Portfolios verkaufen, die offenen Portfolios geschlossen und die erhaltene Fiat-Währung auf Ihr Konto übertragen haben, alle Aufträge storniert haben und alle Ihre Verpflichtungen aus diesem Vertrag erfüllt wurden. Sie ermächtigen uns, zum Zeitpunkt der Stornierung alle schwebenden Transaktionen zu stornieren oder auszusetzen.

## 9. Risikowarnungen

- 9.1 Einschränkungen der Portfolio-Management-Dienstleistungen.** Unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen umfassen nicht die Erbringung individuelle zugeschnittener Anlageempfehlungen, Anlageberatungen, steuerlichen oder sonstigen Beratungen jeglicher Art in Bezug auf finanzielle Aspekte. Erklärungen oder Informationen, die wir Ihnen im Rahmen unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen (einschließlich der Leistung von Produkten oder Krypto-Vermögenswerte) geben, sind nicht als Beratung gedacht und sollten nicht als Beratung betrachtet werden. Diese Informationen werden von uns ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt.
- 9.2 Risiken in Verbindung mit Portfolio-Management-Dienstleistungen.** Anlagen in Krypto-Vermögenswerte sind mit Risiken verbunden, einschließlich der Tatsache, dass der Wert Ihrer Anlagen sowohl sinken als auch steigen kann. Sie sollten sicherstellen, dass Sie genügend Bargeld für Notfälle außerhalb Ihres Portfolios aufzubewahren. Unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen sind keine Garantie dafür, dass sich die Investitionen in Ihr Portfolio wie von Ihnen oder von uns erwartet entwickeln. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, und wir versichern oder garantieren nicht, dass Sie Gewinne oder Verluste erzielen werden, die der früheren Wertentwicklung eines Produkts oder Portfolios ähneln.
- 9.3 Spezifische Risiken in Verbindung mit Portfolio-Management-Dienstleistungen.** Nachfolgend haben wir einige der Hauptrisiken im Zusammenhang mit der Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen dargelegt. Weitere Informationen zu den Hauptrisiken im Zusammenhang mit dem Handel mit Krypto-Vermögenswerten finden Sie in Teil C Abschnitt 18 (Risikowarnungen). Wenn Sie sich für die Nutzung unserer Portfolio-Management-Dienstleistungen entscheiden, akzeptieren Sie die folgenden Risiken:
- **Volatilitätsrisiko:** Der Wert von Krypto-Vermögenswerten in Ihrem Portfolio kann schwanken, da Krypto-Vermögenswerte eine hochvolatile Anlageklasse sind und auf dezentralen Geldprotokollen basieren, die sich noch in der Versuchsphase befinden und sich jederzeit ändern können ;

- **Verlustrisiko:** Die Krypto-Vermögenswerte, die Sie kaufen, können einem vollständigen oder teilweisen Verlust ausgesetzt werden und Sie haben keine Sicherheit, ob Sie einen Gewinn aus einem Handel oder Portfolio erzielen. Sie können einen Verlust erleiden und Ihre gesamte Investition verlieren;
- **Liquiditätsrisiko:** Die Krypto-Vermögenswerte in Ihrem Portfolio sind möglicherweise aufgrund von Marktbedingungen oder anderen Faktoren nicht liquide, was Ihre Fähigkeit, mit den Krypto-Vermögenswerten zu handeln, einschränkt, und der Marktpreis der Krypto-Vermögenswerte kann bis zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie über eine ausreichende Liquidität für den Verkauf des Krypto-Vermögenswertes verfügen, erheblich steigen oder sinken;
- **Kein Anlegerschutz:** Krypto-Vermögenswerte unterliegen keinerlei Systemen für die Entschädigung von Anlegern, auch nicht gemäß der Richtlinie 97/9/EG, und keinen Einlagensicherungssystemen, auch nicht gemäß der Richtlinie 2014/49/EU.
- **Risiko in Bezug auf die Renditeerwartung:** Wir können erwartete Renditen für unsere Portfolio-Management-Dienstleistungen und verwandte Produkte veröffentlichen. Bei diesen Sätzen handelt es sich um zukunftsgerichtete Aussagen, die die aktuellen Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln, mit erheblichen Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, nicht als Garantie für zukünftige Leistungen oder Ergebnisse verstanden werden sollten und nicht notwendigerweise genaue Angaben darüber sein werden, ob diese Leistungen oder Ergebnisse erreicht werden. Zukunftsgerichtete Aussagen stellen in keiner Weise eine Form der Beratung, Aufforderung oder des Angebots für das Opt-In-Rewardprogramm dar und sollten nicht als solche interpretiert werden. Renditen im Rahmen der Portfolio-Management-Dienstleistungen werden in keiner Weise garantiert.

## TEIL E: BEDINGUNGEN FÜR OTC-DIENSTLEISTUNGEN

Unsere Erbringung der OTC-Dienstleistungen wird von der Zentralbank von Irland reguliert.

### 1. OTC-Dienstleistungen

- 1.1 Übersicht über die OTC-Dienstleistungen.** Zusätzlich zu unseren Kerndienstleistungen können wir direkte Dienstleistungen („**OTC-Dienstleistungen**“) für Kunden anbieten, die die Eignungskriterien erfüllen, einschließlich der dienstspezifischen Eignungskriterien für OTC-Dienstleistungen, die auf unserer [Website](#) angegeben sind und von uns jederzeit aktualisiert werden können. Die OTC-Dienstleistungen ermöglichen es Kunden, Krypto-Vermögenswerte im Freiverkehr mit uns als Gegenpartei zu handeln. Wenn Sie die OTC-Dienstleistungen nutzen, gelten die Bedingungen dieses Teils E zusätzlich zu den Bedingungen des Teils C: Kernleistungsbedingungen (und, zur Vermeidung von Zweifeln Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen und Teil B: Begriffsbestimmungen und Auslegung, die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils E Vorrang.

Die Nutzung unserer OTC-Dienstleistungen ist mit erheblichen Risiken und potenziellen finanziellen Verlusten verbunden. Sie sollten sicherstellen, dass Sie diese Risiken verstehen, bevor Sie sich für die Nutzung unserer OTC-Dienstleistungen entscheiden. Diese Dienstleistungen beziehen sich auf Krypto-Vermögenswerte, die im Zusammenhang mit den spezifischen Merkmalen des Krypto-Vermögenswerts mit besonderen Risiken verbunden sind. Der Preis von Krypto-Vermögenswerten hängt von Schwankungen auf den Finanz- und Krypto-Vermögensmärkten ab, die außerhalb unserer Kontrolle liegen. Leistungs- oder Zukunftsprognosen aus der Vergangenheit stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Leistung dar.

- 1.2 Dienste zur Angebotserstellung.** Sie haben die Möglichkeit, uns über (i) unseren Online-RFQ-Service oder (ii) durch direkte Kommunikation mit unseren Händlern (zusammen die „**Angebotsdienste**“) elektronische Nachrichten zu senden, um ein Angebot für einen Trade einzuholen (eine „**Angebotsanfrage**“ oder „**RFQ**“) und um Angebote für einen Trade von uns zu erhalten (ein „**Angebot**“). Angebote gelten für den jeweils angegebenen Zeitraum, und wenn Sie ein Angebot nicht innerhalb dieses Zeitraums annehmen, verfällt das Angebot und Sie können es nicht mehr annehmen.
- 1.3 Angenommene Angebote.** Indem Sie ein Angebot annehmen, das über einen der Dienste zur Angebotserstellung erhalten wurde, erteilen Sie uns einen Auftrag, den Trade gemäß Ihren Anweisungen auszuführen. Angenommene Angebote sind endgültig, verbindlich und können nicht geändert werden. Erlöse aus einem erfolgreich ausgeführten Trade werden Ihrem Konto abzüglich der anfallenden Gebühren gutgeschrieben, und die Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währung, die Sie für diese Erlöse getradet haben, werden von Ihrem Konto gelöscht.
- 1.4 Offenlegung von Interessenkonflikten.** Sie verstehen, dass wir bei allen Geschäften Ihre Gegenpartei sind, nicht Ihr Agent oder Ihr Broker. Unsere Interessen und die Interessen anderer Parteien, die mit uns handeln, können von Ihren Interessen abweichen. Durch die Nutzung der OTC-Dienstleistungen erklären Sie sich damit einverstanden und verstehen, dass wir die ausschließliche Gegenpartei in Bezug auf alle Trades sind und dass die Zugehörigkeit zwischen uns und anderen verbundenen Unternehmen von Kraken zu bestimmten potenziellen oder tatsächlichen Interessenkonflikten führen kann. Wenn wir unter Umständen handeln, unter denen wir – oder eines unserer verbundenen Unternehmen – ein wesentliches Interesse oder einen Interessenkonflikt haben, werden wir angemessene Schritte unternehmen, um sicherzustellen, dass Sie fair behandelt werden. Wir können es nach unserem Ermessen auch ablehnen, unter diesen Umständen zu traden. Die folgenden Beispiele illustrieren (insbesondere) solche potenziellen Interessenkonflikte: (i) dass bestimmte Kraken-Tochterunternehmen keine Beziehungen zu nicht verbundenen

Liquiditätsanbietern für die Zwecke der OTC-Dienstleistungen aufgebaut haben und dies auch nicht beabsichtigen, unabhängig davon, ob die Bedingungen und Gebühren, die von solchen nicht verbundenen Liquiditätsanbietern angeboten werden, günstiger sind als die von uns angebotenen; (ii) dass wir (oder eines unserer Kraken-Tochterunternehmen) einen Gewinn in Bezug auf eine Transaktion erzielen können, bei der dies nicht auf Sie zutrifft; bzw. (iii) dass wir verschiedene Ressourcen mit anderen Kraken-Tochterunternehmen teilen können, einschließlich Büroräume, Personal und Systeme.

- 1.5 Keine Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung.** Sie erkennen an und stimmen zu, dass Sie sich bei der Nutzung der OTC-Dienstleistungen nicht auf uns verlassen, um die bestmögliche Ausführung zu gewährleisten, und dass uns bei der Bereitstellung der OTC-Dienstleistungen Ihnen gegenüber keine Verpflichtungen zur bestmöglichen Ausführung obliegt. Wir behandeln Sie jedoch stets fair und reagieren auf möglicherweise auftretende Interessenkonflikte.
- 1.6 Geschäftspolitik.** Wir erbringen die OTC-Dienstleistungen in Übereinstimmung mit einer diskriminierungsfreien Geschäftspolitik, die insbesondere die Art der Kunden angibt, mit denen wir Transaktionen vereinbaren, und die Bedingungen, die von diesen Kunden erfüllt werden müssen.
- 1.7 Eigentum.** Sie erkennen an und stimmen zu, dass Sie zum Zeitpunkt der Nutzung der OTC-Dienstleistungen mit Krypto-Vermögenswerten, die auf der Plattform oder in einem Wallet von Drittanbietern gehalten werden, das gesetzliche Recht haben, diese Krypto-Vermögenswerte zu kontrollieren und zu verwalten, und dass diese Krypto-Vermögenswerte nicht notwendigerweise Ihnen gehören, aber frei von Pfandrechten und Belastungen sind.
- 1.8 Verfügbarkeit von OTC-Dienstleistungen.** Obwohl wir Maßnahmen ergreifen, um sicherzustellen, dass die OTC-Dienstleistungen 24 Stunden am Tag und an 7 Tagen der Woche verfügbar sind, können wir keine unterbrechungsfreie oder fehlerfreie Durchführung der OTC-Dienstleistungen garantieren oder uns dafür verbürgen, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen Dritter oder unbefugten Zugriff Dritter verhindern.

## 2. Gebühren

- 2.1 Gebühren und Spreads.** Sie verstehen und stimmen zu, dass jede Gebühr oder Spread zusätzlich zum angegebenen Preis und in der Bestätigung aufgeführt sein kann, oder dass der angegebene Preis alle Gebühren und Spreads enthalten kann.

## TEIL F: PEDSL-BEDINGUNGEN

Unsere Bereitstellung der PEDSL-Produkte wird von der Cyprus Securities and Exchange Commission reguliert.

**WICHTIGER HINWEIS:** *Derivate sind komplexe Instrumente, die mit dem Risiko eines schnellen Geldverlusts verbunden sind, insbesondere wenn dabei Hebelwirkung zum Tragen kommt. Sie sollten prüfen, ob Sie die Funktionsweise von Derivaten verstehen, und ob Sie es sich leisten können, das hohe Risiko einzugehen, Ihr Geld zu verlieren. Die von PEDSL über die Plattform bereitgestellten Informationen sind ausschließlich allgemeiner Natur und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden. Leistungs- oder Zukunftsprognosen aus der Vergangenheit stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Leistung dar. Wir haben einige der wesentlichen Risiken, die mit der Nutzung unserer Dienste verbunden sind, auf unserer Seite Rechtliche Hinweise und in dem auf unserer Website verfügbaren Dokument zur Risikoaufklärung dargelegt, das diesem Vertrag als Anlage 1 zu diesem Teil F. beigelegt ist. Sie sollten diese Dokumente sorgfältig prüfen, um festzustellen, ob unsere Dienstleistungen unter Berücksichtigung Ihrer Umstände, Ihres Wissens und Ihrer finanziellen Ressourcen für Sie geeignet sind.*

*PEDSL wird von der Cyprus Securities and Exchange Commission („CySEC“) reguliert und besitzt eine zypriotische Investmentfirmenlizenz gemäß dem Investment Services Law 87(I)/2017 in der jeweils gültigen Fassung, mit dem die EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente II 2014/65/EU (MiFID II) in Zypern umgesetzt wird, um Investment- und Nebendienstleistungen und Aktivitäten durchzuführen, die in ihrer Lizenz angegeben sind. PEDSL hat diese MiFID II-Aktivitäten auf der Grundlage der Dienstleistungsfreiheit an Irland und andere EWR-Länder weitergegeben. In Bezug auf die Derivate-Dienstleistungen handelt PEDSL als Broker/Erfüllungsgehilfe fungieren – dies bedeutet, dass sie Ihre Orders zum Abschluss von Trades erhält und diese an einen externen Handelsplatz übermittelt und diese Orders an dem entsprechenden Handelsplatz als Ihr Erfüllungsgehilfe ausführt. Einzelheiten zu den lizenzierten Dienstleistungen und Tätigkeiten, die PEDSL durchführen darf, finden Sie auf der Website der CySEC unter <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/home/>.*

*Die Kontaktangaben der CySEC lauten wie folgt:*

*Büroanschrift: 19 Diagorou Str., CY-1097 Nikosia, Zypern.*

*Telefon: +357 22506600*

*Postanschrift: Postfach 24996, 1306 Nikosia, Zypern*

*E-Mail: [info@cysec.gov.cy](mailto:info@cysec.gov.cy)*

*Sie sollten sich mit Ihrem Finanz-, Rechts- oder Steuerberater zu Ihrer spezifischen Situation und Finanzlage beraten und sorgfältig abwägen, ob die Anlage, der Handel bzw. das Halten von derivativen Instrumenten für Sie geeignet ist.*

*Ferner ist Ihnen bekannt und erklären Sie sich damit einverstanden, dass PEDSL aufsichtsrechtlich zur Erbringung der Anlage- und Nebendienstleistungen sowie zur Durchführung von Anlagetätigkeiten im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten zugelassen ist, und nicht zur Erbringung oder Bereitstellung von Dienstleistungen in Bezug auf Krypto-Vermögenswerte selbst.*

### 1. PEDSL-Dienstleistungen

1.1 **PEDSL-Dienstleistungen.** Die von PEDSL angebotenen Dienstleistungen sind über die Plattform zugänglich und umfassen:

- den Erhalt von Orders von Ihnen über die Plattform in Bezug auf Derivate und die anschließende Übermittlung dieser Orders an Ausführungsplätze als Bevollmächtigter in Ihrem Namen zur Ausführung gegenüber einer Gegenpartei („**Derivate-Dienstleistungen**“); und
- die Bereitstellung zusätzlicher unterstützender Dienstleistungen, wenn dies von ihnen verlangt wird oder für die Zwecke der Ausführung einer der oben genannten Dienstleistungen erforderlich ist („**Unterstützende Dienstleistungen**“).

**1.2 PEDSL-Produkte.** Die PEDSL-Dienste ermöglichen es Ihnen, Orders in Bezug auf Derivate einzureichen (die „**PEDSL-Produkte**“). Weitere Informationen zu den einzelnen PEDSL-Produkten finden Sie in den Basisinformationsblättern und auf der Website. Für die PEDSL-Produkte gelten besondere Bedingungen gemäß Teil G dieses Vertrags.

**1.3 Unterstützende Dienstleistungen.** Unterstützende Dienstleistungen können entweder von uns oder von durch uns beauftragte Dritte erbracht werden und werden nach besten Kräften erbracht.

**1.4 Einschränkungen der Dienstleistungen.** Die Plattform ist keine Börse und kein Markt. Dies bedeutet, dass:

- Sie auf der Plattform nur mit uns Geschäfte und Investitionen tätigen können, nicht jedoch mit Dritten;
- alle auf der Plattform eröffneten Geschäfte nur auf der Plattform verwaltet oder geschlossen werden können;
- alle Produkte, die Sie auf der Plattform kaufen, nur auf der Plattform und nicht auf einer externen Plattform verkauft werden können;
- Sie in der Regel nicht in der Lage sein werden, Produkte in irgendeinem Zeitpunkt auf Ihr Konto, aus Ihrem Konto oder an einen Dritten zu übertragen. Wir behalten uns jedoch das Recht vor, diese Funktionalität nach unserem Ermessen zuzulassen und zu unterstützen, einschließlich beispielsweise der Möglichkeit für Sie, bestimmte Produkte zwischen Ihrem Konto und Wallets, die von einem anderen Unternehmen der Gruppe betrieben werden, zu übertragen; und
- unsere Preise werden von den Preisen anderer Broker, dem Marktpreis sowie den aktuellen Preisen an allen Börsen oder Handelsplattformen abweichen.

Daher erklären Sie sich ausdrücklich damit einverstanden, dass wir Orders in der in diesem Vertrag und der Richtlinie zur Auftragsausführung beschriebenen Weise ausführen.

**1.5 Einstellung der PEDSL-Dienstleistungen.** Wir können nach eigenem Ermessen den Support für unsere Dienste oder PEDSL-Produkte kündigen, vorausgesetzt, dass wir Sie, soweit dies nach geltendem Recht erforderlich ist, im Voraus informieren. Wenn wir hierzu in der Lage sind und dies nach geltendem Recht erforderlich ist, räumen wir eine angemessener Vorankündigungsfrist für die Benachrichtigung über die mit Ihrem Konto verbundene E-Mail-Adresse ein. Wenn Sie während dieser Zeit keine ausstehenden Orders in Bezug auf betroffene PEDSL-Produkte und -Dienstleistungen schließen, können wir diese Orders von Ihrem Konto glattstellen und sie Ihrem Konto entsprechend gutschreiben oder belasten.

**1.6 Richtlinien für PEDSL-Dienstleistungen.** Wenn Sie auf unsere PEDSL-Dienstleistungen oder unsere PEDSL-Plattform zugreifen oder ein PEDSL-Konto einrichten, wird davon ausgegangen, dass Sie unsere auf der Website einsehbaren Richtlinien und Veröffentlichungen gelesen und verstanden und in diese eingewilligt sind, als da wären:

- Richtlinie zur Auftragsausführung;
- Richtlinie des Anlegervergütungsfonds;

- Risikoaufklärung;
- Richtlinie zu Interessenkonflikten;
- Richtlinie zur Kundenkategorisierung;
- Richtlinie zur Behandlung von Beschwerden; und
- Cookie-Richtlinie.

**1.7 Weitere Informationen.** Weitere Informationen zu unseren Dienstleistungen finden Sie auf unserer Website; ferner können auch Kopien bei unserem Support-Team angefordert werden. Sie erklären sich ausdrücklich mit der Bereitstellung von Basisinformationsblättern über unsere Website einverstanden. Sie können jederzeit kostenlos eine gedruckte Version der Basisinformationsblätter anfordern. Gekorene professionelle Kunden sollten die Warnhinweise zu den Anlegerentschädigungsrechten und dem Schutzniveau für Anleger lesen, die Sie aufgrund Ihrer Klassifizierung als Gekorene professionelle Kunden verlieren könnten. „Gekorene professionelle Kunden“ sind Kunden, die die Behandlung als professionelle Kunden beantragen und die qualitativen und quantitativen Prüfungen erfüllen, die in unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung dargelegt sind.

## 2. PEDSL-Eignungsanforderungen

- 2.1 Beurteilung der Angemessenheit.** Bevor Sie auf unsere Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte zugreifen, werden Ihnen im Rahmen Ihres PEDSL-Kontos eine Reihe von Fragen gestellt, die sich auf Ihre Handelshistorie und Ihre persönlichen Umstände beziehen und die der Überprüfung Ihres Verständnisses unserer Dienstleistungen und der PEDSL-Produkte dienen. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die Bereitstellung der PEDSL-Produkte an Sie durch uns angemessen ist. Sie müssen angemessene Antworten auf diese Fragen geben (die wir nach eigenem Ermessen festlegen werden), um die Dienstleistungen nutzen zu können, und wir sind nicht verpflichtet, Ihnen die Möglichkeit zu bieten, die während des Onboarding-Verfahrens gestellten Fragen zu wiederholen oder anderweitig erneut zu beantworten, wenn wir der Ansicht sind, dass Ihre vorherigen Antworten falsch waren oder aus anderen Gründen nicht erkennen lassen, dass die Dienstleistungen und PEDSL-Produkte für Sie geeignet sind.
- 2.2 Zielmarkt.** Da wir unsere Dienstleistungen ausschließlich auf Ausführungsbasis erbringen, können wir nicht beurteilen, ob Sie dem von uns identifizierten Zielmarkt für unsere PEDSL-Produkte entsprechen. Informationen über unseren identifizierten Zielmarkt sind auf unserer Website verfügbar, und wir fordern Sie dazu auf, diese einzusehen, um festzustellen, ob die PEDSL-Produkte wahrscheinlich mit Ihren Investitionsbedürfnissen und -zielen, Ihrem Wissen und Ihrer Erfahrung sowie Ihrer Risikotoleranz vereinbar sind.
- 2.3 Kundenklassifizierung.** Vor dem Zugriff auf unsere Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte werden Sie von uns im Einklang mit dem anwendbaren Recht und unserer Richtlinie zur Kundenkategorisierung (auf unserer Website verfügbar) entweder als Privatkunde oder als Per-se professioneller Kunde oder Gekorener professioneller Kunde klassifiziert. Privatkunden erhalten gemäß den Regeln und Vorschriften der CySEC das höchste Schutzniveau, und Sie werden als Privatkunde klassifiziert, sofern nichts anderes mitgeteilt wird. Nachdem Ihr Konto eröffnet wurde, erhalten Sie eine Benachrichtigung über Ihre Klassifizierung. Wenn Sie mit Ihrer Klassifizierung nicht einverstanden sind, können Sie eine Neueinstufung beantragen. Gekorene professionelle Kunden sind berechtigt, eine Neueinstufung in eine Kundenklassifizierung zu verlangen, die ein höheres Schutzniveau genießt. Die Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen, werden von uns bei der Bearbeitung Ihres Kontoantrags, bei der Klassifizierung sowie im Umgang mit Ihnen verwendet. Etwaige Änderungen (wie etwa Änderungen der Anschrift oder der Kontaktangaben, des Beschäftigungsverhältnisses, des Finanzstatus oder der Kontoverbindung/Kreditdaten) müssen Sie uns unverzüglich schriftlich mitteilen. Weitere Informationen finden Sie in der Richtlinie zur Kundenkategorisierung auf unserer Website.

## 3. Orders

- 3.1 **Einreichung von Orders.** Um in ein PEDSL-Produkt einzugehen oder es zu schließen, müssen Sie eine Order über die Plattform einreichen. Die Orderarten, die wir derzeit anbieten, sind auf unserer Website detailliert aufgeführt. Wir werden Ihre Orders in Übereinstimmung mit unseren auf der Website angegebenen Orderabwicklungsverfahren bearbeiten. Wir entscheiden nach eigenem Ermessen, ob wir eine Order annehmen oder nicht. Wir benachrichtigen Sie, wenn eine Order abgelehnt wird, müssen aber nicht erklären, warum Ihre Order abgelehnt wurde. Jede von Ihnen eingereichte Order ist für Sie verbindlich und stellt Ihre Absicht dar, einen Vertrag in Bezug auf das angegebene PEDSL-Produkt abzuschließen und die entsprechenden Verpflichtungen aus diesem PEDSL-Produktvertrag zu übernehmen.
- 3.2 **Ablehnung von Orders.** Wir können Orders nach unserem alleinigen Ermessen ablehnen, stornieren, berichtigen oder schließen oder Ihre Möglichkeit, neue Orders aufzugeben oder die Größe bestehender Orders zu erhöhen, einschränken, und zwar:
- jederzeit oder unmittelbar nach der Ordererteilung, um Fehler oder Störungen zu beheben, einschließlich in dem Fall, dass diese Orders unserer Meinung nach zu unangemessenen Preisen ausgeführt wurden oder Marktmissbrauch oder übermäßig beeinflusste Marktpreise darstellen oder aufgrund einer Störung der Dienstleistungen auftraten oder irrtümlich von einem Kunden übermittelt wurden;
  - jederzeit oder unmittelbar nach der Ordererteilung, wenn Sie nicht über ausreichende Fiat-Währung auf Ihrem Konto verfügen;
  - jederzeit, wenn diese Orders unserer Meinung nach irrtümlich eingereicht wurden oder Marktmissbrauch darstellen oder die Marktpreise unangemessen beeinflussen könnten;
  - jederzeit, wenn dies notwendig ist, um geltendes Recht einzuhalten, oder wenn Sie uns keine Informationen zur Verfügung gestellt haben, die wir nach vernünftigem Ermessen anfordern, um geltendes Recht einzuhalten (z. B. bei Verdacht auf Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Verstöße gegen internationale Sanktionen, Betrug oder sonstige Finanzdelikte);
  - wenn wir von einem Dritten, z. B. einem Ausführungsplatz oder einer Aufsichtsbehörde, dazu aufgefordert werden;
  - jederzeit zur Durchführung planmäßiger Wartungs- und Systemupdates.
- 3.3 **Haftung.** Wir haften Ihnen gegenüber nicht für Orders, die wir gemäß diesem Abschnitt ablehnen, stornieren oder schließen.
- 3.4 **Ermächtigung.** Wenn Sie eine Order einreichen, ermächtigen Sie uns, eine Transaktion gemäß der Order auszuführen und Ihnen alle anwendbaren Gebühren und Steuern in Rechnung zu stellen. Wir können nicht garantieren, dass eine Order zu einem bestimmten Wechselkurs gehandelt wird, und die Wechselkurse, die für Ihre Order verwendet werden können, können von den Kursen abweichen, die von Dritten angegeben werden. Wir sind nicht dafür verantwortlich, Preise von Drittanbietern abzugleichen oder Ihnen einen bestimmten Kurs zur Verfügung zu stellen. Der tatsächliche Kurs, zu dem eine Order ausgeführt wird, kann (aufgrund von Wechselkursschwankungen oder anderen, sich unserer Kontrolle entziehenden Faktoren) von dem aktuellen, auf unserer Plattform zum Zeitpunkt Ihrer Order angegebenen Wechselkurs abweichen, und wir haften nicht für solche Unterschiede oder Preisschwankungen. Jeder auf unserer Plattform angezeigte Kurs ist nur während eines bestimmten Zeitraums gültig und kann nicht aktuell sein. Wenn die von Ihnen für eine Order gewählte Orderart nur zu einem bestimmten Preis oder nur dann ausgeführt wird, wenn bestimmte Eventualitäten erfüllt sind (wie etwa eine Limitorder), können wir nicht garantieren, dass die Order jemals ganz oder teilweise ausgeführt wird.
- 3.5 **Orderbestätigungen.** Wir werden Sie über die von uns ausgeführten Orders per E-Mail bzw. durch automatische Bestätigungen auf der Website informieren. Eine Liste aller erfolgreich ausgeführten Orders steht ebenfalls auf Ihrem Konto zur Verfügung. Erlöse aus einer erfolgreich ausgeführten Order werden Ihrem Konto abzüglich der anfallenden Gebühren

gutgeschrieben, und die Fiat-Währung, die Sie für diese Erlöse gehandelt haben, wird von Ihrem Konto gelöscht.

**3.6 Orderfehler.** Im Falle eines Fehlers, sei es über unsere Plattform oder anderweitig, in einer Orderbestätigung, bei der Abwicklung Ihres Kaufs, bei der Finanzierung Ihres Kontos, bei der Übertragung von Fiat-Währungen oder bei einer anderen Transaktion, behalten wir uns das Recht vor, und ermächtigen Sie uns dazu, diesen Fehler zu korrigieren, auch durch Überarbeitung der Transaktion (einschließlich der Erhebung des korrekten Preises), Stornierung der Transaktion oder sonstige Maßnahmen zur Behebung des Fehlers (einschließlich des Austauschs von Fiat-Währungen auf Ihrem Konto gegen alternative Arten von Fiat-Währungen und unter Abzug aller zur Behebung des Fehlers anwendbaren Gebühren und Steuern).

**3.7 Wiederkehrende und benutzerdefinierte Orders.** Sie haben eventuell die Möglichkeit, Orders auf wiederkehrender oder benutzerdefinierter Basis unter Nutzung unserer Dienstleistungen einzureichen. Wenn Sie sich für die Platzierung wiederkehrender oder benutzerdefinierter Orders entscheiden, ermächtigen Sie uns, wiederkehrende oder benutzerdefinierte elektronische Käufe oder Verkäufe unter Verwendung von Fiat-Währungen in Ihrem Konto gemäß Ihrer Auswahl einzuleiten. Ihre Ermächtigung bleibt wirksam, bis Sie Ihre Einstellungen zu wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders in Ihrem Konto ändern. Es kann bis zu einem Tag dauern, bis Änderungen an Ihren Einstellungen zu wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders wirksam werden. Sie erklären sich damit einverstanden, Ihre Zahlungsmethode in Ihrem Konto auf dem neuesten Stand zu halten, solange Sie wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders aktiv oder geplant haben. Sie sollten den Status Ihrer wiederkehrenden und benutzerdefinierten Orders regelmäßig überprüfen. Sie erkennen an, dass:

- der Umfang einer Position, die Sie in der jeweiligen wiederkehrenden Order öffnen oder schließen, vom Marktkurs zum Zeitpunkt der Order abhängt und erst nach Ausführung der Order festgelegt wird;
- obwohl wir versuchen, benutzerdefinierte Orders zum gewählten Preis zu erfüllen, sobald die benutzerdefinierte Order ausgelöst wird, keine Garantie besteht, dass die Order zu dem in der benutzerdefinierten Order gewählten Preis ausgeführt wird, und die benutzerdefinierte Order kann nicht sofort ausgeführt werden, nachdem sie ausgelöst wurde;
- wir wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders (ganz oder teilweise) aus gleich welchem Grund jederzeit ablehnen, stornieren, aussetzen oder verzögern können, ohne dass wir dafür haftbar gemacht werden, und wir nicht für wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders oder das Ausbleiben einer wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Order haften;
- wir die Informationen oder Daten Ihrer wiederkehrenden oder benutzerdefinierten Orders nicht überprüfen werden, und Sie daher bestätigen, dass die Informationen und Daten Ihrer wiederkehrenden und benutzerdefinierten Orders, wie von Ihnen zur Verfügung gestellt, richtig und vollständig sind und als solche von uns behandelt und bearbeitet werden können.

**3.8 Kündigung wiederkehrender und benutzerdefinierter Orders.** Wir können jederzeit und ohne zu einer Haftung verpflichtet zu sein, wiederkehrende oder benutzerdefinierte Orders durch Mitteilung an Sie kündigen, es sei denn, eine solche Mitteilung ist gesetzlich verboten.

**3.9 Stornierung der Orders.** Alle Orders sind endgültig, nicht erstattungsfähig und nicht stornierbar, auch vor oder nach der Ausführung einer Order, sofern in diesem Vertrag nichts anderes vorgesehen ist. Unter bestimmten Umständen haben Sie die Möglichkeit, die Stornierung einer Order zu verlangen, bevor wir sie ausführen, aber wir können jeden Stornierungsantrag nach eigenem Ermessen ablehnen. Wenn Ihre Order nicht erfolgreich ausgeführt wird oder Ihre Zahlungsmethode nicht über eine ausreichende Fiat-Währung verfügt, um die Order abzuschließen, ermächtigen Sie uns nach alleinigem Ermessen die Order zu stornieren oder alternative Fiat-Währungen in Ihrem Konto zu verwenden, soweit

dies erforderlich ist, um die Order abzuschließen oder einen daraus resultierenden Fehlbetrag oder negativen Saldo zu beheben, einschließlich des Austauschs von Fiat-Währungen auf Ihrem Konto gegen alternative Arten von Fiat-Währung, und alle anwendbaren Gebühren und Steuern abzuziehen.

## 4. Ihr Konto

- 4.1 Finanzierung.** Unsere Dienstleistungen erfordern, dass Sie einen positiven Saldo in Fiat-Währung auf Ihrem Konto haben. Ihr Konto kann nicht von Dritten finanziert werden, auch wenn diese Dritten ein Kraken-Konto besitzen.
- 4.2 Auszahlungen.** Sie können jederzeit einen Antrag auf Abziehung verfügbarer Fiat-Währungen von Ihrem PEDSL-Konto stellen. Um Fiat-Währung auf ein externes Bankkonto abzuheben, muss das Geld zunächst von Ihrem PEDSL-Konto auf Ihr Kraken-Spot-Konto abgezogen werden. Direkte Auszahlungen von Fiat-Währung von Ihrem PEDSL-Konto werden nicht unterstützt. Anweisungen zur Einreichung von Auszahlungen werden auf Ihrem Konto innerhalb der Plattform angezeigt.
- 4.3 Einschränkungen bei Entnahmen.** Sie können keine Auszahlung von Fiat-Währungen vornehmen, die erforderlich sind, um Mindestsaldoforderungen, Beträge zur Erfüllung Ihrer offenen Positionen oder von Ihnen geschuldete Gebühren zu decken.
- 4.4 Ausgleich.** Wenn Sie nach den Regeln des Anlegerentschädigungsfonds anspruchsberechtigt sind, ist Ihr Konto geschützt und Sie haben möglicherweise Anspruch auf Entschädigung aus dem System, wenn wir unseren Verpflichtungen nicht nachkommen können.

## 5. Zahlungen und Gebühren

- 5.1 Währungsumrechnungen.** Wir können von einer Fiat-Währung in eine andere Fiat-Währung konvertieren, die für eine bestimmte Dienstleistung oder Bestellung relevant ist: jede Fiat-Währung, die Sie uns schulden oder die wir Ihnen schulden, jede Fiat-Währung, die Sie an uns zahlen, den Saldo auf Ihrem Konto oder jeden Gewinn oder Verlust aus offenen Positionen. Orders werden in der Fiat-Währung ausgeführt und abgewickelt, in der die Order angegeben ist, sofern nichts anderes angegeben ist. Bei jeder Umrechnung, die möglicherweise stattfinden muss, um einen Gewinn oder Verlust an Sie zu transferieren, kann ein Aufschlag berechnet werden. Die Umrechnung von Fiat-Währungen wird zu den aktuellen Marktkursen erfolgen, die uns angemessenerweise zur Verfügung stehen. Wir sind berechtigt, Ihnen alle Provisionen und Kosten in Rechnung zu stellen, die uns bei der Umrechnung von Fiat-Währung entstehen, wenn wir eine solche Umrechnung durchführen müssen, weil Sie in einer anderen Fiat-Währung bezahlt haben als der, zu dessen Verwendung Sie verpflichtet waren.
- 5.2 Aufrechnung.** Unsere Berechtigung zur Aufrechnung gemäß Abschnitt 4.6 Teil A (Aufrechnung) berühren nicht unsere Verpflichtung zur Gewährleistung eines Schutzes hinsichtlich eines negativen Saldos für Privatkunden in Bezug auf bestimmte Dienstleistungen.

## 6. Aufzeichnungen und Berichterstattung

- 6.1 Transaktionsberichte.** Von Zeit zu Zeit können wir nach geltendem Recht, einschließlich der Europäischen Marktinfrastrukturverordnung Nr. 648/2012 über Derivate und aller damit zusammenhängenden abgeleiteten, ergänzenden oder nachfolgenden Verordnungen in ihrer jeweils gültigen Fassung („EMIR“) und der Verordnung Nr. 600/2014 („MIFIR“) sowie nach den einschlägigen Vorschriften der CySEC, verpflichtet sein, über PEDSL getätigte Geschäfte zu melden (die „Meldepflichtigen Transaktionen“). Für Fälle, in denen wir oder ein Ausführungsplatz solchen Meldepflichten unterliegen, ermächtigen Sie uns unwiderruflich, alle Ihre meldepflichtigen Transaktionen an die CySEC oder eine andere zuständige Meldeeinrichtung oder einen Ausführungsplatz zu melden, soweit dies erforderlich ist, und uns unverzüglich alle Informationen zur Verfügung zu stellen, die wir anfordern, um unseren Verpflichtungen oder den Verpflichtungen eines Ausführungsplatzes

nachzukommen. Wenn entsprechende Meldepflichten gelten, gehen wir bei der Meldung von Informationen in Bezug auf Ihre meldepflichtigen Transaktionen – sofern Sie uns nichts anderes mitteilen – davon aus, dass Sie die in der EMIR angegebenen Clearingschwellen nicht überschritten haben.

- 6.2 Berichterstattung über das Konto.** Wir werden Ihnen eine angemessene Berichterstattung über Ihre Orders zur Verfügung stellen. Aus diesem Grund stellen wir Ihnen über die Plattform einen Online-Zugriff auf Ihr Konto zur Verfügung, der Ihnen ausreichende Informationen zur Verfügung stellt, um die Vorschriften der CySEC und die geltenden Gesetze in Bezug auf die Meldepflichten von Kunden einzuhalten.
- 6.3 Berichterstattung über die Orderausführung.** Wir werden Ihnen die wesentlichen Informationen über die Ausführung Ihrer Order unverzüglich zur Verfügung stellen, spätestens jedoch am ersten Geschäftstag nach der Ausführung oder, wenn die Bestätigung von einem Dritten bei uns eingeht, spätestens am ersten Geschäftstag nach Erhalt der Bestätigung des Dritten. Sie finden alle Informationen, die nach geltendem Recht in Bezug auf die Ausführung Ihrer Orders erforderlich sind, auf Ihrem Konto. Darüber hinaus informieren wir Sie auf Anfrage über den Status Ihrer Order.
- 6.4 Falsche oder fehlende Meldung.** Wenn Sie Grund zu der Annahme haben, dass eine Meldung / Handelsbestätigung falsch ist oder wenn Sie keine Meldung / Handelsbestätigung erhalten, obwohl Sie eine solche erwarten, sollten Sie uns innerhalb von zehn Geschäftstagen ab dem Datum kontaktieren, an dem die Meldung / Handelsbestätigung der Order gesendet wurde oder hätte gesendet werden sollen. Wenn Sie während dieses Zeitraums keine Einwände äußern, gilt der Inhalt als von Ihnen genehmigt und gilt als schlüssig.
- 6.5 Kontoauszüge.** Kontoauszüge und Bestätigungen stehen Ihnen über die Plattform zur Verfügung, auf der die Auszüge gespeichert sind. Ein Kontoauszug oder eine von uns ausgestellte Bescheinigung oder Bestätigung in Bezug auf ein PEDSL-Produkt oder andere Angelegenheiten ist für Sie endgültig und verbindlich, es sei denn, Sie reichen Ihren Widerspruch innerhalb von zwei Geschäftstagen nach Erhalt des Kontoauszugs oder der Bescheinigung oder Bestätigung schriftlich ein.
- 6.6 Nachträgliche Offenlegung.** Um die Transparenz der Kunden über die damit verbundenen Kosten ihrer Anlagen und die Wertentwicklung ihrer Anlagen gegenüber den relevanten Kosten und Gebühren im Laufe der Zeit zu verbessern, wird Ihnen eine jährliche Ex-post-Offenlegung auf personalisierter Basis zur Verfügung gestellt.

## 7. Sicherung von Kundenvermögen

- 7.1 Kundengeldregeln.** Jede Fiat-Währung, die Sie an uns übertragen oder die in Ihrem Namen an uns übertragen wird oder die von uns im Zusammenhang mit der Bereitstellung von PEDSL-Produkten an Sie an einen Dritten (wie einen Ausführungsplatz) übertragen wird und die „Kundengeld“ im Sinne der Bestimmungen der CySEC-Richtlinie DI87-01 zur Sicherung von Finanzinstrumenten und Fonds darstellt, das Kunden gehört (die „Kundengeldvorschriften“), wird bei einer Zentralbank, einem Kreditinstitut im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 des Gesetzes über Kreditinstitute, einer in einem Drittland zugelassenen Bank oder einem qualifizierten Geldmarktfonds gehalten. Ihr Geld wird gemäß den Anforderungen der Kundengeldregeln von unserem eigenen Geld getrennt und im Falle unserer Insolvenz von unserem Vermögen ausgeschlossen.
- 7.2 Halten von Kundengeldern.** Im Einklang mit dem geltenden Recht werden wir, bevor wir Kundengeld auf ein Konto einzahlen oder Gelder über Zahlungsdienstleister erhalten, bei der Auswahl, Bestellung und regelmäßigen Überprüfung dieser Banken und anderer Dritter, die Kundengeld halten, jederzeit die gebotene Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit walten lassen. Wir berücksichtigen das Fachwissen und die Reputation des Marktes solcher Institute, um den Schutz Ihrer Rechte sicherzustellen, sowie alle gesetzlichen oder regulatorischen Anforderungen oder Marktpraktiken im Zusammenhang mit dem Halten von Kundengeld, die Ihre Rechte beeinträchtigen könnten. Es wird jedoch davon ausgegangen, dass es Umstände gibt, die sich unserer Kontrolle entziehen, und daher übernehmen wir

keine Haftung oder Verantwortung für die Solvenz, Handlungen oder Unterlassungen einer Bank oder eines anderen Dritten, die Geld halten, oder für daraus resultierende Verluste für Sie infolge der Insolvenz oder eines anderen analogen Verfahrens oder eines Ausfalls der Bank oder eines anderen Dritten, bei dem Kundengeld gehalten wird.

**7.3 Verpflichtungen von PEDSL.** Im Einklang mit dem geltenden Recht werden wir zum Schutz des Kundengeldes:

- genaue Aufzeichnungen und Konten führen, die notwendig sind, um Kundengeld von unseren eigenen und anderen Kunden zu unterscheiden;
- regelmäßige Abstimmungen zwischen unseren internen Konten und Aufzeichnungen und denen von Dritten, in denen Kundengelder gehalten werden, durchführen;
- den Kunden Informationen in Bezug auf das Kundengeld zur Verfügung stellen, das wir auf deren Wunsch in ihrem Namen halten, sei es über ein Online-System oder anderweitig;
- zu jeder Zeit Kundengeld von unserem eigenen Geld getrennt halten;
- Kundengelder nicht im Rahmen unserer eigenen Geschäftstätigkeit verwenden;
- keine Sicherungsrechte, Pfandrechte oder Aufrechnungsrechte an Kundengeld gewähren, die es einem Dritten ermöglichen würden, über Kundengeld zu verfügen, um Schulden zurückzufordern, die sich nicht auf den Kunden oder die Erbringung von Dienstleistungen für den Kunden beziehen, es sei denn, dies ist durch geltendes Recht in der Gerichtsbarkeit eines Drittstaates vorgeschrieben, in dem das Kundengeld gehalten werden kann (in diesem Fall werden wir diesen Vertrag entsprechend ändern, um dies widerzuspiegeln);
- die notwendigen Schritte unternehmen, um sicherzustellen, dass Kundengelder, die bei einer Bank oder einem anderen Dritten eingezahlt werden, auf einem Konto verwahrt werden, das getrennt von allen Konten, die zur Verwahrung unserer Gelder verwendet werden, ausgewiesen ist, und
- angemessene organisatorische Vorkehrungen treffen, um die Risiken des Verlusts oder der Minderung von Kundengeldern infolge von Missbrauch, Betrug, schlechter Verwaltung, unzureichender Buchführung oder Fahrlässigkeit zu minimieren.

**7.4 Omnibus-Konten.** Sie verstehen und erklären sich damit einverstanden, dass wir Kundengeld und das Geld anderer Kunden auf demselben Konto (einem Omnibus-Konto) halten dürfen.

**7.5 Zinsen.** Wir zahlen keine Zinsen auf Kundengeld, es sei denn, wir haben dem ausdrücklich schriftlich zugestimmt. Sie verzichten auf alle Rechte auf Zinsen.

**7.6 Übertragung von Kundengeldern.** Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir das Recht haben, Kundengeld im Zusammenhang mit der Bereitstellung von PEDSL-Produkten ohne vorherige Ankündigung an Dritte (wie einem Ausführungsplatz) und an unsere Nachfolger oder Abtretungsempfänger oder Übertragungsempfänger oder Käufer zu übertragen.

**7.7 Inaktives Kundengeld.** Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir Ihr Geld nicht mehr als Kundengeld behandeln, wenn Ihr Kontostand für einen Zeitraum von mindestens sechs Jahren unverändert bleibt (ungeachtet etwaiger Verbuchungen von Zahlungen oder Einnahmen von Gebühren, Zinsen oder ähnlichen Posten) und wir Sie trotz angemessener Schritte nicht mehr nachverfolgen können. Wir werden Aufzeichnungen über alle freigegebenen Salden erstellen und aufbewahren und verpflichten uns, alle zukünftigen gültigen Ansprüche gegen freigegebene Salden zu tilgen.

**7.8 Professionelle Kunden.** Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, darf ungeachtet des Vorstehenden jede Übertragung des Eigentums an Geld durch Sie an uns von Zeit zu Zeit

zur Sicherung oder anderweitigen Abdeckung gegenwärtiger oder künftiger, tatsächlicher oder bedingter oder zukünftiger Verpflichtungen nicht als Kundengeld im Rahmen der Kundengeldregeln behandelt werden. In diesem Fall behalten wir das volle Eigentum an diesen Geldern und Sie haben keinen Anspruch darauf. Wir veranlassen die Übertragung des Eigentums an Geldern, die nicht zur Sicherung oder anderweitigen Abdeckung gegenwärtiger oder zukünftiger, tatsächlicher oder bedingter oder zukünftiger Verpflichtungen erforderlich sind, zurück an Sie, und diese Gelder fallen unverzüglich unter die Kundengeldregeln und werden gemäß diesen behandelt.

## 8. Marktmissbrauch

**8.1 Marktmissbrauch.** Wir können unsere Haftung Ihnen gegenüber von Zeit zu Zeit absichern, indem wir ähnliche Positionen bei anderen Institutionen eröffnen. Eine der Folgen davon ist, dass Ihre Orders, wenn Sie Orders auf Märkten platzieren, die sich auf zugrunde liegende Krypto-Vermögenswerte beziehen, (durch unsere Absicherung) einen verzerrenden Einfluss auf den Handel mit dem zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert ausüben können, zusätzlich zu unseren Preisen für PEDSL-Produkte, die ihren Wert aus dem Wert eines zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts ableiten. Der Zweck dieses Abschnitts ist es, Sie daran zu erinnern, dass Handelsverhalten, das einem Marktmissbrauch gleichkommt (einschließlich Insider-Handel oder Marktmanipulation), in Zypern und in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit den PEDSL-Produkten illegal ist und dass wir geeignete Maßnahmen im Einklang mit geltendem Recht und diesem Vertrag ergreifen können.

**8.2 Zusicherungen und Garantien.** Sie sichern zu und garantieren uns gegenüber:

- dass Sie nicht wissentlich eine Order erteilen werden und auch keine Order erteilt und kein PEDSL Produkt gehandelt haben, die gegen eine Gesetzgebung oder ein anderes anwendbares Gesetz verstoßen, insbesondere im Zusammenhang mit dem Insiderhandel. Für diesen Abschnitt erklären Sie sich damit einverstanden, dass wir auf der Grundlage verfahren können, dass Sie, wenn Sie eine Order in Bezug auf ein börsengehandeltes Instrument erteilen, so behandelt werden können, als ob Sie mit Wertpapieren im Sinne des rechtlichen Rahmens für Marktmissbrauch handeln würden; und
- dass Sie keine Order erteilen werden und noch keine Order erteilt und kein PEDSL-Produkt mit uns gehandelt haben bzw. anderweitig im Rahmen Ihrer Geschäftsbeziehung mit uns ein Verhalten an den Tag gelegt haben, das einen Marktmissbrauch bzw. eine Marktmanipulation bzw. eine andere rechtswidrige Handlung durch Sie (oder durch Ihr gemeinsames oder abgestimmtes Handeln mit einer anderen Person) darstellen würde. Bei der Beurteilung, ob Sie dies getan haben, kann (gegebenenfalls) davon ausgegangen werden, dass Sie den zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert, auf den sich Ihr PEDSL-Produkt bzw. Ihre Order bezieht, direkt gehandelt haben.

**8.3 Ihre Pflichten.** Als Kunde werden Sie es unterlassen:

- die Dienstleistungen unter Verletzung von Gesetzen in Bezug auf Insiderhandel, Marktmanipulation oder Marktverhalten oder Verhaltensweisen, die als Marktmissbrauch gelten, zu nutzen;
- in Bezug auf Ihren Zugriff auf die Plattform oder die Nutzung der Dienstleistungen Praktiken anzuwenden, die missbräuchlich, manipulativ, ordnungswidrig, betrügerisch, irreführend oder anderweitig nicht im Einklang mit der Förderung fairer, effizienter und geordneter Handelsaktivitäten stehen; oder
- in irgendeiner Weise zu handeln, die die Fairness, Integrität oder das Funktionieren der Dienstleistungen beeinträchtigt.

**8.4 PEDSL-Richtlinien.** Wir können alle Maßnahmen, Verfahren oder Vorkehrungen einführen, die wir nach eigenem Ermessen für notwendig erachten, um die Möglichkeit der in diesem Abschnitt beschriebenen Verhaltensweisen einzuschränken.

**8.5 Weitere Informationen.** Weitere Informationen finden Sie auf der Website der CySEC unter [www.cysec.gov.cy](http://www.cysec.gov.cy).

## 9. Leistungsstörungen

**9.1 Leistungsstörungen.** Zusätzlich zu den Leistungsstörungen gemäß Teil A Abschnitt 6.1 (Leistungsstörungen) besteht in Bezug auf die PEDSL-Produkte eine „Leistungsstörung“, wenn:

- die Sicherheiten auf Ihrem Konto unter das anwendbare minimale Besicherungserfordernis fallen oder Sie nicht in der Lage sind oder zu sein scheinen, Ihren Verpflichtungen in Bezug auf einen oder mehrere Trades nachzukommen; oder
- wir Sie über eine wesentliche Änderung oder Einstellung unserer Dienstleistungen in Bezug auf PEDSL-Produkte im Allgemeinen oder in Bezug auf Sie im Besonderen informiert haben, die eine Schließung oder Reduzierung offener Positionen in diesen Produkten erfordert, und Sie diese Positionen nicht innerhalb der entsprechenden Kündigungsfrist geschlossen oder reduziert haben.

**9.2 Folgen der Leistungsstörung.** Im Falle einer Leistungsstörung sind wir zusätzlich zu unseren Rechten gemäß Abschnitt 7 Teil A (Folgen einer Leistungsstörung) berechtigt, unverzüglich oder jederzeit danach, während die Leistungsstörung andauert, ohne vorherige Mitteilung eine oder mehrere der folgenden Handlungen vorzunehmen:

- das anwendbare Besicherungserfordernis zu ändern bzw. zu liquidieren oder unsere Befugnis auszuüben, die Sicherheiten oder einen Teil derselben zu einem Preis zu verkaufen, den wir unter den gegebenen Umständen für angemessen erachten; bzw.
- alle offenen Positionen in Bezug auf PEDSL-Produkte zu liquidieren, zu beschleunigen bzw. zu schließen (einschließlich von Positionen, die zum Zeitpunkt der Kündigung dieser PEDSL-Produkte noch abgewickelt werden müssen), indem deren Wert nach Treu und Glauben und nach unserem alleinigen Ermessen zum Zeitpunkt der Liquidation, Beschleunigung oder Schließung so bald wie möglich danach ermittelt wird.

## 10. Kündigung und Beendigung – Ihr Recht

**10.1 Ihr Rücktrittsrecht.** Ungeachtet Abschnitt 8.1 Teil A (Ihr Recht zur Kündigung dieses Vertrages), da PEDSL ein Unternehmen ist, das Finanzdienstleistungen in Finanzinstrumenten erbringt, deren Preis von den Schwankungen des Finanzmarktes abhängt, die außerhalb unserer Kontrolle liegen, fällt Ihr mit PEDSL geschlossener Vertrag unter die Befreiung von Artikel 11(a) des Gesetz über den Fernabsatz von Finanzdienstleistungen an Verbraucher 242(1)/2004 in der jeweils gültigen Fassung (und analoge Befreiungen gemäß den Gesetzen anderer maßgeblicher Gerichtsbarkeiten des EWR), in dem es heißt, dass Sie, obwohl Sie ein Verbraucher für Finanzdienstleistungen im Fernabsatz sind, von dem Recht ausgeschlossen sind, innerhalb einer Frist von 14 Kalendertagen ab Beginn unserer Geschäftsbeziehung ohne Vertragsstrafe und ohne Angabe von Gründen von diesem Vertrag zurückzutreten. Dennoch berührt das Vorgenannte nicht Ihr Recht, diesen Vertrag jederzeit wie in diesem Abschnitt vorgesehen zu kündigen.

**10.2 Kontoschließung.** Wenn Sie sich entscheiden, Ihr Konto gemäß Abschnitt 8.2 von Teil A (Ihr Recht zur Kündigung), zu schließen, wird Ihr Konto so bald wie vernünftigerweise möglich geschlossen, nachdem wir Ihre Anfrage erhalten haben, und alle offenen Positionen werden geschlossen, alle Orders werden storniert und alle Ihre Verpflichtungen aus diesem Vertrag wurden erfüllt. Sie ermächtigen uns, zum Zeitpunkt der Stornierung alle schwebenden Transaktionen zu stornieren oder auszusetzen.

## **ANLAGE 1 ZU TEIL F – RISIKOAUFKLÄRUNG PAYWARD EUROPE DIGITAL SOLUTIONS (CY) LIMITED**

Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (vormals I.F. Greenfields Wealth Ltd) ist von der Cyprus Securities and Exchange Commission mit der Lizenznummer 342/17 zugelassen und reguliert.

### **ALLGEMEINE ERKLÄRUNG ZUR RISIKOAUFKLÄRUNG**

#### **Einleitung**

Diese Mitteilung wurde von Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited („**PEDSL**“) veröffentlicht. PEDSL (vormals I.F. Greenfields Wealth Ltd) ist von der Cyprus Securities and Exchange Commission mit der Lizenznummer 342/17 zugelassen und reguliert.

In dieser Mitteilung bezeichnet „wir“, „uns“ und ähnliche Ausdrücke PEDSL und, wenn der Kontext dies zulässt, jedes seiner verbundenen Unternehmen (die „**Kraken-Gruppe**“). Diese Mitteilung wurde gemäß unseren Verpflichtungen aus der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU) veröffentlicht, die gemäß dem Gesetz über Wertpapierdienstleistungen und -aktivitäten und regulierte Märkte von 2017 (L. 87(I)/2017) in nationales Recht umgesetzt wurde, veröffentlicht, um Ihnen eine allgemeine Beschreibung der Risiken von Finanzinstrumenten zu geben.

Diese Mitteilung beschreibt ganz allgemein die hauptsächlichen Risiken einer Anlage in Finanzinstrumente wie Derivate. Jede Investition in Finanzinstrumente ist mit einem gewissen Risiko verbunden, obwohl einige Finanzinstrumente riskanter sind als andere. Die Preise können fallen wie auch ansteigen und es besteht das Risiko, dass Sie Ihre gesamte in ein Finanzinstrument getätigte Anlage verlieren.

Diese Mitteilung kann nicht alle Risiken und andere wesentliche Aspekte von Finanzinstrumenten offenlegen. Sie sollten auch alle relevanten Dokumente lesen, z. B. Dienstleistungsbedingungen und Angebotsunterlagen, die weitere Informationen über die Risiken in Verbindung mit einem Finanzinstrument enthalten können, durchlesen.

Sie sollten keine Anlageentscheidung treffen, wenn Sie nicht die Art Ihres Risikos und Ihres potenziellen Verlusts verstehen und Sie sollten sorgfältig prüfen, ob ein Finanzinstrument für Ihre Situation geeignet ist, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Sofern nichts anderes schriftlich vereinbart wurde, erbringen wir keine Anlageberatung für Sie und keinerlei Kommunikation mit Ihnen sollte als solche aufgefasst werden. Keine Anlageentscheidung sollte im Vertrauen auf Mitteilungen getroffen werden, die nicht alle Risikofaktoren oder andere möglicherweise wesentliche Angelegenheiten enthalten, individuelle Anlageziele, finanzielle Bedingungen oder Bedürfnisse unberücksichtigt lassen und keine persönlichen Empfehlungen oder Anlageberatung oder eine Grundlage darstellen, um PEDSL oder ein Unternehmen der Kraken-Gruppe als Treuhänder oder eine andere Art von Berater zu betrachten.

#### **1. Produkte**

PEDSL bietet Finanzinstrumente an, bei denen es sich häufig, aber nicht immer um Derivatverträge handelt, die mit Krypto-Vermögenswerten verbunden sind. Ein Derivat ist ein zwischen Parteien geschlossener Vertrag über den Austausch von Zahlungen, der unter Bezugnahme auf einen zugrunde liegenden Vermögenswert, wie z. B. einen Krypto-Vermögenswert, berechnet wird. Ein Derivat kann an einer Börse gehandelt werden (börsennotiert).

- **Börsengehandelte Derivate**

Börsengehandelte Derivate (wie Futures und Optionen) sind typischerweise standardisierte Derivatekontrakte, die über eine Börse oder einen anderen anerkannten

Handelsplatz gehandelt werden. Transaktionen mit börsengehandelten Derivaten können Sie den folgenden spezifischen Risiken aussetzen:

- **Leverage-Risiko:** Futures-Kontrakte sind fremdfinanzierte Instrumente, da die erforderliche anfängliche Marge im Verhältnis zu den potenziellen Gewinnen oder Verlusten im Rahmen der Kontrakte geringer ist. Hebel können Ihre Gewinne zwar steigern, aber auch Ihre Verluste verschlimmern.
- **Margenrisiko:** Eine relativ kleine Marktbewegung wird einen verhältnismäßig größeren Einfluss auf die Marge haben, die Sie hinterlegt haben oder einzahlen müssen: Dies kann sich sowohl gegen Sie als auch für Sie auswirken. Sie können den völligen Verlust der anfänglichen Marginfonds und jeder zusätzlichen Marge erleiden, die bei dem Unternehmen eingezahlt wird, um Ihre Position beizubehalten. Wenn sich der Markt jedoch gegen Ihre Position oder Ihr Margenniveau bewegt, können Sie aufgefordert werden, kurzfristig erhebliche zusätzliche Sicherheiten zu zahlen, um Verluste aus den Terminkontrakten zu decken und Ihre Position zu halten. Die Nichtbereitstellung von Sicherheiten kann zur Schließung der Verträge führen, was eine Verlustposition herauskristallisieren könnte.
- **Marktrisiko:** der Handel mit Derivaten setzt Sie einem Marktrisiko aus. Dies ist das Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, da sich eine Position in den Derivaten gegen Sie bewegt. Wenn Sie eine Long-Position halten und der Preis für Krypto-Vermögenswerte sinkt oder wenn Sie eine Short-Position halten und der Preis für Krypto-Vermögenswerte steigt, können Sie den vollständigen Wert Ihrer Anlage verlieren. Die Märkte für Krypto-Vermögenswerte können volatil sein, was bedeutet, dass sich die Preise der Produkte schnell ändern können und daher unvorhersehbar sind. Darüber hinaus ist der rechtliche und regulatorische Status von Krypto-Vermögenswerten und Derivaten ungewiss und kann sich ändern.
- **Liquiditätsrisiko:** Der Handel mit Derivaten setzt Sie einem Liquiditätsrisiko aus. Dies ist das Risiko, dass Sie einen Verlust erleiden, weil Sie eine Position in Derivaten nicht schließen können, da keine Nachfrage besteht, die andere Seite dieses Handels zu übernehmen.
- **Kreditrisiko:** Der Handel mit Derivaten setzt Sie einem Kreditrisiko aus. Dies ist das Risiko, dass eine oder mehrere Ihrer Gegenparteien hinsichtlich eines Derivats unzureichende Sicherheiten auf ihrem Konto bzw. ihren Konten hinterlegt haben, so dass Sie möglicherweise alle oder einige Krypto-Vermögenswerte oder Fiat-Währungen, die sie Ihnen schulden, nicht erhalten.
- **Operationelles Risiko:** Unsere Handelsplattform nutzt Computersysteme für die Orderweiterleitung, -ausführung und -abstimmung von Trades. Wie dies bei allen Anlagen und Systemen der Fall ist, sind sie anfällig für vorübergehende Störungen oder Ausfälle. Ihre Fähigkeit, bestimmte Verluste wiederzuerlangen, kann Haftungsbeschränkungen unterliegen, die vom Systemanbieter, dem Markt bzw. den Mitgliedsunternehmen auferlegt werden.
- **Gesetzliches und regulatorisches Risiko:** Änderungen oder Maßnahmen in Ihrem Wohnsitz-Staat oder -Bundesland können auf folgendes nachteilige Auswirkungen haben:
  - ◆ die Verwendung, die Übertragung und den Wert Ihrer Sicherheiten;
  - ◆ den Betrieb und die Rentabilität einiger Dienstleistungen;
  - ◆ die steuerliche Behandlung der Dienstleistungen; und

- ◆ Ihre Fähigkeit, Derivate zeitnah oder überhaupt zu schließen.
- **Kein Eigentumsrecht an dem zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert .**  
Beim Abschluss von Derivaten schließen Sie keinen Kauf- oder Verkaufsvertrag für Krypto-Vermögenswerte selbst ab. Derivate verleihen Ihnen keine Rechte, die physische Lieferung eines zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts zu erhalten, und wir halten möglicherweise keine Absicherungsposition für den zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswert (und wenn wir dies täten, hätten Sie keinen Anspruch auf eine solche Absicherungsposition). Stattdessen ist es ein Vertrag, der eine vereinbarte Position in Bezug auf den zukünftigen Preis eines Krypto-Vermögenswerts bietet, der zu einem Gewinn oder Verlust für Sie führen kann.

## 2. Insolvenz

Im Falle unserer Insolvenz oder Zahlungsunfähigkeit oder einer Zahlungsunfähigkeit anderer Broker, die an Ihrer Transaktion beteiligt sind, kann dies dazu führen, dass Positionen ohne Ihre Zustimmung liquidiert oder geschlossen werden. Unter bestimmten Umständen erhalten Sie möglicherweise nicht die tatsächlichen Vermögenswerte zurück, die Sie als Sicherheit hinterlegt haben, und Sie müssen eventuell alle verfügbaren Barzahlungen akzeptieren.

## 3. Besteuerung

Ihre Anlage kann den Auswirkungen von Steuern unterliegen, die in Ihren Rechtsordnungen auferlegt werden. Sie sollten Ihre eigenen professionellen Steuerberater zu den Auswirkungen einer Anlage in Krypto-Asset-Derivate, deren Haltens oder Veräußerung konsultieren.

## 4. Angemessenheit

Bevor wir ein Konto für Sie eröffnen, sind wir verpflichtet, eine Bewertung vorzunehmen, ob das/die von Ihnen gewählte(n) Produkt(e) bzw. Dienstleistungen für Sie geeignet sind, und Sie zu warnen, wenn aufgrund der von Ihnen übermittelten Informationen ein Produkt oder eine Dienstleistung ungeeignet ist. Möglicherweise können Sie die Angemessenheitsprüfung erneut durchführen, sobald Sie sich in Bezug auf die Produkte geschult haben.

## 5. Positionsüberwachung

Sie sollten weitergehend sicherstellen, dass Sie in der Lage sind, Positionen auf Ihrem Konto jederzeit zu überwachen, da Sie hierfür die alleinige Verantwortung tragen. Wir sind nicht für die Überwachung von Positionen auf Ihrem Konto verantwortlich.

## 6. Gebühren und Kosten

Unsere Gebühren und Entgelte sind auf unserer Webseite unter <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Fee-schedule> aufgeführt. Vor dem Abschluss einer Transaktion sollten Sie sicherstellen, dass Sie alle Provisionen, Gebühren und sonstigen Kosten, für die Sie haften, eindeutig verstehen. Diese Kosten wirken sich auf Ihren Nettogewinn (falls vorhanden) aus oder erhöhen Ihren Verlust.

## TEIL G: BEDINGUNGEN FÜR DERIVATE-DIENSTLEISTUNGEN

Die Bereitstellung der Derivate-Dienstleistungen durch uns wird von der Cyprus Securities and Exchange Commission reguliert.

### 1. Derivate-Dienstleistungen

**1.1 Derivate-Dienstleistungen.** Derivate-Dienstleistungen ermöglichen es Ihnen, bestimmte Arten von Trading-Verträgen abzuschließen, die Krypto-Vermögenswerte als zugrunde liegenden Referenzwert angeben, und zwar manchmal auf der Grundlage eines vereinbarten zukünftigen Preises eines bestimmten Krypto-Vermögenswertes mit oder ohne festem Ablauftermin („Derivate“). Wenn Sie die Derivate-Dienstleistungen nutzen, gelten die Bedingungen dieses Teils G für Sie zusätzlich zu den Bedingungen des Teils F: PEDSL-Bedingungen (und, zur Vermeidung von Zweifeln, Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen und Teil B: Begriffsbestimmungen und Auslegung, die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils G Vorrang.

**Die Nutzung unserer Derivativen Dienstleistungen ist mit erheblichen Risiken und potenziellen finanziellen Verlusten verbunden. Sie sollten sicherstellen, dass Sie diese Risiken verstehen, bevor Sie sich entscheiden, unsere Derivativen Dienstleistungen zu nutzen. Leistungs- oder Zukunftsprognosen aus der Vergangenheit stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Leistung dar.**

**1.2 Ausführungsplätze.** Wir erleichtern und ermöglichen den Handel mit Derivaten durch Kunden an Ausführungsplätzen. Möglicherweise sind wir verpflichtet, dem Ausführungsplatz bestimmte Informationen in Bezug auf Ihre Geschäfte mit uns im Rahmen der Derivate-Dienstleistungen zur Verfügung zu stellen. Dies kann Informationen über Ihre Derivate-Positionen und Informationen über Sie umfassen. Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, können wir dem Ausführungsplatz Ihre Kennung der juristischen Person zur Verfügung stellen.

**1.3 PEDSL als Bevollmächtigter.** In Bezug auf die Erbringung der Derivate-Dienstleistungen ernennen Sie uns hiermit zu Ihrem Bevollmächtigten, der in Ihrem Namen für die Ausführung Ihrer Orders an Ausführungsplätzen tätig wird. Alle Derivate, die von Ihnen im Rahmen der Derivate-Dienstleistungen abgeschlossen werden, werden von uns als Ihrem Bevollmächtigten entweder direkt oder über ein externes Mitglied des Ausführungsplatzes, an das wir Ihre Order übermitteln, auf Mandatsbasis am Ausführungsplatz ausgeführt und stellen einen zweiseitigen Vertrag zwischen Ihnen und der Gegenpartei dar. Wir sind keine Gegenpartei von Derivaten. Alle Derivate, die Sie eingehen, werden von Ihnen über die Plattform initiiert und verwaltet.

**1.4 Nur Ausführung.** Die Derivate-Dienstleistung ist eine ausschließlich ausführende Dienstleistung. Dies bedeutet, dass: (a) Sie für alle Anlageentscheidungen und -maßnahmen in Bezug auf die Derivate, die Sie eingehen, verantwortlich sind, und Sie bestätigen, dass Sie keine Anlageberatung oder -empfehlung von uns erhalten haben; (b) Sie Derivate nur über die Plattform eingehen können; (c) Sie keine Derivate auf andere Plattformen übertragen oder in Bezug auf Derivate Sekundärhandel betreiben können; und (d) offene Positionen in Bezug auf Derivate auf Ihrem Konto nur als Derivate verwaltet oder geschlossen werden können. Sie sollten alle Transaktionsinformationen überprüfen, bevor Sie uns Anweisungen erteilen. Wir übernehmen keine Haftung oder Verantwortung dafür, dass die Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen, richtig und vollständig sind. Derivate-Orders können nicht rückgängig gemacht werden, nachdem wir die Order angenommen haben.

**1.5 Unterbrechung der Derivate-Dienstleistungen.** Wir können keine unterbrechungsfreie oder fehlerfreie Durchführung der Derivate-Dienstleistungen garantieren oder uns dafür verbürgen, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen oder unbefugten Zugriff verhindern. Wir können die Derivate-Dienstleistungen nach eigenem Ermessen jederzeit aussetzen oder einstellen. Im Falle einer Unterbrechung, Aussetzung oder Einstellung der

Derivate-Dienstleistungen können alle offenen Positionen geschlossen werden und Sie können einen Verlust in Bezug auf diese Positionen realisieren.

## 2. Orders

- 2.1 Orderannahme.** Sie erkennen an und erklären sich damit einverstanden, dass (a) wir nach eigenem Ermessen über die Arten von Derivaten verfügen, für die Sie Orders einreichen können, und dass (b) die Frage, ob Ihre Order für ein Derivat angenommen wird, von der Fähigkeit der passenden Engine des Ausführungsplatzes abhängt, eine geeignete Gegenpartei in Bezug auf diese Order zu finden.
- 2.2 Gegenpartei.** Sie sind für Ihre Gegenpartei anonym, und Ihre Gegenpartei ist für Sie ebenfalls anonym. Wir werden Ihnen keine Informationen über diese Gegenpartei zur Verfügung stellen, und werden der Gegenpartei genauso wenig Informationen über Sie zur Verfügung stellen.
- 2.3 Auftragsausführung.** Wir werden uns bemühen, Orders auszuführen, sobald es unter zumutbaren Bedingungen möglich ist, dies zu tun, je nach Marktbedingungen. Orders werden zum ersten Preis ausgeführt, der uns auf der Grundlage unseres Angebots- oder unseres Nachfragepreises (offer or bid) unter zumutbaren Bedingungen zur Verfügung steht. Wir sind verpflichtet, bei der Erbringung der Derivate-Dienstleistungen ausreichende Schritte zu unternehmen, um das bestmögliche Ergebnis für Sie einheitlich zu erzielen. Unsere Richtlinie zur Auftragsausführung liefert weitere Informationen über die Ausführung von Orders und die relevanten Marktfaktoren, die wir im Rahmen unserer Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung berücksichtigen. Diese Richtlinie, die von Zeit zu Zeit geändert werden kann, ist Teil unseres Vertrags mit Ihnen und auf unserer Website verfügbar.
- 2.4 Bestmögliche Ausführung.** Wir verstehen, dass das beste Ausführungsergebnis eines ist, das für Sie das bestmögliche Finanzergebnis erzeugt, und dass das „bestmögliche Finanzergebnis“ das bestmögliche Ergebnis in Kombination über alle Ihre Trades hinweg ist. Dies bedeutet, dass einige Trades, die einzeln abgewickelt werden, weniger günstig sein können. Die besten Interessen werden nicht allein durch den Preis bestimmt, und wir halten auch andere Faktoren, wie die Geschwindigkeit des Handels und die Wahrscheinlichkeit, dass der Handel erfolgreich ist, für wichtig. Wir überwachen die Wirksamkeit unserer Richtlinie zur Auftragsausführung regelmäßig, um sicherzustellen, dass wir unsere Verpflichtungen zur bestmöglichen Ausführung erfüllen.
- 2.5 Ihre Verantwortlichkeiten.** Bei der Nutzung der Derivate-Dienstleistungen liegt es in Ihrer Verantwortung:
- sich vor Handelsbeginn mit Krypto-Vermögenswerten und den Spezifikationen für die auf der Plattform verfügbaren Derivate vertraut zu machen;
  - Ihre offenen Positionen zu überwachen und Ihre Position zu reduzieren oder zusätzliche Sicherheiten einzubehalten, um die Einhaltung Ihrer Sicherungsanforderungen sicherzustellen, damit eine Verlustposition nicht geschlossen wird;
  - nicht mehr einzahlen, als Sie sich leisten können zu verlieren; und
  - keine Positionen aufzubauen, die über Ihre finanzielle Leistungsfähigkeit hinausgehen.

## 3. Preisgestaltung und Gebühren

- 3.1 Preisgestaltung.** Unsere Preise für Derivate werden auf der Grundlage des Preises des zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts ermittelt, den wir von einer Vielzahl von externen Datenanbietern und -börsen, einschließlich Ausführungsplätzen, erhalten. Für jedes Derivat geben wir in der Regel einen Angebots- und einen Nachfragepreis an, die auf unserer Plattform erhältlich sind. Sie können eine Order nur zu dem von uns angegebenen aktuellen und gültigen Kurs einreichen. Die Preise variieren je nach der Art des Derivats, auf das sich die Order bezieht und das auf unserer Website aufgeführt ist, und können von uns jederzeit nach eigenem Ermessen aktualisiert werden.

- 3.2 **Preis-Feeds.** Die Preise unserer Derivate-Dienstleistungen und PEDSL-Produkte hängen von Schwankungen auf dem Finanzmarkt ab und liegen außerhalb unserer Kontrolle, da sie von Feed-Anbietern bezogen werden. Änderungen unserer Preise treten sofort in Kraft. Weitere Erläuterungen zur Berechnung unserer Preise für Derivate entnehmen Sie bitte unserer Richtlinie zur Auftragsausführung.
- 3.3 **Unmöglichkeit der Berechnung.** Es kann Fälle geben, in denen es nicht möglich ist, einen Preis für ein Derivat zu berechnen. Sollte dies eintreten, wird dieses Derivat auf der Plattform als „geschlossen“ oder „ausgesetzt“ gelesen, und Sie können keine Order für dieses Derivat erteilen.
- 3.4 **Unmöglichkeit der Ausführung.** Wenn die Plattform Sie darüber informiert, dass ein Preis „nur als Hinweis“ oder „ungültig“ gilt, können Sie keine Order in Bezug auf diesen Preis einreichen.
- 3.5 **Spreads.** Der Spread ist die Differenz zwischen unserem Angebots- und einem Nachfragepreis (für ein und dasselbe Derivat) und kann sich regelmäßig entsprechend dem Preis des zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerts und den Marktbedingungen ändern.
- 3.6 **Gebühren für Derivate-Dienstleistungen.** Wir können Gebühren in Bezug auf unsere Derivate-Dienstleistungen erheben, die erforderlich sind, um die von Ihnen geöffneten oder initiierten Positionen zu erleichtern, und in Bezug auf alle Orders, Positionsliquidierungen, Positionsabtretungen, positionsgedeckte Liquidationen und Positionsaufösungen. Einzelheiten zu unseren Gebühren finden Sie auf unserer Website.

## 4. Transaktionsgrenzen

- 4.1 **Allgemein.** Ihre Beschränkungen für den Umfang von Transaktionen und Trades können je nach Ihrer Zahlungsmethode, den von Ihnen durchgeführten Überprüfungsschritten und anderen Faktoren variieren, einschließlich der Höhe des Hebels, den Sie in Ihrem Konto halten. Wir behalten uns das Recht vor, geltende Limiten zu ändern, wenn wir dies für notwendig erachten. Orders, die unseren vorgegebenen maximalen Transaktionsumfang für einen bestimmten Markt überschreiten, können nicht eingereicht werden, es sei denn, wir haben etwas anderes vereinbart. Orders, die kleiner als unseren minimalen Transaktionsumfang für einen bestimmten Markt sind, können nur dann eingereicht werden, wenn wir etwas anderes vereinbart haben.
- 4.2 **Derivate-Dienstleistungen.** Die Derivate-Dienstleistungen unterliegen bestimmten, von uns von Zeit zu Zeit festgelegten Einschränkungen, Limiten und Parametern bei der Ordererteilung für neue Derivate, um eine angemessene Liquiditätsbereitstellung und ein angemessenes Risikomanagement zu gewährleisten. Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir nach billigem Ermessen solche Einschränkungen vornehmen, die wir für angemessen halten.
- 4.3 **Offene Positionen.** Für offene Positionen in bestimmten Märkten kann ein maximaler Gesamttransaktionsumfang gelten. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website.

## 5. Sicherheiten

- 5.1 **Sicherheiten.** Für jede offene Derivat-Position und jede offene Order zum Kauf oder Verkauf von Derivaten, die eine Position begründen oder eine bestehende Position erhöhen würden, müssen Sie Sicherheiten bereitstellen. Die Höhe der Sicherheiten, die sie bereitstellen müssen, wird von uns festgelegt und ihnen auf der Plattform angezeigt (das „Besicherungserfordernis“).
- 5.2 **Besicherungserfordernis.** Unser Besicherungserfordernis ist in Bezug auf Ihre Nutzung der Derivate-Dienstleistungen wichtig, und Sie sollten sich über die Plattform damit vertraut machen, bevor Sie Derivategeschäfte eingehen. In dem Besicherungserfordernis wird dargelegt, wie Sicherheiten berechnet werden, wie geeignete Besicherungsniveaus aufrechterhalten werden, wann und wie diese implementiert werden, wie der Liquiditätspool funktioniert und andere wichtige Anforderungen. Durch den Abschluss eines Derivats

erklären Sie sich damit einverstanden, das zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Derivats bestehende Besicherungserfordernis einzuhalten und diese einzuhalten. Es liegt in Ihrer Verantwortung, das aktuelle Besicherungserfordernis zu kennen, die für Ihre offenen Positionen jederzeit gilt. Wir behalten uns das Recht vor, nach eigenem Ermessen jederzeit ohne vorherige Ankündigung Änderungen an dem Besicherungserfordernis vorzunehmen, und Sie stimmen hiermit allen diesen Änderungen zu und erklären sich weiterhin damit einverstanden, sie bedingungslos einzuhalten und an sie gebunden zu sein. Sofern in der von uns übermittelten Mitteilung nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, werden Änderungen des Besicherungserfordernis mit unserer Mitteilung an Sie sofort wirksam, wobei Sie sich damit einverstanden erklären, dass diese auf einem der folgenden Wege erfolgen kann: per Post, Telefon, E-Mail oder Textnachricht oder durch Veröffentlichung auf der Plattform.

- 5.3 **Bewertung von Sicherheiten.** Die Sicherheiten auf Ihrem Konto werden zu dem von uns festgelegten Marktwert bewertet und um einen Rabatt berichtigt, um potenzielle Gebühren für Unterstützende Dienstleistungen, auf die Sie Zugriff haben, zu berechnen. Insbesondere können Abschläge auf Sicherheiten angewandt werden, die nicht auf USD lauten, um die bei ihrer Umrechnung angefallenen Gebühren zu berücksichtigen. Weitere Informationen finden Sie [hier](#). Aufgrund der Marktbedingungen, einschließlich mangelnder Liquidität und hoher Preisvolatilität, können Ihre Sicherheiten zu einem Satz einschließlich des Diskonts umgewandelt werden.
- 5.4 **GuV-Modell.** Wir berechnen den Gewinn und Verlust Ihrer offenen Derivate-Positionen auf der Grundlage unseres unternehmenseigenen Modells (das „**GuV-Modell**“), das unsere Einschätzung des beizulegenden Zeitwerts der Derivate widerspiegelt. Wir können die Spezifikation des GuV-Modells jederzeit nach eigenem Ermessen ändern.
- 5.5 **Zulässige Sicherheiten.** Die Sicherheiten, die Sie über Ihr Konto stellen müssen, können jede Kombination aus Folgendem umfassen: (i) die hinterlegten Fiat-Währungen, (ii) den von Ihnen realisierten Gewinn oder Verlust aus früheren Positionen in PEDSL-Produkten, die jetzt geschlossen werden, und (iii) den nicht realisierten Gewinn oder Verlust aus Ihrer offenen Position in Derivaten, wie im GuV-Modell berechnet. Eine vollständige Liste der zulässigen Sicherheiten ist auf unserer Website verfügbar.
- 5.6 **Aufrechterhaltung von Sicherheiten.** Es liegt in Ihrer Verantwortung, Ihre Sicherheiten ständig zu überwachen und sicherzustellen, dass sie zu einem bestimmten Zeitpunkt gleich oder höher als Ihr Besicherungserfordernis sind. Ist dies nicht der Fall, liegt es in Ihrer Verantwortung, unverzüglich zusätzliche Fiat-Währungen auf Ihr Konto zuzufügen bzw. offene Orders zu stornieren bzw. aus bestehenden Positionen in Derivaten so zu traden, dass Ihre Sicherheiten gleich oder höher sind als Ihr Besicherungserfordernis.
- 5.7 **Verlustbringende Positionen.** Wenn Sie eine Position in offenen Derivaten halten, die Verluste mit sich bringt, behalten wir uns das Recht vor, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung an Sie offene Derivate-Positionen zu liquidieren und den Erlös oder hinterlegte Sicherheiten in eine Währung umzurechnen, die nicht dieselbe Währung ist wie die Währung, die für den Abschluss eines Derivats gemäß der auf der Plattform angegebenen Währung erforderlich ist, in diese angegebene Währung. Wenn eine solche Umrechnung erforderlich ist, können wir die Dienstleistungen eines Dritten in Anspruch nehmen, was dazu führen kann, dass Ihrem Konto zusätzliche Gebühren in Rechnung gestellt werden. Unsere Auswahl und die Vertragsbedingungen mit Dritten liegen in unserem alleinigen Ermessen.
- 5.8 **Hebelwirkung.** Für unterschiedliche Derivate gelten unterschiedlich starke Hebelwirkungen. Wir können die Hebelwirkung (und damit das Besicherungserfordernis), die wir anbieten, jederzeit ändern, aber immer im Hinblick auf die Notwendigkeit sicherzustellen, dass unsere PEDSL-Produkte für die Kunden, denen sie angeboten werden, weiterhin geeignet sind. Die Höhe der Hebelfinanzierung, auf die Sie zu einem bestimmten Zeitpunkt zugreifen können, kann auf der Plattform eingesehen werden. Weitere Details zu den anwendbaren Limiten in Bezug auf die Hebelwirkung sind in unserer Richtlinie zur Auftragsausführung enthalten, die auf unserer Website zur Verfügung steht.

5.9 **Erforderliche Margin Ausführungsplatz.** Ausführungsplätze dürfen nur bestimmte Arten von Sicherheiten annehmen („**Erforderliche Margin**“).

5.10 **Erforderliche Margin.** Wenn die Art der von Ihnen gehaltenen Sicherheiten nicht zur Bereitstellung der Erforderlichen Margin geeignet ist, können wir den Ausführungsort in Ihrem Namen mit dem entsprechenden Betrag der erforderlichen Margin ausstatten, damit Sie Ihre Verpflichtung im Hinblick auf das Besicherungserfordernis gegenüber dem Ausführungsort erfüllen können, ohne Ihre bei uns gehaltenen Sicherheiten zu konvertieren. Wenn Ihre Position mit einem Verlust geschlossen wird (entweder durch Sie oder durch uns, z. B. wenn Sie nicht in der Lage sind, das Besicherungserfordernis zu erfüllen), können wir Ihre Sicherheiten in den Vermögenswert oder die Währung umrechnen, auf den die Erforderliche Margin lautet, und die umgewandelten Sicherheiten (gemäß Abschnitt 7) in dem Umfang liquidieren, der erforderlich ist, um den Betrag der Erforderlichen Margin, den wir an den Ausführungsplatz finanziert haben, zurückzuzahlen.

Zur Vermeidung von Zweifeln wird präzisiert, dass jede Erforderliche Margin, die wir Ihnen gemäß diesem Abschnitt 5.10gutschreiben, wie folgt bereitgestellt wird: (1) gemäß unserer MiFID-II-Genehmigung und nicht gemäß jeglichen Verbraucherkreditregelungen sowie (2) in Übereinstimmung mit den Kundengeldregeln und den Bestimmungen 7 von Teil F (Sicherung von Kundenvermögen).

5.11 **Erforderliche Margin gemäß TTCAs.** Wenn Sie ein professioneller Kunde sind, der in die TTCA-Bedingungen eingewilligt hat und die Art der von Ihnen gehaltenen Sicherheiten nicht zur Erfüllung der Erforderlichen Margin berechtigt, können wir Ihre Sicherheiten gemäß den Bedingungen der TTCA in die Erforderliche Margin umrechnen (siehe Abschnitt 6 unten).

## 6. Sicherheitsrecht

6.1 **Kein Sicherheitsrecht Dritter.** Sie können und dürfen keine Sicherheiten an Ihren Derivate, Sicherheiten oder Konten bestellen, es sei denn, Sie haben unsere vorherige schriftliche Zustimmung dazu eingeholt. Sie sichern zu und garantieren, dass die Sicherheiten auf Ihrem Konto frei von allen anderen als den hiernach entstehenden Pfandrechten und Belastungen sind und dass Sie das Recht haben, ein vorrangiges Sicherungsrecht gemäß diesem Vertrag zu gewähren.

6.2 **Besicherte Vermögenswerte.** Für Privatkunden (und professionelle Kunden es sei denn Abschnitt 6.5 ist anwendbar) werden alle Sicherheiten und alle anderen Wertpapiere, Barmittel, finanziellen Vermögenswerte, Sicherheitsansprüche, immateriellen Vermögenswerte und sonstiges Eigentum, das sie der PDSL-Plattform zur Verfügung gestellt haben, einschließlich in ihrem PDSL-Konto („**Vermögenswerte**“), von uns oder einem anderen Kraken-Unternehmen, ungeachtet gegenteiliger Bestimmungen oder Anweisungen, fortlaufend als Sicherheit gehalten und unterliegen einem allgemeinen Pfandrecht und einem Verrechnungsrecht zu unseren Gunsten für alle Verpflichtungen, Verbindlichkeiten oder Gelder, die im Rahmen dieses Vertrags oder anderweitig zu irgendeinem Zeitpunkt oder zukünftig entstanden sind, sie uns schulden oder die Sie zu zahlen haben, unabhängig davon, ob sie gegenwärtig oder künftig, tatsächlich oder bedingt sind, allein oder gemeinsam oder als Hauptsumme oder Sicherheit („**Verpflichtungen**“)

6.3 **Sicherheitsrecht.** Als fortlaufende Sicherheit für die Verpflichtungen belasten Sie hiermit alle Ihre Rechte, Eigentumsansprüche und Beteiligungen an den Vermögenswerten zu unseren Gunsten mit einem Grundpfandrecht und treten diese als Sicherheit ab (das „**Sicherungsrecht**“). Das Sicherungsrecht ist eine fortlaufende Sicherheit und bleibt ungeachtet eines Vergleichs, eines Ausgleichs oder einer Zwischenzahlung in Bezug auf Ihre Verpflichtungen in vollem Umfang in Kraft und wirksam. Sie werden alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen, die wir nach vernünftigem Ermessen verlangen können, um die Gültigkeit, Vollkommenheit, Durchsetzbarkeit und Priorität des Sicherheitsrechts jederzeit aufrechtzuerhalten und uns zu ermöglichen, unsere Rechte aus diesem Vertrag zu schützen, auszuüben oder durchzusetzen. Unbeschadet anderer Bestimmungen dieses Vertrags darf kein Teil der Vermögenswerte zurückgenommen, abgetreten oder anderweitig veräußert

oder belastet werden, es sei denn, Sie haben unsere vorherige Zustimmung beantragt und eingeholt.

- 6.4 **Keine Eigentumsübertragung.** Wir schließen keine Sicherheiten in Form der Vollrechtsübertragung (*Title Transfer Collateral Arrangements*; TTCAs) mit einem Kunden ab, der ein Privatkunde ist, um gegenwärtige oder zukünftige, tatsächliche oder bedingte oder potenzielle Verpflichtungen dieses Kunden zu sichern oder zu decken.

#### PROFESSIONELLE KUNDEN

- 6.5 **Sicherheit in Form der Vollrechtsübertragung.** Professionelle Kunden können Fiat-Währung als Sicherheit auf der PEDSL-Plattform hinterlegen. Wenn Sie auf der PEDSL-Plattform als professioneller Kunde traden, können Sie sich für die TTCA-Bedingungen (wie unten definiert) anmelden. Dadurch erklären Sie sich mit den Risiken und Bedingungen einverstanden, die wir Ihnen in den TTCA-Bedingungen mitteilen und erklären sich damit einverstanden: (a) dass wir das Geld, das Sie auf Ihr PEDSL-Konto einzahlen, nicht in Übereinstimmung mit den Kundengeldregeln und dem geltenden Recht halten werden; und (b) dass die Fiat-Währung, die Sie auf Ihr PEDSL-Konto einzahlen, zur Deckung aller gegenwärtigen, zukünftigen, tatsächlichen, bedingten oder voraussichtlichen Verpflichtungen, die Sie uns von Zeit zu Zeit schulden, frei von Belastungen, Sicherheitsrechten, Pfandrechten oder sonstigen Beschränkungen als unser Eigentum an uns übertragen werden (eine Vereinbarung zur Vollrechtsübertragung bzw. *Title Transfer Collateral Arrangement*; „**TTCA**“).
- 6.6 **TTCA-Bedingungen.** Da das Eigentum an der Fiat-Währung gemäß der TTCA auf uns übergeht, haben Sie als professioneller Kunde keinen Eigentumsanspruch mehr auf diese Fiat-Währung und wir können mit ihr eigenständig umgehen, und Sie werden gleichrangig als gewöhnlicher nicht bevorzogter Gläubiger behandelt. Die Bedingungen für die TTCA werden in einem Dokument dargelegt (die „**TTCA-Bedingungen**“), das von ihnen während des Onboardings vereinbart werden muss und das ihnen auf unserer Website zur Verfügung gestellt wird. Die TTCA-Bedingungen, denen Sie durch den Handel auf der PEDSL-Plattform zugestimmt haben, gelten als integraler Bestandteil dieses Vertrags, wenn Sie Professioneller Kunde sind, und können von uns jederzeit geändert werden, indem wir Sie benachrichtigen und die geänderten TTCA-Bedingungen auf der Plattform veröffentlichen. Durch den Handel auf der PEDSL-Plattform erkennen Sie an und erklären sich damit einverstanden, dass Sie die englische Sprache verstehen und dass Sie dem Erhalt der TTCA-Bedingungen und der damit verbundenen Mitteilungen in englischer Sprache zustimmen.

#### PRIVATKUNDEN UND PROFESSIONELLE KUNDEN

- 6.7 **Liquidierung von Positionen.** Wenn das Guthaben auf Ihrem PEDSL-Konto zu irgendeinem Zeitpunkt unter die Sicherheitenanforderungen fällt, können wir das Sicherungsinteresse durchsetzen oder die Fiat-Währung, die gemäß der TTCA (falls zutreffend) an uns übertragen wurde, im Wege der Positionsliquidierung gemäß diesem Vertrag anderweitig verwenden.
- 6.8 **Leistungsstörung.** Wenn zu einem Zeitpunkt ein Verzugsereignis in Bezug auf Sie eintritt, können wir (gegebenenfalls), ohne Vorankündigung oder weitere Aufforderung unverzüglich das Sicherungsrecht durchsetzen oder anderweitig die Fiat-Währung verwenden, die gemäß der TTCA an uns übertragen wurde.
- 6.9 **Ausübung des Sicherheitsrechts.** Bei der Ausübung unserer Rechte zur Durchsetzung des Sicherheitsrechts, sind wir berechtigt, ohne Vorankündigung oder weitere Aufforderung unverzüglich alle unsere Rechte, Befugnisse und Rechtsbehelfe gemäß geltendem Recht als Gläubiger und Abtretungsempfänger der Vermögenswerte auszuüben und: (A) alle aufgrund Ihres PEDSL-Kontos fälligen oder sich daraus ergebenden Gelder zu verlangen und zu erhalten; (B) in Bezug auf die Vermögenswerte alle Rechte auszuüben, zu deren Ausübung Sie in Bezug auf die Vermögenswerte berechtigt waren oder möglicherweise berechtigt sind; und (C) die Vermögenswerte ganz oder teilweise zur Zahlung oder sonstigen Erfüllung der Verpflichtungen oder eines Teils derselben anzuwenden, zu verrechnen oder zu übertragen.

6.10 **Ermächtigung.** Bei der Ausübung unserer Rechte zur Durchsetzung des Sicherungsrechts und ohne Einschränkung sonstiger Rechte oder Rechtsmittel gemäß diesem Vertrag oder geltendem Recht ermächtigen Sie uns hiermit unwiderruflich, alle Vermögenswerte zu verkaufen, anzueignen oder anderweitig zu verwerten und die Verkaufserlöse anzuwenden, um Ihre Verpflichtungen in der Reihenfolge und Weise zu erfüllen, die wir für angemessen halten, einschließlich der Zahlung aller Kosten und Aufwendungen, die uns im Zusammenhang mit einem solchen Verkauf oder einer solchen Verwertung entstehen. Wenn wir unser Recht zur Verwendung von Vermögenswerten ausüben, sind wir berechtigt, deren Wert nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise zu bestimmen.

## 7. Liquidierung

7.1 **Liquidierung von Positionen.** Wenn Ihre Sicherheiten niedriger sind als ihr Besicherungserfordernis, können wir jederzeit und ohne vorherige Mitteilung an Sie nach unserem alleinigen Ermessen Ihre offenen Orders in Derivaten stornieren bzw. einige oder alle Ihrer offenen Positionen in Derivaten mit einer der in diesem Abschnitt dargelegten Methoden liquidieren („**Positionsliquidierung**“). Wir werden Long-Positionen liquidieren, indem wir Sie in Ihrem Namen an einen anderen Kunden verkaufen, und wir werden Short-Positionen liquidieren, indem wir Sie von einem anderen Kunden zurückkaufen. Wir werden alle Positionen zum besten verfügbaren Preis zum Zeitpunkt der Liquidierung von Positionen liquidieren, und Sie erklären sich bereit, diesen Preis zu akzeptieren.

7.2 **Verfahren zur Liquidierung von Positionen.** Das Verfahren zur Liquidierung von Positionen variiert je nach Ausführungsplatz und Orderart. Weitere Details zum Verfahren zur Liquidierung von Positionen finden Sie auf der Website des Ausführungsplatzes.

7.3 **Abtretung von Positionen.** Wenn wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen in Derivaten nicht liquidieren können, zum Beispiel aufgrund mangelnder Nachfrage anderer Kunden nach Kauf oder Verkauf, können wir einige oder alle Ihrer verbleibenden offenen Positionen an einen anderen Kunden abtreten, der zuvor zugestimmt hat, zu diesem Zweck Positionsabtretungen zu erhalten („**Positionsabtretung**“). Wir wählen den Preis, zu dem Ihre Position(en) abgetreten werde(n), so dass Ihre verbleibenden Sicherheiten Null sind.

7.4 **Positionsgedekte Liquidation.** Wenn wir einige oder alle Ihrer offenen Positionen in Derivaten nicht zuweisen können, zum Beispiel, weil die Nachfrage nach Positionsabtretung unzureichend ist, und wenn die Marktbedingungen dies zulassen, können wir versuchen, Ihre verbleibenden offenen Positionen an einen anderen Kunden zu liquidieren und einen verbleibenden negativen Saldo der erforderlichen Sicherheiten aus dem Liquiditätspool abzudecken („**Positionsgedekte Liquidation**“).

7.5 **Positionsglattstellung.** Wenn wir einige oder alle offenen Positionen in Derivaten nicht abtreten können (z. B. wenn die Nachfrage nach Positionsabtretung unzureichend ist), können wir nach eigenem Ermessen und ohne vorherige Ankündigung in Ihrem Namen die Glattstellung einiger oder aller offenen Positionen veranlassen („**Positionsglattstellung**“). Die offenen Positionen in Derivaten enden dann zu dem von uns nach alleinigem Ermessen festgelegten Glattstellungspreis für jede der offenen Positionen, so dass:

- wenn Sie der Positionsglattstellung unterliegen, alle Ihre verbleibenden Sicherheiten liquidiert werden und zu gleichen Teilen zwischen den relevanten Gegenparteien im Verhältnis zur Größe der offenen Positionen bei jeder relevanten Gegenpartei aufgeteilt werden; oder
- wenn eine Gegenpartei der Positionsglattstellung unterliegt, die verbleibenden Sicherheiten der Gegenpartei liquidiert werden und zu gleichen Teilen zwischen den antragstellenden Gegenparteien, einschließlich Ihnen, im Verhältnis zur Größe der offenen Positionen, die von jeder antragstellenden Gegenpartei gehalten werden, aufgeteilt werden. Als anspruchstellende Gegenpartei können Sie eine Zahlung erhalten, die die gesamte Haftung der Gegenpartei decken kann oder auch nicht. Sie erklären sich damit einverstanden, auf über diese Zahlung hinausgehende Ansprüche zu verzichten.

7.6 **Portfolio-Auktion.** Wenn Sie offene Positionen in mehreren Derivaten halten und Ihre Sicherheiten niedriger sind als Ihre Sicherungsanforderung, können wir versuchen, Ihre Positionen zu neutralisieren, indem wir Futures-Positionen liquidieren oder öffnen, um Optionspositionen auszugleichen. Wenn wir Ihr Portfolio nicht neutral machen und seinen Wert über das Besicherungserfordernis anheben können, können wir Ihr Portfolio in einer Auktion verkaufen.

## 8. Risikowarnungen

8.1 **Anerkennung des Risikos.** Sie verstehen, bestätigen und erklären sich damit einverstanden, dass Sie:

- diesen **TEIL G BEDINGUNGEN FÜR DERIVATIVE-DIENSTLEISTUNGEN** und Anlage 1 zu **TEIL F: BEDINGUNGEN FÜR PEDSL PRODUKTE** vollständig durchgelesen haben, bevor Sie die Derivate-Dienstleistungen nutzen und Ihre Zustimmung geben;
- allein für alle Risiken in Bezug auf die Derivate-Dienstleistungen, einschließlich aller in diesem Abschnitt offengelegten Risiken sowie zusätzlicher Risiken, verantwortlich sind und diese vollständig tragen; und
- die Nutzung der Derivate-Dienstleistungen bedeutet, dass Sie festgestellt haben, dass diese Nutzung für Sie angemessen ist.

## TEIL H: BEDINGUNGEN FÜR STAKING-DIENSTLEISTUNGEN

Die Erbringung von Staking-Dienstleistungen durch uns unterliegt keiner Regulierung.

### 1. Staking-Dienstleistungen

- 1.1 Übersicht der Staking-Dienstleistungen.** Vorbehaltlich der Bestimmungen und Bedingungen dieses Vertrags (einschließlich dieses Teils H ) und der Erfüllung aller anwendbaren Eignungskriterien durch Sie können wir Ihnen die Möglichkeit bieten, auswählbare Krypto-Vermögenswerte, die Sie auf Ihrem Konto halten, zu sperren (die „**Staking-Dienstleistungen**“) und daraus Rewards zu erzielen. Unsere Staking-Dienstleistungen werden von PC bereitgestellt.

**Diese Dienstleistungen beziehen sich auf Krypto-Vermögenswerte, die im Zusammenhang mit den spezifischen Merkmalen des Krypto-Vermögenswerts mit besonderen Risiken verbunden sind. Vorherige Leistungs- oder Zukunftsprognosen stellen keine verlässlichen Indikatoren für die zukünftige Leistung dar. Wir haben einige der Hauptrisiken, die mit der Nutzung unserer Staking-Dienstleistungen verbunden sind, in Abschnitt 5 unten dargelegt. Sie sollten diese vollständig durchlesen, bevor Sie sich für die Nutzung unserer Staking-Dienstleistungen entscheiden.**

- 1.2 Unterstützter Krypto-Vermögenswert** Unsere Staking-Dienstleistungen stehen nur in Bezug auf bestimmte Krypto-Vermögenswerte zur Verfügung, die auf unserer [Website](#) angegeben sind (jeweils ein „**unterstützter Krypto-Vermögenswert**“). Wir können die Liste der unterstützten Krypto-Vermögenswerte jederzeit nach eigenem Ermessen aktualisieren.

- 1.3 Staking-Dienstleistungen Produkte.** Unsere Staking-Dienstleistungen umfassen bestimmte Produkte, die nur bestimmten Kundenkategorien zur Verfügung stehen. Diese sind nachstehend aufgeführt und können von Zeit zu Zeit ohne Vorankündigung aktualisiert werden.

- **On-Chain Staking** – Dieser Service ermöglicht es Kunden, Rewards zu verdienen, indem sie Krypto-Assets mit Dritt-Knotenbetreibern sperren, um sie bei Transaktionsvalidierungstätigkeiten auf Blockchain-Proof-of-Stake-Protokollen zu verwenden, und steht allen Kunden zur Verfügung. Weitere Informationen zum Staking und den unterstützten Krypto-Assets für On-Chain Staking finden Sie auf unserer [Website](#) . Je nach Krypto-Vermögenswert steht Ihnen möglicherweise die Option für On-chain-Staking zur Verfügung, entweder:
  - ◆ **Bonded**, wenn für das Staking gewählte Krypto-Vermögenswerte eine Protokoll-Bondingperiode durchlaufen müssen, bevor sie Rewards generieren, und wenn Sie sich entscheiden, das Staking aufzuheben, unterliegen Ihre Krypto-Vermögenswerte einer Wartezeit, der sogenannten Onchain-Unbondingperiode, bevor Sie die Krypto-Vermögenswerte verkaufen oder aus Ihrem Konto übertragen können; oder
  - ◆ **Flexibel**, was Ihnen ermöglicht, sie ohne Bonding- oder Unbondingperioden zu staken und das Staking aufzuheben.
- **Restaking** – Dieser Service bietet Kunden, die am On-Chain Staking teilnehmen, die Möglichkeit, ihre gestakten Krypto-Vermögenswerte mit externen Knotenbetreibern zu erneuern, die gestakte Krypto-Vermögenswerte neu bereitstellen, um sie gleichzeitig bei Transaktionen-Validierungstätigkeiten auf anderen Blockchain-Protokollen zu verwenden, und steht Kraken Pro-Kunden zur Verfügung. Weitere Informationen darüber, wie das Restaking funktioniert und welche unterstützten Krypto-Vermögenswerte für das Restaking zur Verfügung stehen, finden Sie auf unserer [Website](#) .

- 1.4 Erbringung von Staking-Dienstleistungen.** Die Staking-Dienstleistungen sind ein separater und gesonderter IT-Service, d. h. es handelt sich um eine allgemeine kommerzielle Aktivität, die Ihnen mittels einer technischen IT-Infrastruktur zur Verfügung gestellt wird. Wir können einzelne oder alle Staking-Dienstleistungen direkt oder über unsere verbundenen Unternehmen und Dienstleister erbringen.
- 1.5 Unterbrechung der Staking-Dienstleistungen.** Wir können keine unterbrechungsfreie oder fehlerfreie Durchführung der Staking-Dienstleistungen garantieren oder uns dafür verbürgen, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen oder unbefugten Zugriff verhindern. Wir können die Staking-Dienstleistungen nach eigenem Ermessen jederzeit aussetzen oder einstellen. Im Falle einer jeglichen Unterbrechung, Aussetzung oder Einstellung der Staking-Dienstleistungen kann jeder gestakte Crypto-Vermögenswert aufhören, Staking-Rewards zu generieren, und Sie erhalten möglicherweise keinerlei Rewards (und diese können alle verfallen).

## 2. Staking

- 2.1 Wahl des Stakens.** Wenn Sie sich dafür entscheiden, einen unterstützten Krypto-Vermögenswert zu staken oder erneut zu staken (zusammen „Stake“), wird der gestakte Krypto-Vermögenswert für die Dauer des Staked gesperrt (einschließlich einer Bonding- und Unbonding-Zeit) und Sie können den gestakten Krypto-Vermögenswert erst dann verkaufen oder übertragen, wenn das Staking aufgehoben wurde und jegliche Unbonding-Periode abgelaufen ist. Wenn Sie sich dafür entscheiden, einen unterstützten Krypto-Vermögenswert zu staken, stimmen Sie zu, dass wir diesen unterstützten Krypto-Vermögenswert von Ihrem Konto in ein spezielles Staking-Wallet (das immer noch in Ihrem Konto sichtbar ist) transferieren, um widerzuspiegeln, dass der gestakte Krypto-Vermögenswert jetzt gesperrt ist.
- 2.2 Eigentum.** Wenn Sie sich für das Staking entscheiden, werden wir, wie oben beschrieben, entweder direkt oder durch Weiterleitung an ein verbundenes Unternehmen oder einen entsprechenden Dritten, Blockchain-Operationen mit Ihren unterstützten Krypto-Assets durchführen. Diese Anweisung zum Staken beeinträchtigt in keiner Weise das Eigentum an Ihren unterstützten Krypto-Vermögenswerten. Sie behalten das Eigentum an jedem unterstützten Krypto-Vermögenswert, der gestaked wird, und jeder gestakte Krypto-Vermögenswert bleibt während des Stake Ihr Eigentum. Wir verwahren die gestakten Crypto-Vermögenswerte für Sie gemäß Abschnitt 17 von Teil C (Verwahrung von Krypto-Vermögenswerten).
- 2.3 Flexibles On-Chain Staking.** Wenn Sie unser flexibles On-Chain-Staking-Produkt verwenden, staken wir nur einen Teil der unterstützten Krypto-Vermögenswerte, für die Sie sich entschieden haben. Der Rest wird von uns gehalten, damit wir eine angemessene Liquidität in dem betreffenden unterstützten Krypto-Vermögenswert aufrechterhalten können, damit Kunden ohne Bonding- oder Unbondingperioden staken oder unstaken können. Wenn in einem bestimmten unterstützten Krypto-Vermögenswert keine ausreichende Liquidität verfügbar ist, behalten wir uns das Recht vor, nach eigenem Ermessen die Freigabe aller gestakten Crypto-Vermögenswerte, für die Sie sich entschieden haben, zu verschieben, bis die entsprechende Unbonding-Periode für das Protokoll gestakter Crypto-Vermögenswerte abgelaufen ist.
- 2.4 Bonded On-Chain Staking.** Wenn Sie unser Bonded On-Chain Staking-Produkt verwenden, weisen Sie uns an, die unterstützten Krypto-Vermögenswerte, die sie für die Bonding- bzw. Unbonding-Periode des betreffenden Protokolls wählen, einzusetzen und Sie können während dieser Bonding- bzw. Unbonding-Periode nicht auf Ihre gestakten Crypto-Vermögenswerte zugreifen oder Staking-Rewards hinsichtlich der gestakten Crypto-Vermögenswerte verdienen.
- 2.5 Einschränkungen.** Wir können die Anzahl und die Art der Krypto-Vermögenswerte, die Sie staken möchten, jederzeit nach alleinigem Ermessen einschränken. Einzelheiten zu diesen Einschränkungen werden auf unserer Website bzw. Plattform veröffentlicht.

## 3. Staking-Rewards und Gebühren

- 3.1 **Staking-Rewards.** Wenn Sie sich für den Einsatz unterstützter Krypto-Vermögenswerte entscheiden, überweisen wir Ihnen nach Ablauf einer anwendbaren Bonding-Periode die anwendbaren Staking-Rewards, die wir aus dem Protokoll der gestakten Crypto-Vermögenswerte erhalten haben, das Ihren gestakten Crypto-Vermögenswerten zuzuordnen ist („ **Staking-Rewards** “). Wir schütten keine Staking-Rewards aus, die unter der kleinsten Dezimalgenauigkeit, die von der Plattform unterstützt wird, liegen.
- 3.2 **Compounding von Staking-Rewards.** Wenn das jeweilige Protokoll der gestakten Crypto-Vermögenswerte Staking-Rewards in nicht gestakter Form verteilt, werden wir wirtschaftlich angemessene Anstrengungen unternehmen, um diese Staking-Rewards in Ihrem Namen einzusetzen. Sie können jederzeit verlangen, Ihre angesammelten Staking-Rewards aufzuheben.
- 3.3 **Schwankungen bei den Staking-Rewards.** Staking-Rewards werden nicht garantiert und die Renditen für einen gestakten Crypto-Vermögenswert variieren. Sofern nichts anderslautendes angegeben ist, beruhen die auf unserer Website veröffentlichten jährlichen Prozentsätze für Staking-Rewards auf einem geschätzten, annualisierten, historischen Satz der aus den von uns bei der Bereitstellung von Staking-Dienstleistungen für unsere Kunden für diesen unterstützten Krypto-Vermögenswert generierten Staking-Rewards vor Abzug von Gebühren oder Provisionen resultiert, und diese Sätze ändern sich im Laufe der Zeit. Die Höhe der von Ihnen erhaltenen Staking-Rewards und der Zeitpunkt unserer Ausschüttungen der Staking-Rewards:
- werden von uns nach eigenem Ermessen festgelegt;
  - hängen vom Protokoll der gestakten Crypto-Vermögenswerte ab;
  - können mehr oder weniger als die tatsächlichen Staking-Rewards sein, die wir aus dem Protokoll der gestakten Crypto-Vermögenswerte erhalten; und
  - werden in Ihrem Konto näher erläutert.
- 3.4 **Staking-Gebühren.** Wir können Transaktionsgebühren bzw. Provisionen als Gegenleistung für die Durchführung von Staking-Dienstleistungen berechnen. Die Provision wird als Anteil der Staking-Rewards berechnet, um uns für die Verwaltung der Staking-Dienstleistungen und die Ausschüttung der Staking-Rewards an Sie zu bezahlen. Wir ziehen die anwendbaren Provisionen und Transaktionsgebühren ab, bevor wir die Staking-Rewards auf Ihrem Konto verbuchen. Einzelheiten zu den von uns für Staking-Dienstleistungen erhobenen Gebühren sind auf unserer [Website](#) verfügbar und können von uns jederzeit im Rahmen der Art und Weise geändert werden, in der wir die Erbringung von Dienstleistungen für Sie verwalten, oder damit wir unser Geschäft besser führen können.

## 4. Slashing-Strafen

- 4.1 **Slashing.** Wenn sich ein externer Knotenvalidator oder Staking-Operator unredlich verhält oder es versäumt, Transaktionen auf einem Unterstützten Krypto-Asset-Protokoll zu validieren, kann dieser Validator oder Operator einer Slashing-Strafe unterliegen, wenn das betreffende Protokoll Krypto-Vermögenswerte, die mit diesem Validator oder Operator gestaked wurden, entfernt. Kunden, die Krypto-Vermögenswerte einsetzen, können ihre gestakten Krypto-Vermögenswerte und Staking-Rewards ganz oder teilweise verlieren, wenn der Validator oder Betreiber, bei dem die Krypto-Vermögenswerte gestakt wurden, einer Slashing-Strafe unterliegt.
- 4.2 **Ausgleich für verschärfte Sanktionen.** Vorbehaltlich des nachstehenden Abschnitts 4.3 entschädigen wir Sie, wenn Ihre gestakten Krypto-Vermögenswerte von einer Slashing-Strafe betroffen sind, indem wir alle von der Strafe betroffenen gestakten Krypto-Vermögenswerte ersetzen und Ihre Staking-Rewards durch unsere eigenen Krypto-Vermögenswerte ergänzen, um Ihre Staking-Rewards auf jenen Betrag zu bringen, den Sie unserer Ansicht nach erhalten hätten, wenn es keine Slashing-Strafe gegeben hätte.

4.3 **Ausschlüsse in Bezug auf einen Ausgleich.** Wir entschädigen Sie nicht für eine Slashing-Strafe, wenn diese aus Folgendem resultiert:

- Ihre Handlungen oder Unterlassungen,
- Fehler auf Protokollebene, Wartung, Bugs, Upgrades oder Fehler,
- Handlungen eines böswilligen Akteurs oder Hackers,
- Verstöße gegen diesen Vertrag durch Sie oder eine andere natürliche oder juristische Person, oder
- Ereignisse höherer Gewalt.

## 5. Risikowarnungen

5.1 Wenn Sie sich entscheiden zu staken, akzeptieren Sie die folgenden Risiken:

- **Liquiditätsrisiko:** Sie sind möglicherweise aufgrund des oben dargelegten Mechanismus des Bonding- und flexiblen Staking nicht in der Lage, Ihre gestakten Crypto-Vermögenswerte sofort zu verkaufen oder zurückzuziehen. Der Marktpreis für gestakte Krypto-Vermögenswerte kann bis zum Ablauf der Unbonding-Periode und bis zu dem Zeitpunkt, an dem Ihre Krypto-Vermögenswerte nicht mehr gestaked sind, erheblich steigen oder sinken.
- **Smart Contract-Risiko:** Ein Fehler im Proof-of-Stake-Netzwerk könnte zum Verlust von gestakten Crypto-Vermögenswerten führen.
- **Slashingrisiko:** Ihre gestakten Krypto-Vermögenswerte und Staking-Rewards könnten aufgrund der Auferlegung einer Slashing-Strafe durch das Protokoll der gestakten Crypto-Vermögenswerte beeinträchtigt oder verloren werden.

## TEIL I: kBTC-Dienstleistungen

Die Erbringung von kBTC-Dienstleistungen, die in diesem Teil I dargelegt ist, durch uns unterliegt keiner Regulierung.

### 1. kBTC-Dienstleistungen

- 1.1 kBTC.** Kraken Wrapped Bitcoin („kBTC“) ist ein ERC-20 Token, das ausschließlich von PC geprägt wird und auf Ethereum-basierten Netzwerken verwendet werden kann. kBTC ist nicht für den Handel auf unserer Plattform verfügbar.

**Diese Dienstleistungen beziehen sich auf Krypto-Vermögenswerte, die im Zusammenhang mit den spezifischen Merkmalen des Krypto-Vermögenswerts mit besonderen Risiken verbunden sind. Einige der Hauptrisiken im Zusammenhang mit der Nutzung unserer kBTC-Dienste haben wir in Abschnitt 5 unten dargelegt. Sie sollten diese vollständig durchlesen, bevor Sie sich für die Nutzung unserer kBTC-Dienste entscheiden.**

- 1.2 Übersicht der kBTC-Dienste.** Vorbehaltlich der Bestimmungen und Bedingungen dieses Vertrags (einschließlich dieses Teil I ) und der Erfüllung aller anwendbaren Eignungskriterien durch Sie bieten wir Ihnen die Möglichkeit, BTC, die Sie in Ihrem Konto halten, zu einem Wechselkurs von 1:1 gegen kBTC und kBTC, die Sie in Ihrem Konto halten, zu einem Wechselkurs von 1:1 gegen BTC umzutauschen („ kBTC-Dienstleistungen “).

- 1.3 Den Vertrag abschließende Kraken-Entität.** Unsere kBTC Services werden von PC bereitgestellt. Wenn Sie unsere kBTC-Dienste nutzen, gelten die Bedingungen in diesem Teil I für Sie zusätzlich zu den Bedingungen gemäß Teil C: Bedingungen für Kerndienstleistungen (und, um Zweifel auszuschließen, Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen und Teil B: **Begriffsbestimmung und Auslegung** , die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils I Vorrang. Weitere Informationen zu unseren kBTC-Diensten finden Sie auf unserer Website .

- 1.4 BTC für Tauschanfragen.** PC hat Payward Financial, Inc. damit beauftragt, eine gewisse Anzahl von BTC zu halten, der zu jeder Zeit auf einem Niveau gehalten wird, das dem zu jenem Zeitpunkt ausgegebenen kBTC-Betrag entspricht. Diese Beträge werden von Payward Financial, Inc. im Namen von PC in einem gesonderten Depot gehalten, um die Tauschanfragen der Inhaber von kBTC auf der Plattform zu erfüllen. Sie können den Wert dieser von uns gehaltenen BTC-Beträge überprüfen, indem Sie die Anweisungen auf unserer [Website](#) befolgen.

- 1.5 Unterstütztes Netzwerk.** Unsere kBTC-Dienste stehen nur in Verbindung mit bestimmten Blockchain-Netzwerken wie Ethereum (jeweils ein „unterstütztes Netzwerk“) zur Verfügung, die auf unserer [Website](#) aufgeführt sind. Wir können die Liste der unterstützten Netzwerke jederzeit nach eigenem Ermessen aktualisieren.

- 1.6 kBTC-Austausch.** Sie können kBTC erhalten, indem Sie eine Entnahme von BTC von Ihrem Konto und deren Zuführung zu einem externen Wallet in einem Unterstützten Netzwerk veranlassen. Sie können kBTC wieder in BTC umwandeln, indem Sie kBTC in Ihr Konto einbezahlen, wo wir sie automatisch wieder in BTC umwandeln. Die ungefähren Bearbeitungszeiten für den Austausch auf jedem Unterstützten Netzwerk sind auf unserer Website verfügbar.

- 1.7 Unterbrechungen der Dienstleistungen.** Wir können keine unterbrechungsfreie oder fehlerfreie Durchführung der kBTC-Dienstleistungen garantieren oder uns dafür verbürgen, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen oder unbefugten Zugriff verhindern. Wir

können die kBTC-Dienstleistungen nach eigenem Ermessen jederzeit aussetzen oder einstellen.

## 2. Gebühren

- 2.1 kBTC-Gebühren.** Wenn Sie einen Umtausch von BTC zu kBTC beantragen, berechnen wir Ihnen eine Netzwerk-Entnahmegebühr. Für den kBTC-Umbau berechnen wir keine zusätzlichen Gebühren.

## 3. Haftungsausschlüsse

- 3.1 Blockchain-Ereignisse.** kBTC ist für den Einsatz in den unterstützten Netzwerken bestimmt, die verschiedene dezentrale und Open-Source-Blockchains und -Protokolle sind, über die wir keine Kontrolle haben. Für den Fall, dass eine solche Blockchain oder ein solches Protokoll eine „Fork“ (Abspaltung) erfährt, behalten wir uns das Recht vor, die kBTC-Dienste vorübergehend oder auf unbestimmte Zeit auszusetzen oder die unterstützten Netzwerke ohne Vorankündigung zu ändern, während wir in unserem alleinigen Ermessen festlegen, welche Fork wir unterstützen, falls vorhanden. Wir übernehmen keine Haftung oder Verantwortung für Verluste, Haftungen oder Schäden, die Ihnen aufgrund unseres Entschlusses entstehen, eine bestimmte Blockchain oder ein bestimmtes Protokoll oder eine diesbezügliche Abspaltung zu unterstützen oder nicht zu unterstützen.
- 3.2 Kompatibilität.** Zusätzlich zu den unterstützten Netzwerken kann kBTC mit anderen, von Dritten bereitgestellten Protokollen oder Software oder Technologie kompatibel sein. Wir geben jedoch keine Garantie für diese Kompatibilität und wir tragen keine Verantwortung für Verluste von kBTC oder andere Probleme, die Sie aufgrund der Nutzung solcher Protokolle, Software oder Technologie von Drittanbietern erfahren.
- 3.3 Verzögerungen.** Sie erklären sich damit einverstanden, dass wir nicht für Verzögerungen bei der Verarbeitung eines kBTC-Austausches haften, unabhängig von dem Grund für diese Verzögerung, oder wenn wir aus irgendeinem Grund nicht in der Lage sind, einen kBTC-Austausch durchzuführen, einschließlich aus folgenden Gründen: (i) alle direkten oder indirekten Maßnahmen, die von Ihnen ergriffen wurden und die zu einer irrtümlichen oder versehentlichen Übertragung führen (wie z. B. Bereitstellung ungenauer oder unzureichender Anweisungen); (ii) unzureichende Krypto-Vermögenswerte auf Ihrem Konto, um den kBTC-Austausch abzuschließen; (iii) jegliche Fehlfunktion der kBTC-Dienstleistungen aufgrund von Umständen, die außerhalb unserer Kontrolle liegen; oder (iv) jegliche Aussetzung oder Einstellung der kBTC-Dienstleistungen.
- 3.4 Einschränkungen.** Wir legen Mindestschwellenwerte für Entnahmen oder Depots von kBTC in Bezug auf jedes unterstützte Netzwerk fest, und Einzelheiten zu diesen Schwellenwerten finden Sie auf unserer [Website](#). Wir können diese Schwellenwerte jederzeit nach eigenem Ermessen ändern oder die Anzahl oder den Umfang von Entnahmen und Depots, die Sie über die kBTC-Dienste vornehmen können, beschränken. Einzelheiten zu diesen Limits und Schwellenwerten werden auf unserer Website bzw. Plattform veröffentlicht.
- 3.5 In einer Blacklist verzeichnete Adressen.** Wir können nach unserem Ermessen bestimmte Adressen zu einer internen Blacklist im kBTC-Smart-Vertrag hinzufügen oder entfernen, darunter als Reaktion auf Erfordernisse der Strafverfolgung, die Sanktionsanforderungen oder vermutete betrügerische Aktivitäten. Adressen auf dieser Blacklist werden vom Empfang oder der Übertragung von kBTC an blockiert.

## 4. Rücktrittsrecht

- 4.1 Eignung.** Wenn Sie Kleinanleger sind und im EWR ansässig sind, gilt dieser Abschnitt 4 für Sie, ungeachtet des Abschnitts 8.1 von Teil A (Ihr Recht zur Kündigung dieses Vertrags). Wenn Sie diese beiden Kriterien nicht erfüllen, ist dieser Abschnitt nicht für Sie anwendbar.

**4.2 Rücktrittsrecht.** Sie haben das Recht, Ihre Vereinbarung über den Tausch von BTC gegen kBTC ohne Berechnung von Gebühren oder Entgelte und ohne Angabe von Gründen zu widerrufen. Dieses Rücktrittsrecht beginnt an dem Tag, an dem Sie den Tausch von BTC gegen kBTC vornehmen, und endet 14 Kalendertage nach diesem Datum. Um dieses Rücktrittsrecht auszuüben, kontaktieren Sie uns bitte unter Verwendung einer der in Abschnitt 14.1 von Teil A (Wie Sie uns kontaktieren können) beschriebenen Methoden.

**4.3 Erstattung von Gebühren.** Wenn Sie Gebühren in Bezug auf den Umtausch von BTC gegen kBTC gezahlt haben, von dem Sie zurücktreten, erstatten wir diese unverzüglich und in jedem Fall spätestens 14 Kalendertage nach dem Datum, an dem wir von Ihnen die Mitteilung erhalten, dass Sie von Ihrem Rücktrittsrecht Gebrauch machen.

## 5. Risikowarnungen

5.1 Durch die Nutzung der kBTC-Dienste erklären Sie sich mit den folgenden Risiken einverstanden und akzeptieren diese:

- **Preisvolatilitätsrisiko:** Wir sind für keine Wertänderung Ihres kBTC verantwortlich. Obwohl zum Zeitpunkt der Entnahme ein kBTC immer gleich einem BTC ist, garantieren wir nicht, dass der Wert eines kBTC immer gleich dem Wert eines BTC auf externen Plattformen ist;
- **Wrapping-Risiko:** Wrapped Tokens werden in der Regel von anderen Krypto-Assets untermauert und repräsentieren diese und werden erstellt, um die Kompatibilität und Interaktion zwischen verschiedenen Blockchain-Protokollen zu erleichtern. Zusätzlich zu den allgemeinen Risiken, die mit Krypto-Assets verbunden sind, bringen Wrapped Tokens wie kBTC einige einzigartige Risiken mit sich. Erfahren Sie mehr über kBTC-Risiken im [Whitepaper](#) und
- **Regulatorisches Risiko:** Gesetzliche und regulatorische Änderungen und Anforderungen können sich nachteilig auf den Wert von kBTC und die Fähigkeit, Transaktionen einzugehen, auswirken, einschließlich der Fähigkeit, kBTC zu entnehmen und zu hinterlegen.

## TEIL J: KRAKEN PLUS ABONNEMENTLEISTUNGEN

Die Erbringung von Kraken+-Abonnementleistungen, die in diesem Teil J dargelegt ist, durch uns unterliegt keiner Regulierung.

### 1. Kraken Plus Abonnement

- 1.1 **Kraken+ Übersicht.** Wir können Ihnen die Option anbieten, sich für unseren Premium-Abonnementservice anzumelden, der den Nutzern gegen Zahlung einer monatlichen Gebühr bestimmte Vorteile gewährt („**Kraken+**“). Die Nutzung von Kraken+ unterliegt den Bedingungen dieses Vertrags und der Erfüllung aller anwendbaren Eignungskriterien durch Sie.
- 1.2 **Den Vertrag abschließende Kraken-Entität.** Kraken+ wird von PESL bereitgestellt. Wenn Sie Kraken+ verwenden, gelten die Bedingungen in diesem Teil J für Sie zusätzlich zu den Bedingungen von Teil C: Bedingungen für Kerndienstleistungen (und, um Zweifel auszuschließen, Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen und Teil B: Begriffsbestimmungen und Auslegungen, die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils J Vorrang. Weitere Informationen zu Kraken+ finden Sie auf unserer Website [\\_](#).
- 1.3 **Vorteile von Kraken+.** Wenn Sie Kraken+ abonniert haben, können Sie bestimmte Leistungen erhalten, von denen einige unten aufgeführt sind. Diese Vorteile können bestimmten Kundenkategorien oder über bestimmte Anwendungen zur Verfügung stehen oder sind möglicherweise nur in bestimmten Ländern verfügbar. Die Ihnen zur Verfügung stehenden Vorteile werden auf der Plattform angegeben und können von uns jederzeit in Übereinstimmung mit unseren Geschäfts- und Compliance-Anforderungen aktualisiert werden.
- **Verzicht auf die Tradinggebühr durch Kraken –** Sofortige Kauf-/Verkaufs-Tradinggebühren (weitere Einzelheiten dazu finden sich in Abschnitt 2 von Teil C (Gebühren)) werden für Kraken+-Abonnenten aufgehoben, sofern die Transaktion weiterhin einem Spread unterliegt, die im Transaktionspreis enthalten ist. Alle anderen Kraken-Gebühren (einschließlich Kraken Pro-Gebühren), Fondsanbieter-Gebühren und Kreditkartengebühren gelten weiterhin. Es gibt eine Obergrenze für den Gesamtbetrag der Gebühren, auf die in einem Monat verzichtet werden kann und diese kann nach unserem Ermessen ohne Vorankündigung geändert werden. Sie können die geltenden Limits und den verbleibenden Betrag der Gebühren, auf die in einem Monat verzichtet wird, unter der Registerkarte „Abonnementverwaltung“ Ihres Kontos einsehen. Wenn Sie Ihre Null-Gebühren-Grenze überschreiten, gelten für den Rest des Monats die Standard-Tradinggebühren.
  - **Early Access –** Kraken+ gewährt durch die Teilnahme am Kraken Reef Zugang zu exklusiven Projekten über von Kraken kuratierte Airdrops und andere Vergünstigungen.
- 1.4 **Anmeldung.** Um Kraken+ zu abonnieren, wählen Sie auf unserer Plattform die Option Kraken+, die Sie zum Apple App Store oder Google Play Store führt, um das Abonnement abzuschließen. Sobald Sie sich angemeldet haben, wird Kraken+ automatisch verlängert, bis (i) Sie Ihr Abonnement kündigen; (ii) Ihr Konto gemäß der Vereinbarung ausgesetzt oder gekündigt wird; oder (iii) Kraken+ von uns ausgesetzt oder gekündigt wird (wobei jeweils (i), (ii) und (iii) ein „**Abonnement-Kündigungsereignis**“ ist).
- 1.5 **Einschränkungen.** Jedes Kraken+-Abonnement betrifft spezifisch das Konto, auf dem das Abonnement gekauft wurde, und kann nicht auf mehrere Konten aufgeteilt werden. Kraken+

gilt nur für Kraken (App und Web) und nicht für andere Kraken-Produkte wie Kraken Pro (Spot & Futures), Kraken Desktop oder Kraken Wallet.

## 2. Gebühren

- 2.1 **Kraken+ Gebühren.** Wir berechnen mit Wirkung ab Beginn Ihres nächsten Abonnementabrechnungszeitraums Gebühren für Kraken+, die auf unserer [Website](#) aufgeführt sind und von uns jederzeit geändert werden können.
- 2.2 **Abrechnung.** Wir werden Ihnen die Kraken+ Abonnementgebühren im Voraus in Rechnung stellen und diese von dem mit Ihrem Konto verbundenen Bankkonto abbuchen, beginnend mit dem Datum, an dem Sie sich anmelden, und dann fortlaufend an dem unmittelbar auf das Ende Ihres vorherigen Abonnementabrechnungszeitraums folgenden Tag. Wir stellen die Abrechnung der Kraken+ Abonnementgebühren für Sie ab dem Tag ein, der unmittelbar auf das Ende des Abonnementabrechnungszeitraums folgt, wenn ein Abonnement-Kündigungsereignis eintritt.
- 2.3 **Abrechnungszeitraum.** Die Länge Ihres Abonnementabrechnungszeitraums hängt von dem Abonnement-Plan ab, für den Sie sich angemeldet haben (z. B. monatlich, jährlich, sofern dies angeboten wird, oder anderweitig), den Sie auf der Registerkarte „Abonnementverwaltung“ Ihres Kontos einsehen können.

## 3. Promotionelle Abonnementangebote

- 3.1 **Promotionelle Abonnementangebote.** Wir können kostenlose Versuchsabonnements oder andere Promotionelle Abonnementangebote von Kraken+ anbieten. Promotionelle Abonnements von Kraken+ unterliegen den Bestimmungen dieses Abschnitts.
- 3.2 **Eignung.** Es wird nur ein promotionelles Abonnementangebot pro Nutzer zur Verfügung gestellt und Kraken kann nach eigenem Ermessen die Möglichkeit für Nutzer einschränken, promotionelle Abonnementangebote mit anderen Angeboten zu kombinieren. Die Berechtigung von promotionellen Abonnementangeboten zu profitieren liegt im alleinigen Ermessen von Kraken.
- 3.3 **Zahlungen.** Für einige promotionelle Abonnementangebote können Sie aufgefordert werden, Ihre Zahlungsdaten anzugeben, um das promotionelle Abonnementangebot nutzen zu können. Kraken wird Sie nicht anschreiben, wenn das promotionelle Abonnementangebot endet. Um Abonnementgebühren zu vermeiden, müssen Sie Kraken+ vor Ablauf der unten beschriebenen Abonnementlaufzeit kündigen.

**Mit der Angabe der Zahlungsmodalitäten erklären Sie sich damit einverstanden, dass Kraken+ am Ende Ihrer Angebotsfrist automatisch verlängert wird und Ihnen die in Abschnitt 2 oben genannten Abonnementgebühren in Rechnung gestellt werden.**

## 4. Beendigung Ihres Abonnements

- 4.1 **Ihr Recht zur Kündigung von Kraken+.** Sie können Kraken+ jederzeit im Apple App Store oder Google Play Store kündigen. Die Kündigung wird am Ende Ihres aktuellen Abonnementabrechnungszeitraums wirksam und Sie profitieren bis zu diesem Datum weiterhin von Kraken+. Alle Kraken+ Leistungen erlöschen sofort ab dem Tag nach dem Ende Ihres letzten Abonnementabrechnungszeitraums.
- 4.2 **Unser Recht zur Kündigung von Kraken+.** Wir können Ihr Kraken+-Abonnement jederzeit nach freiem Ermessen aussetzen oder kündigen. Wenn wir Ihr Kraken+-Abonnement gemäß diesem Abschnitt 4.2 kündigen, erstatten wir Ihnen die von Ihnen gezahlten Abonnementgebühren für den unterbrochenen Abonnementabrechnungszeitraum anteilig, unter Berücksichtigung des Endes jenes Monats, in dem wir Ihr Kraken+-Abonnement kündigen.
- 4.3 **Automatische Kündigung von Kraken+.** Zusätzlich zu unserem Recht, Ihr Kraken+-Abonnement gemäß Abschnitt 4.2 auszusetzen oder zu kündigen, endet Ihr

Kraken+-Abonnement automatisch, wenn Ihr Konto gemäß diesem Vertrag gesperrt oder gekündigt wird, an dem Datum, an dem Ihr Konto gesperrt oder gekündigt wird. Wir erstatten Ihnen keine Zahlungen in Bezug auf Abonnementgebühren, auch wenn Kraken+ vor dem Ende eines Abonnementabrechnungszeitraums gekündigt wird.

## TEIL K: KRAKEN VERIFY DIENSTLEISTUNGEN

Die Erbringung von Kraken Verify die in diesem Teil K dargelegt ist, durch uns unterliegt keiner Regulierung.

### 1. Kraken Verify

- 1.1 **Kraken Verify Übersicht.** Wir können Ihnen die Option bereitstellen, auf unsere On-Chain-Verifizierungsdienste zuzugreifen („**Kraken Verify**“), um Ihnen in Bezug auf Ihr Konto die Erstellung verifizierter On-Chain-Anmeldedaten zu ermöglichen („**Bescheinigungen**“). Kraken Verify wird im Ink-Netzwerk eingesetzt und vom Ethereum Attestation Service aktiviert. Die Nutzung von Kraken Verify unterliegt den Bedingungen dieses Vertrags und der Erfüllung aller anwendbaren Eignungskriterien durch Sie.
- 1.2 **Den Vertrag abschließende Kraken-Entität.** Kraken Verify wird von KC zur Verfügung gestellt. Wenn Sie Kraken Verify verwenden, gelten die Bedingungen in diesem Teil K zusätzlich zu den Bedingungen von Teil C: Bedingungen für Kerndienstleistungen (und, um Zweifel auszuschließen, Teil A: Allgemeine Geschäftsbedingungen und Teil B: Begriffsbestimmungen und Auslegungen, die immer gelten). Im Falle eines Widerspruchs haben die Bestimmungen dieses Teils K Vorrang. Weitere Informationen zu Kraken Verify finden Sie auf unserer Website [\\_](#).
- 1.3 **Bescheinigungen.** Bescheinigungen können verwendet werden, um Ihre Identität und Ihren Ruf zu ermitteln, wenn Sie mit bestimmten dezentralen On-Chain-Anwendungen interagieren. Eine von Ihnen ausgestellte Bescheinigung wird on-chain gespeichert und ist daher von jedermann unbefristet öffentlich und einsehbar, auch wenn die Bescheinigung später widerrufen wird.

**Wenn Sie Ihre E-Wallet-Adresse oder die Tatsache, dass Sie ein Kraken-Kunde sind, nicht öffentlich teilen möchten, verwenden Sie Kraken Verify nicht.**

- 1.4 **Unterbrechung der Dienstleistungen.** Wir können keine unterbrechungsfreie oder fehlerfreie Durchführung von Kraken Verify garantieren oder uns dafür verbürgen, dass wir alle Mängel beheben oder Störungen oder unbefugten Zugriff verhindern. Wir können Kraken Verify nach eigenem Ermessen jederzeit aussetzen oder einstellen.

### 2. Verwendung von Kraken Verify

2.1 **Eignung.** Um Kraken Verify nutzen zu können, müssen Sie:

- über ein identitätsüberprüftes Konto verfügen,
- in gutem Ansehen stehen und berechtigt sein, für Transaktionen auf der Plattform auszuführen und
- mindestens einen Trade ausgeführt haben.

2.2 **Nutzungsbeschränkungen.** Wir können es ablehnen, dass Sie Kraken Verify nutzen bzw. Bestätigungen, die wir ausgestellt haben, widerrufen, wenn:

- irgendeine der Informationen, die Sie zur Beantragung eines Kontos bereitgestellt haben (wie in Abschnitt 2 von Teil A (Eignungskriterien) oben beschrieben), unvollständig oder ungenau sind,
- Sie gegen Bestimmungen dieses Vertrags oder geltendes Recht verstoßen,
- Sie ein Verhalten an den Tag legen, das unseren Dienstleistungen schadet (z. B. durch betrügerische Aktivitäten oder den Versuch, diesen Vertrag oder unsere Richtlinien zu umgehen),
- wenn Ihr Konto irgendeiner Form von Einschränkung oder Überprüfung unterliegt, oder
- wenn irgendeine Leistungsstörung vorliegt.

2.3 **Verwendung von Kraken Verify.** Um Kraken Verify zu verwenden, können Sie sich über die [Ink Platform](#) anmelden, indem Sie Ihr E-Wallet (das bei Kraken oder einem Dritten gehalten werden kann) verbinden, eine Überprüfungsanfrage unterzeichnen und dann das Eigentum an Ihrem Konto bestätigen, indem Sie sich anmelden. Eine Bescheinigung wird dann on-chain veröffentlicht, wodurch Ihr Wallet mit Ihrem Konto verknüpft wird.

2.4 **Gebühren und Auslagen.** Wir behalten uns das Recht vor, Gebühren und Auslagen in Bezug auf Kraken Verify zu berechnen. Für den Fall, dass wir Gebühren und Auslagen erheben, werden wir Sie informieren.

2.5 **Verwendung von Bescheinigungen.** Bestimmte dezentrale Anwendungen („Dapps“) bieten Ihnen möglicherweise Zugriff auf ihre Anwendungen, weil Sie eine Bescheinigung besitzen. Sofern nicht anders angegeben wurde, sind wir mit keinerlei Dapp verbunden, zu der Sie aufgrund des Besitzes von Bescheinigungen Zugang erhalten, und Ihre Nutzung einer Dapp unterliegt den zwischen Ihnen und der Dapp geltenden Geschäftsbedingungen. Drittanbieter können bestimmte Dienste anbieten, die Bescheinigungen verwenden. Ihre Nutzung dieser von Dritten bereitgestellten Dienstleistungen kann separaten Bedingungen mit diesen Dritten unterliegen, und wir sind in Bezug auf diese Geschäftsbedingungen keine Vertragspartei. Sie stimmen zu, dass wir keine Verantwortung für Dapps, mit der wir nicht verbunden sind, oder für Produkte und Dienstleistungen, die von Dritten bereitgestellt werden, übernehmen.

### 3. Bescheinigungen

3.1 **Informationen, die Sie für Bescheinigungen übermitteln.** Durch die Nutzung von Kraken Verify erklären Sie sich damit einverstanden, dass Informationen, die Sie uns zur Verfügung stellen, zur Ausstellung von Bescheinigungen verwendet werden können. Dazu gehören Informationen, die Sie bei der Erstellung Ihres Kontos angegeben haben, und andere Informationen, die wir in Übereinstimmung mit unserer Datenschutzerklärung erfassen (z. B. durch Ihre Nutzung unserer Dienste). Wenn Sie sich für die Ausstellung einer Bescheinigung entscheiden, erklären Sie sich damit einverstanden, dass Informationen in Bezug auf Ihr Konto on-chain gespeichert werden und daher für jedermann öffentlich und sichtbar sein werden.

3.2 **Qualität der Informationen.** Eine Bescheinigung stützt sich auf die Vollständigkeit, Genauigkeit und Richtigkeit der von Ihnen bereitgestellten Informationen, für die Sie letztlich verantwortlich sind. Sie sichern zu und garantieren uns gegenüber, dass:

- alle Informationen, die Sie zur Ausstellung einer Bescheinigung angeben, vollständig, richtig und korrekt sind,
  - Sie sich nicht als ein anderer Benutzer oder eine andere Entität ausgeben, um eine Bescheinigung zu erhalten, und
  - Sie die mit dem selbst gehosteten Wallet verbundenen privaten Schlüssel, die Sie für den Erhalt einer Ihnen ausgestellten Bescheinigung angeben, besitzen und steuern.
- 3.3 **Informationen von Dritten zu Bescheinigungen.** Eine Bescheinigung kann auch auf Daten beruhen, die uns von Dritten, einschließlich Regierungsbehörden, Drittanbietern von Identitätsprüfungsdiensten, zur Verfügung gestellt werden. Diese Dritten können ihre Richtlinien oder Dienstleistungen ändern. In einem solchen Fall können wir verpflichtet sein, die Bestimmungen und den Geltungsbereich einer Bescheinigung zu ändern, und wir können dies jederzeit nach freiem Ermessen ohne Vorankündigung tun.
- 3.4 **Verwendung von Informationen in Bescheinigungen.** Wir können Informationen im Zusammenhang mit Bescheinigungen zum Zwecke der Einhaltung steuerlicher Meldepflichten verwenden, denen wir möglicherweise aufgrund von Geldern oder Vermögenswerten unterliegen, die in Verbindung mit einer Bescheinigung an ein self-hosted Wallet verteilt werden.
- 3.5 **Bescheinigungen sind nicht übertragbar.** Bescheinigungen sind nicht übertragbar und nur für Ihren persönlichen Gebrauch bestimmt. Sie dürfen keine Bescheinigungen an Dritte übertragen. Der Kauf, Verkauf, Verleih oder die Vermietung einer Bescheinigung ist strengstens untersagt.
- 3.6 **Richtigkeit der Bescheinigungen.** Jede Bescheinigung, die sich auf Ihr Konto bezieht, stellt den Status Ihres Kontos zum Zeitpunkt der Ausstellung der Bescheinigung dar, und Änderungen am Status Ihres Kontos, die dazu führen, dass die Bescheinigung nicht mehr wahrheitsgetreu ist, werden möglicherweise nicht sofort im Ethereum-Bescheinigungsdienst wiedergegeben. Wir sichern nicht zu, garantieren nicht oder geben eine Gewährleistung dazu ab, dass die in einer Bescheinigung enthaltenen oder von ihr vertretenen Informationen vollständig, zutreffend oder richtig sind. Die Prozesse, mit denen wir die Identität von Kunden überprüfen, können je nach Gerichtsbarkeit unterschiedlich sein.
- 3.7 **Verlass auf Bescheinigungen.** Eine Bescheinigung, die Ihnen ausgestellt wird, wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und ist, sofern von uns nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben wurde, nicht dazu bestimmt, für gesetzliche, Compliance- oder vertragliche Zwecke herangezogen zu werden. Sie erklären sich damit einverstanden, dass Sie auf die darin enthaltenen Informationen auf Ihr eigenes Risiko vertrauen. Vorbehaltlich der Bestimmungen in Abschnitt 9 von Teil A (Haftung) übernehmen wir keine Haftung Ihnen oder Dritten gegenüber, die sich aus einem solchen Vertrauen ergeben.

## 4. Rücknahme von Bescheinigungen

- 4.1 **Beendigung der Verwendung von Kraken Verify.** Sie können die Verwendung von Kraken Verify jederzeit beenden, indem Sie auf Ihrem Kraken Verify Dashboard „Revoke“ wählen.
- 4.2 **Rücknahme von Bescheinigungen.** Wir können jede Bescheinigung, die wir Ihnen ausgestellt haben, nach eigenem Ermessen und ohne Vorankündigung widerrufen, auch unter den in Abschnitt 2.2 oben dargelegten Umständen.

- 4.3 **Übertragung privater Schlüssel.** Wenn Sie die privaten Schlüssel in Verbindung mit dem selbst gehosteten Wallet, für das eine Bescheinigung ausgestellt wurde, an einen Dritten übertragen, können wir diese Bescheinigung widerrufen und alle anderen Maßnahmen in Bezug auf Ihr Konto ergreifen, die wir nach eigenem Ermessen für angemessen bzw. notwendig halten.
- 4.4 **Folgen des Widerrufs.** Wenn eine Ihrer Bestätigungen aus irgendeinem Grund widerrufen wird, sind Sie möglicherweise nicht in der Lage, Dapps oder Dienste von Drittanbietern zu nutzen, die vom Erhalt dieser Bestätigung abhängig waren, und Ihr Zugriff auf diese Dapps oder Dienste kann fristlos beendet werden.

# TEIL L: BEDINGUNGEN FÜR MARGIN TRADING SERVICES

## PART L: MARGIN TRADING SERVICES TERMS

Our provision of Margin Extensions is not regulated.

### 1. Margin Extensions

**1.1 Margin Extensions.** When you trade Crypto-assets for Fiat Currency or vice versa, you may pay in full with your own funds, or we may extend, and you may return to us from time to time, Crypto-assets or Fiat Currency (each a “**Margin Extension**”) to make Spot Crypto trades (each trade, a “**Margin Transaction**”) through your Account (your “**Margin Enabled Account**”).

**Conducting Margin Transactions involves significant risks and potential financial loss. You should ensure you read and understand these risks, and this Part L, before you decide to conduct Margin Transactions. Margin Transactions relate to crypto-assets, which involve special risks related to the specific features of the crypto-asset. The price of crypto-assets depends on fluctuations in the financial and crypto-asset markets that are outside of our control. Past performance or future forecasts do not constitute reliable indicators of future performance.**

**1.2 Contracting Kraken entity.** Margin Extensions are provided exclusively and directly to you by PTL and so the terms set out in this Part L are between you and PTL. Where you conduct Margin Transactions, the terms of this Part L apply to you in addition to the terms of Part C: Core Services Terms (and, for the avoidance of doubt, Part A: General Terms and Part B: Definitions and Interpretation, which always apply). To the extent of any conflict, the terms of this Part L will take precedence.

**1.3 Margin Extensions eligibility.** To be eligible to conduct Margin Transactions, you must be at least 18 years old and satisfy all of the Eligibility Criteria, including the service specific eligibility criteria for Margin Extensions stated on our [Site](#) and in this Part L.

**1.4 Consumers are not eligible to receive Margin Extensions. A Margin Extension by means of the Margin Enabled Account is available only to individuals acting for the purpose of their business, trade or profession, specifically, for the purposes of profit generation.**

**1.5 Margin Extension representations and warranties.** By using a Margin Extension by means of the Margin Enabled Account, you represent and warrant that you:

- are acting wholly for the purposes of your business, trade or profession - specifically, for profit generation - and are not acting as a “consumer” as defined by measures for the protection of the interests of natural persons acting wholly or partly for purposes outside of their trade business or profession including, strictly without limitation, (i) national measures implementing the Consumer Credit Directive 2023/2225, the Unfair Contract Terms Directive 1993/13 and the Distance Marketing Directive 2023/2673; and (ii) domestically derived national measures for the purposes of the protection of these persons, in all cases, as those measures may be amended or substituted from time to time and including any of their predecessors or successors);
- understand, acknowledge and agree that as a result, there are certain remedies and protections, including those referenced in the preceding bullet point, which will not be afforded to you when using a Margin Extension by means of the Margin Enabled Account;
- acknowledge that you have had the opportunity to take independent legal advice before using the Margin Extension by means of the Margin Enabled Account, have had the benefit of such legal advice prior to conducting Margin Transactions and fully understand and accept the implications of the risk warnings set out at section 6 of this Part L; and

- acknowledge and confirm that you independently initiated contact with us, without any prior solicitation or inducement on our part, for the express purpose of seeking to avail of a Margin Extension through the use of the Margin Enabled Account. This approach was made solely at your discretion and based on your own assessment of your financial needs and objectives. Furthermore, you confirm that this decision was made without any prior marketing or promotional efforts directed at you by us and that your engagement with us relating to a Margin Extension is entirely voluntary and self-directed on your part.

**1.6 Geographic Restrictions.** Margin Extensions are only available to clients located in certain countries in the EEA. We may vary the list of such countries from time to time to comply with any applicable legal or regulatory obligations and/or our internal policies and requirements. You may not use Margin Extensions if you are located in or are a national or resident of any jurisdiction in which we are not authorised to provide Margin Extensions, or any jurisdiction where your use of Margin Extensions would be illegal or otherwise violate any applicable law of that jurisdiction.

**1.7 US Tax treatment.** For US tax purposes, in the case of a Margin Transaction, it is intended that, absent a change in law or administrative practice to the contrary, the transfer and delivery of the Crypto-assets or Fiat Currency used for a Margin Extension shall be treated as a loan and not be treated as an exchange of property for other property differing materially in kind or extent (within the meaning of Section 1001 of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, as well as the corresponding Treasury Regulations).

## 2. Participating in Margin Trading

**2.1 Criteria for Margin Extensions.** In order to receive a Margin Extension, you must post Crypto-assets or Fiat Currency in your Margin Enabled Account ("**Collateral Assets**"). The amount of Collateral Assets that you must post in relation to a Margin Extension is determined by us and is shown on the Platform when you initiate a Margin Transaction (the "**Maintenance Margin Requirements**"). You must meet or exceed our Maintenance Margin Requirements for your Margin Enabled Account to qualify for a Margin Extension. We are not under any obligation to make any Margin Extensions to you, and we may decline a request to initiate a Margin Extension in our sole discretion.

**2.2 Received Assets.** When you use a Margin Extension to conduct a Margin Transaction, we record the transfer of ownership of the applicable Crypto-asset or Fiat Currency resulting from the Margin Transaction by registering you as the owner of the Crypto-asset or Fiat Currency purchased by you ("**Received Assets**") on our internal books and records. For example, you might use an Ether Margin Extension from us to buy Bitcoin, and the Bitcoin you buy using that Margin Extension would be Received Assets. All Received Assets are held in accordance with section 17 of Part C (Custody of Crypto-assets) and this Part L.

**2.3 No term limits.** There are no term limits on margin obligations, meaning that you may elect to maintain a Margin Extension for an unlimited duration, as long as you continue to meet the Maintenance Margin Requirements and all applicable Eligibility Criteria.

**2.4 Maintenance Margin Requirement.** You agree to maintain in your Margin Enabled Account, at all times during the term of a Margin Extension, Collateral Assets at or exceeding the specified Maintenance Margin Requirements. A complete list of eligible Collateral Assets is available on our [Site](#). It is your responsibility to constantly monitor your Collateral Assets and to ensure that they remain equal to, or higher than, your Maintenance Margin Requirement at any given time. If this is not the case, it is your responsibility to immediately deposit additional Fiat Currency or Crypto-assets into your Margin Enabled Account so that your Collateral Assets are equal to or higher than your Maintenance Margin Requirement.

**2.5 Maintenance Margin Requirement calculation.** Collateral Assets will be valued on a continuous basis at fair market value as determined by us, and adjusted by any applicable discounts, to assess your compliance with the Maintenance Margin Requirements. For instance a discount may be applied to non-USD denominated Collateral Assets to account

for the fees incurred by us in its conversion. More information can be found on our [Site](#). Due to market conditions, including lack of liquidity and high price volatility, your Collateral Assets may be converted at a rate inclusive of the discount. Valuation of Crypto-assets will be based on the prevailing value of each Crypto-asset on one or more crypto-asset exchanges chosen by us, including those operated by our affiliates. Valuation of Fiat Currency balances will be based on the prevailing market price on one or more third-party indices chosen by us.

- 2.6 Margin Call.** If the Collateral Assets supporting your Margin Extension decline in value below the Maintenance Margin Requirement, we may (but are not obliged to) notify you that you need to deposit additional Crypto-assets or Fiat Currency to your Margin Enabled Account, to meet the Maintenance Margin Requirement ("**Margin Call**"). You authorise us (without notice to you) to sell Crypto-assets or Fiat Currency in your Margin Enabled Account (including Received Assets), in order to maintain a balance that meets or exceeds the Maintenance Margin Requirement.

### 3. Security Interest

- 3.1 No third party security interest.** You cannot and must not create security over your Collateral Assets or Margin Enabled Account unless you have obtained our prior approval in writing. You represent and warrant that the Collateral Assets in your Margin Enabled Account are free and clear of all liens and encumbrances other than those arising hereunder, and that you have the right to grant a first priority security interest hereunder.
- 3.2 Secured Assets.** Any and all Collateral Assets delivered by you to your Margin Enabled Account ("**Secured Assets**") will be held by us or another Kraken entity, notwithstanding any provision or instructions to the contrary, as security on a continuous basis and will be subject to a general lien and right of set-off in favour of us for any and all of your obligations, liabilities or monies whatsoever at any time now or hereafter owing, due, incurred or payable by you to us in respect of any Margin Extensions provided under this Agreement and for any other obligations you have to us arising hereunder, whether present or future, actual or contingent, solely or jointly or whether as principal or surety ("**Margin Obligations**").
- 3.3 Security Interest.** As continuing security for the Margin Obligations, you hereby charge by way of first fixed charge and assign by way of security (the "**Security Interest**"), in favour of us, all of your rights, title and interest in the Secured Assets. The Security Interest is a continuing security that shall attach upon provision of the Margin Extension and will remain in full force and effect notwithstanding any settlement, compromise or intermediate payment made in respect of your Margin Obligations. The Security Interest will immediately and automatically terminate upon the return and repayment in full of the Margin Extension and all related fees and expenses.
- 3.4 Maintaining the Security Interest.** You will take all action that may be necessary and that we may reasonably request so as at all times to maintain the validity, perfection, enforceability and priority of the Security Interest, and to enable us to protect, exercise or enforce our rights hereunder. Notwithstanding any other terms of this Agreement, no part of the Secured Assets may, unless and until your Margin Obligations have been duly paid and discharged in full, be withdrawn, assigned or otherwise disposed of or encumbered except where you have requested and obtained our prior consent.
- 3.5 Crypto-asset Collateral.** You may use Crypto-assets as Collateral Assets for Margin Extensions, but to do so you will be required to have an Account with another Kraken entity which will provide you with Crypto-asset custody services (the relevant Kraken entity being the "**Spot Custodian**"). The Spot Custodian will hold those Crypto-assets as your custodian, with those Crypto-assets being subject to certain restrictions on transferability to reflect your existing Margin Extensions. You agree that the Spot Custodian is entitled to exercise any of our rights set out in this section to enforce the Security Interest or give effect to any of our other rights under, and in accordance with, this Agreement.
- 3.6 Enforcing Security Interest.** We may immediately enforce the Security Interest without notice or further demand if:

- an Event of Default occurs with respect to you; or
- the balance in your Margin Enabled Account falls below the Maintenance Margin Requirements.

**3.7 Exercising Security Interest.** In exercising our rights to enforce the Security Interest, we will be entitled, without notice or further demand, immediately to exercise all our rights, powers and remedies in accordance with applicable law as chargee and assignee of the Secured Assets and to: (A) demand and receive all and any monies due under or arising out of your Margin Enabled Account; (B) exercise in relation to the Secured Assets all such rights as you were then entitled to exercise in relation to the Secured Assets or might exercise; and (C) apply, set-off or transfer all or any part of the Secured Assets in or towards the payment or other satisfaction of the Margin Obligations or any part of them.

**3.8 Authorisation.** In exercising our rights to enforce the Security Interest and without limiting any other rights or remedies under this Agreement or applicable law, you hereby irrevocably authorise us to sell, appropriate or otherwise realise any and all Secured Assets and to apply the proceeds of sale in order to satisfy your Margin Obligations in such order and manner as we think fit, including in or towards payment of all costs and expenses incurred by us in connection with such sale or realisation. If we exercise our right of appropriation to any Secured Assets, we will be entitled to determine their value in good faith and in a commercially reasonable manner.

## 4. Events of Default

**4.1 Events of Default.** In addition to the Events of Default set out in section 6.1 of Part A (Events of Default), in relation to the provision of Margin Extensions it will be an “Event of Default” under this Agreement if:

- the Collateral Assets in your Margin Enabled Account fall below the applicable Maintenance Margin Requirement, or you are, or appear to be, unable to meet your obligations in respect of one or more Margin Extensions; or
- we have notified you of a material change to, or discontinuation of, our services in relation to Margin Extensions, either generally or in relation to you specifically, that requires you to terminate your existing Margin Extensions, and you have failed to do so within the relevant notice period.

**4.2 Consequences of Event of Default.** In the case of an Event of Default, in addition to our rights under section 7 of Part A (Consequences of Default), we may immediately or any time thereafter whilst the Event of Default is continuing, do any one or more of the following without prior notice:

- vary the applicable Maintenance Margin Requirement;
- liquidate or exercise our power to sell the Secured Assets, Received Assets or part thereof at a price which we consider appropriate in the circumstances in order to terminate existing Margin Extensions; and/or
- liquidate other Crypto-assets or Fiat Currency balances in your Margin Enabled Account, in the manner and amount practicable, in our reasonable discretion, to terminate existing Margin Extensions.

## 5. Termination of Margin Extensions

**5.1 Termination by you.** You may terminate a Margin Extension, partially or wholly, by providing sufficient funds to your Margin Enabled Account of the same Crypto-asset or Fiat Currency type as the denomination of the Margin Extension. For example, to terminate a Bitcoin-denominated Margin Extension you must have a sufficient Bitcoin balance in your Margin Enabled Account. Funds in your Margin Enabled Account of the same asset type as

the denomination of your Margin Extension are automatically applied to your Margin Extension to, either partially or wholly, terminate your Margin Extension.

- 5.2 Return of certain Crypto-assets.** Upon the termination of a Margin Extension by you, you must return to us any Crypto-assets received due to a Margin Extension, which are not Received Assets. This applies if the Margin Extension (and not the Received Assets) enabled you to receive assets (i) where new Crypto-assets are distributed to holders (an airdrop), or (ii) where changes in blockchain rules create new asset versions (a fork).
- 5.3 Termination due to negative equity.** If the value of your Collateral Assets falls below the value of your Margin Extension (resulting in 'negative equity'), you must terminate the relevant Margin Extension by paying us the amount of the Margin Extension within 48 hours. You will not be able to trade or withdraw if your Margin Enabled Account has negative equity.
- 5.4 Termination upon loss of eligibility.** If you are not (or are no longer) eligible to receive Margin Extensions, each of your then-existing Margin Extensions will become due and must be terminated immediately by you upon loss of eligibility. If you don't immediately terminate your Margin Extensions in full, then we may, without further notice to you: (a) sell your Secured Assets and/or Received Assets and apply the proceeds to the termination of the Margin Extension; and (b) liquidate other Crypto-assets or Fiat Currency balances in your Margin Enabled Account, in the manner and amount practicable, in our reasonable discretion, to terminate the Margin Extension.
- 5.5 Discontinuing Margin Extensions.** We may in our sole discretion terminate the provision of new or existing Margin Extensions, provided that we will notify you in advance to the extent required by applicable law including, where we are in a position to do so and this is required by applicable law, providing reasonable notice, via the email address associated with your Account. If you do not terminate your existing Margin Extensions during this time, it will be an Event of Default and we may take any of the actions set out in section 7 of Part A (Consequences of Default) or in section 4.2 above.

## 6. Fees

- 6.1 Margin fees.** Fees charged on and in connection with any Margin Extension will be at the applicable rates and methods of computation specified in the [Fee Schedule](#) (the "Margin Fees").
- 6.2 Maximum legal limit on Margin Fees.** If the Margin Fees on any Margin Extension provided under this Part L exceeds the maximum rates we may charge under applicable law, the Margin Fees will be reduced automatically to the maximum Margin Fees we may charge under applicable law.

## 7. Risk Warnings

- 7.1** By initiating Margin Transactions, you accept the following risks:
- **Financial risk:** Using margin poses a high degree of financial risk and is not suitable for everyone. Margin trading can rapidly lead to large losses, including losses that could substantially exceed the amount of Crypto-assets or Fiat Currency in your Margin Enabled Account. You should examine your financial objectives, financial resources and risk tolerance to determine whether receiving Margin Extensions secured by the Crypto-assets or Fiat Currency in your Margin Enabled Account is appropriate for you.
  - **Margin Calls:** The prices of Crypto-assets are highly volatile and a decline in the value of Crypto-assets that are traded on margin may require you to deposit additional Crypto-assets or Fiat Currency to your Margin Enabled Account, on short notice or with no notice, to meet the Maintenance Margin Requirement and avoid the automatic liquidation of assets in your Margin Enabled Account.
  - **No obligation for Margin Call notification:** We are not obligated to contact you for a Margin Call to be valid and we may liquidate assets in your Margin Enabled Account

without notification. While we may attempt to inform you of Margin Calls, it's not mandatory. Furthermore, even if we have contacted you and set a specific deadline to meet a Margin Call, we may still proceed with asset liquidation without notice and before the deadline.

- **No extensions on a Margin Call:** While we might grant you an extension of time to meet Maintenance Margin Requirements under certain conditions, you don't have a right to any extension, and our granting of an extension in one case does not mean it will be extended in any future cases (even if similar). Moreover, even if we have agreed to an extension of time to meet Maintenance Margin Requirements, we may still immediately sell assets in your Margin Enabled Account without notice to you and without waiting for the expiration of the extension of time to meet a Margin Call.
- **Maintenance Margin Requirements:** We may increase the Maintenance Margin Requirements without advance notice, which may result in the issuance of a Margin Call. Your failure to satisfy the Maintenance Margin Requirements may cause us to liquidate or sell assets in your Margin Enabled Account. We are not responsible for delays in the release of funds intended to satisfy the Margin Call, including internal holds on funds exceeding verification limits, delays in the transfer of funds from external accounts maintained by third-party financial institutions, and failure of proper routing of funds through financial networks. The funds will not count towards meeting the Maintenance Margin Requirements until the funds are released.
- **Asset liquidation without notice:** If the equity in your Margin Enabled Account is below the Maintenance Margin Requirement, you authorize us to sell your assets (including Crypto-assets and Fiat Currency) in your Margin Enabled Account to cover the margin deficiency. You will be responsible for any shortfall in the Margin Enabled Account after such a sale. As crypto-asset markets are open 24 hours a day, 7 days a week, Margin Calls and liquidations may occur at any time, including outside of normal business hours.

**7.2 Risk Acknowledgment.** You understand, acknowledge, and agree that:

- before initiating a Margin Transaction, you will read and you agree to this Part L in full;
- You are solely responsible for, and you assume in full, all risks regarding Margin Enabled Accounts, Margin Extensions, and Margin Transactions, including all risks disclosed in this section, as well as additional risks; and
- initiating a Margin Transaction means you have determined that such activities are appropriate for you;



## TEIL M: BEDINGUNGEN DES OPT-IN-REWARDPROGRAMMS/ PART M: OPT IN REWARDS PROGRAM TERMS

Our provision of the Opt-In Rewards Program is not regulated.

### 1. Opt-In Rewards Program

- 1.1 **Opt-In Rewards Program.** We may provide you with the option to contribute and earn rewards on eligible, available and idle Crypto-assets balances in your Account (the “**Opt-In Rewards Program**”) subject to the terms and conditions of this Agreement (including this Part M) and your fulfilment of all applicable Eligibility Criteria. The Opt-In Rewards Program is provided by PTL and so the terms set out in this Part M are between you and PTL.

**We have set out the main risks associated with using the Opt-In Rewards Program in section 5 below. The Opt-In Rewards Program involves a title transfer arrangement whereby you lend your crypto-assets to us as an unsecured creditor and will have to accept the risk of potential loss in the event of our insolvency. While we have title to your contributed Crypto-assets, we will only use them for our on-platform Kraken programs such as fully collateralised lending programs. We will not use or deploy any assets you allocate to participate in our Opt-In Rewards program for internal, proprietary, or investment purposes. Before participating in the Opt-In Rewards Program, it's important to understand its specific and unique risks. You should carefully review this Part M in full before you decide to use the Opt-In Rewards Program.**

- 1.2 **Transfer of Crypto-assets out of custody.** When you contribute Crypto-assets to the Opt-In Rewards Program, you lend those Crypto-assets to us and title in those Crypto-assets transfers from you to us at the point in time when you agree to contribute Crypto-assets on the Platform. In exchange, you have the right for assets equivalent to those Crypto-assets to be returned to you on request, and the right to receive payment of rewards generated by those Crypto-assets. While we have title to your contributed Crypto-assets, we will only use them for our on-platform Kraken programs such as fully collateralised lending programs. We will not use or deploy any assets you allocate to participate in our Opt-In Rewards program for internal, proprietary, or investment purposes.. When you lend and transfer title in your Crypto-assets to us, those Crypto-assets will no longer be held in custody by PESL as a regulated crypto-asset custody service under applicable law, and will instead be held by us on an unregulated, non-custodial basis. Section 18 of Part C (Custody of Crypto-assets) does not apply in relation to any Crypto-assets contributed to the Opt-In Rewards Program, during the period they are within the Opt-In Rewards Program.

**Lending, and transferring title to, your Crypto-assets to us subjects you to additional risk, as if we were to become insolvent you would be an unsecured creditor and may not receive repayment of your contributed Crypto-assets in full or at all.**

**By contributing Crypto-assets to the Opt-In Rewards Program, you acknowledge the associated risks set out herein and give your informed consent to lend and transfer title in the contributed Crypto-assets to us. You agree that because you have lent and transferred title in these Crypto-assets to us, these contributed Crypto-assets will not be held in accordance with our custodial obligations that are set out elsewhere in this Agreement.**

- 1.3 **Eligible Assets.** You can participate in the Opt-In Rewards Program by contributing eligible available Crypto-assets from your Account. Only certain Crypto-assets are eligible to contribute to the Opt-In Rewards Program. A list of assets that are currently eligible for the Opt-In Rewards Program is available at <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360044886311-Overview-of-Opt-In-Rewards-on-Kraken> (each an “**Eligible Asset**”). We may update the list of Eligible Assets at any time in our sole discretion.

- 1.4 **Geographic Restrictions.** The Opt-In Rewards Program is only available to clients located in certain countries in the EEA. We may vary the list of such countries from time to time to comply with any applicable legal or regulatory obligations and/or our internal policies and requirements. You may not use the Opt-In Rewards Program if you are located in or are a national or resident of any jurisdiction in which we are not authorised to provide the Opt-In Rewards Program, or any jurisdiction where your use of the Opt-In Rewards Program would be illegal or otherwise violate any applicable law of that jurisdiction.
- 1.5 **Disruption to Opt-In Rewards Program.** We cannot guarantee uninterrupted or error-free operation of the Opt-In Rewards Program or that we will correct all defects or prevent disruptions or unauthorised access. We may suspend or discontinue the Opt-In Rewards Program in our sole discretion at any time. In the event of any disruptions, suspension, or discontinuance of the Opt-In Rewards Program, your contributed Eligible Assets may stop generating Rewards and you may not receive any (and you may forfeit all then-accrued) Rewards whatsoever.
- 1.6 **Fees and expenses.** We reserve the right to charge fees and expenses in relation to the Opt-In Rewards Program. In the event we charge fees and expenses, we will notify you.

## 2. Participating in the Opt-In Rewards Program

- 2.1 **Opting in to the Opt-In Rewards Program.** You can opt-in to the Opt-In Rewards Program through your Account. You will need to confirm the number and type of Eligible Assets from your Account that you wish to contribute. You must only contribute Eligible Assets that comprise available and idle Account balances that you initially deposited and that are reflected in your Account for trading Fiat Currency and Crypto-assets. We will update your Account to show the Eligible Assets that you have contributed to the Opt-In Rewards Program when we receive them.
- 2.2 **Participating Eligible Assets.** By contributing Eligible Assets to the Opt-In Rewards Program, you lend those contributed Eligible Assets to us and title in those Eligible Assets transfers to us. You will not be able to access, transfer, stake, withdraw or otherwise use the Eligible Assets that you contributed, until you Opt-Out (as defined below) and we return assets that are equivalent to the Eligible Assets you lent us to your Account.
- 2.3 **Opting Out from the Opt-In Rewards Program.** You may request a complete or partial return of your contributed Eligible Assets from the Opt-In Rewards Program at any time through your Account ("Opt-Out"). You will need to confirm the number and type of contributed Eligible Assets that you wish to Opt-Out. When you Opt-Out, you are making an on demand request to us to return to you assets equivalent to the contributed Eligible Assets that you lent to us, and at the same time pass title in those equivalent assets to you.
- 2.4 **Return of contributed Eligible Assets.** Upon receipt of your request to Opt-Out, we will initiate the Opt-Out process to return to you equivalent assets to your contributed Eligible Assets to your Account. We will do this as soon as possible, but return of equivalent assets to your contributed Eligible Assets (and title to them) may be subject to a delay of up to five calendar days after you submit your request.

## 3. Rewards

- 3.1 **Rewards.** The Opt-In Rewards Program entitles you to receive periodic payments, on a weekly basis ("Rewards") as interest payments for the lending of your contributed Eligible Assets to us, subject to the terms of this Part M. Rewards will accrue on a weekly basis and will be paid to you as an upward adjustment to your contributed Eligible Assets balance in your Account.
- 3.2 **Rewards rates.** Reward rates will be determined in our sole discretion based on factors including the type of Eligible Asset contributed and market conditions. You acknowledge and agree the amounts you receive may vary from week to week.

- 3.3 **Rewards calculation.** Rewards will be calculated and paid with the decimal precision described at <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360044886311-Overview-of-Opt-In-Rewards-on-Kraken>, as may be updated by us from time to time in our sole discretion.

## 4. Our Rights

- 4.1 **Use of contributed Eligible Assets.** By participating in the Opt-In Rewards Program, you acknowledge and agree that you have granted us full rights to use or not use the contributed Eligible Assets in our sole discretion and for our own account (subject to those restrictions on our use which are detailed in section 1.2 of this Part M), and without further notice to you being required; provided that if you Opt-Out for any reason, we will (subject to section 1.5 of this Part M) return to you equivalent assets to the contributed Eligible Assets that you lent to us, together with your accrued Rewards.
- 4.2 **Our rights.** In addition to our rights set out herein, in relation to the Opt-In Rewards Program we reserve the right to:
- reject or remove any contribution from the Opt-In Rewards Program;
  - establish minimum or maximum contribution amounts; and
  - close the Opt-In Rewards Program.
- 4.3 **Facilitating return of contributed Eligible Assets.** In the event we elect to return contributed Eligible Assets to you pursuant to section 4.2, you agree to promptly Opt-Out the contributed Eligible Assets and to undertake any other actions we reasonably request in order to facilitate that return.
- 4.4 **Opt-Out limits.** We may apply Opt-Out limits based on frequency or volume at any time and will notify these to you through the Platform or our Site. In certain market conditions, for instance due to high volatility or lack of liquidity in the Eligible Asset markets, we may impose other restrictions on opting out from the Opt-In Rewards Programs. We are not responsible for any loss you may suffer as a result of any delay due to such market conditions in returning the contributed Eligible Assets to your Account.

## 5. Risk Warnings

- 5.1 **Risks of using the Opt-In Rewards Program.** The Opt-In Rewards Program is not for everyone. You should examine your objectives, financial resources and risk tolerance to determine whether contributing Crypto-assets to the Opt-In Rewards Program is appropriate for you. Some, but not all, of the risks and uncertainties associated with the Opt-In Rewards Program are:
- **Counterparty Risk:** As you have lent and transferred title in the contributed Eligible Assets to us in order to participate in the Opt-In Rewards Program, you are subject to the risk that if we were to become insolvent you would be an unsecured creditor and may not receive repayment of your contributed Eligible Assets in full or at all.
  - **Rewards Expectation Risk:** We may publish anticipated Reward rates for the Opt-In Rewards Program. These rates are forward-looking statements that reflect current expectations regarding future events, involve significant risks and uncertainties, should not be read as guarantees of future performance or results and will not necessarily be accurate indications of whether or not such performance or results will be achieved. Forward-looking statements are in no way a form of advice, solicitation or offering of or for the Opt-In Rewards Program and should not be interpreted as such.
  - **Regulatory risks:** Legislative and regulatory changes or actions in your country or state of residence may adversely affect: (i) the use, transfer, and value of Eligible Assets you contribute; (ii) the operations and profitability of the Opt-In Rewards Program; (iii) the

tax treatment of the Opt-In Rewards Program; and (iv) your ability to Opt-Out contributed Eligible Assets in a timely manner or at all.

- 5.2 **Timing of return of assets.** As set out in section 2.4 of this Part M, when you Opt-Out we will return your contributed Eligible Assets but this can in some circumstances take a number of days to complete. You should therefore be aware that when you contribute Eligible Assets into the Opt-In Rewards Program, they may not be immediately available to you if you need them to be returned quickly at a later date.
- 5.3 **Not a bank account.** We are not a bank or other depository institution. Your Account is not a deposit account or a bank account. The Opt-In Rewards Program is not a depository or bank program. Eligible Assets which you contribute are not covered by insurance against losses or the protections of any organisation anywhere in the world.
- 5.4 **Risk acknowledgment.** You understand, acknowledge, and agree that:
- before using the Opt-In Rewards Program, you will read and you agree to this Part M in full;
  - you are solely responsible for, and you assume in full, all risks regarding the Opt-In Rewards Program, including all risks disclosed in this section, as well as additional risks; and
  - using the Opt-In Rewards Program, you have determined that such use is appropriate for you.

## 6. Taxes

- 6.1 **Intended tax treatment.** The transfer of Crypto-assets by you to us under the Opt-In Rewards Program is intended to be treated as a loan of those Crypto-assets for tax purposes. Accordingly, any Rewards you receive under the Opt-In Rewards Program are intended to be characterized as interest income by you.
- 6.2 **No representations.** Nothing in Section 6.1 constitutes a representation or warranty by us that any court or tax authority will respect the treatment set forth herein. Tax laws and their interpretation are subject to change and may vary by jurisdiction and individual circumstances. You should consult your tax adviser regarding the tax consequences of participating in the Opt-In Rewards Program, including the application of tax rules to your individual circumstances.
- 6.3 **Withholding taxes.** We may withhold (or cause there to be withheld, as the case may be) from any amounts otherwise due or payable to you such federal, national, provincial, local income non-income, or other taxes as may be required to be withheld pursuant to any applicable law or regulation of any jurisdiction or taxing authority. We shall have no obligation to increase (“gross-up”) any payment to you to offset any such tax withholding or deduction.