

ESMA, EU und die nationalen Aufsichten starten eine Common Supervisory Action bei CASPs

Fokus: digitale operationelle Resilienz mit besonderem Schwerpunkt auf Verwahrdienstleistungen

Diese CSA ist die **erste koordinierte europäische Aufsichtsinitiative** mit Fokus auf die digitale operationelle Resilienz von CASPs im Bereich der Kryptoverwahrung. Sie gibt konkrete Hinweise darauf, welche Aspekte nationale Aufsichtsbehörden künftig **verstärkt prüfen werden und welche Erwartungen an Governance, Sicherheitskontrollen und Verwahrprozesse bestehen. Für CASPs bietet sich damit die Möglichkeit, potenzielle Schwachstellen frühzeitig zu identifizieren und die eigene Prüfungsbereitschaft gegenüber Aufsicht und Marktteilnehmern zu stärken.**

Inhalt

- **Governance-Arrangements** – Überprüfung von Governance-Strukturen und organisatorischen Vorkehrungen für Kryptoverwahrung.
- **Key- und Storage-Management** – Bewertung von Schlüsselverwaltung sowie Sicherheits- und Speichermechanismen.
- **Transaktionskontrollen** – Überprüfung von Kontrollen zur Transaktionsabwicklung.
- **Incident Detection & Response** – Prüfung von Erkennung, Behandlung und Reaktion auf Vorfälle.
- **Smart-Contract-Risiken** – Analyse von Risiken aus Smart Contracts.
- **Drittparteien-Abhängigkeiten** – Bewertung externer Technologie- und Dienstleistungsanbieter.

Durchführung und Timeline

- Über 280 zugelassene CASPs fallen inzwischen in den europäischen Aufsichtsrahmen und stehen damit im Fokus der laufenden Konvergenz der Aufsichtspraxis
- Risikobasierte Auswahl zugelassener CASPs durch die nationalen Aufsichtsbehörden (NCAs).
- Durchführung der CSA in den Mitgliedstaaten von H2 2026 bis H1 2027.
- Konsolidierung der Ergebnisse durch ESMA zur Förderung einer einheitlichen Aufsichtspraxis in der EU.
- Abschlussbericht an das ESMA Board of Supervisors in H2 2027.
- Erwartung einer einheitlichen Aufsichtspraxis in der EU, die künftig nationale Prüfungen maßgeblich prägen dürfte.

Wie Deloitte unterstützen kann



CSA Readiness Assessment zur Identifikation regulatorischer und operationeller Gaps.



Mock Regulatory Inspection auf Basis der ESMA-Prüfungsschwerpunkte



Begleitung bei der CSA



Unabhängige Assurance-Leistungen zu ausgewählten Resilienz- und Kontrollbereichen.



Nachbereitung und Behebung von CSA-Findings

Prüfungsschwerpunkte

Potenzielle Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der CSA

Governance-Arrangements

Verantwortlichkeiten und Kompetenzen für Kryptoverwahrung und IKT auf Leitungsebene, Three-Lines-of-Defence, Berücksichtigung von DLT-Risiken in der IKT-Risikostrategie und im IKT-Risikomanagement, Auslagerungsgovernance.

Key- und Storage-Management

Sichere Erzeugung, Rotation und Vernichtung von kryptografischen Schlüsseln, eingesetzte kryptografische Parameter und Algorithmen (z. B. Kurven, Signaturverfahren), MPC-Architektur, HSM-Storage, Backup- und Recovery-Verfahren, Zugriffs- und Administrationskonzepte (insb. Quoren), physische Sicherheitsmechanismen.

Transaktionskontrollen

Whitelisting, Limits, Freigabekonzepte und -workflows, Audit-Trails, Address-Poisoning-/Blind-Signing-Schutz, Abgleich On-Chain- vs. Buchbestände (Reconciliation), Nachweis der Trennung von Kunden- und Eigenbeständen (Art. 70, 75 MiCAR), Geldwäsche- und Sanktionsmanagement.

Incident Detection & Response

Logging- und Monitoring, Schweregrad-Klassifikation, Meldewege und -fristen (DORA Art. 17-19), Krisen-/Notfallübungen, Post-Incident-Reviews.

Smart-Contract-Risiken

Audits vor Deployment, Upgradeability/Admin-Keys, Bridge- und Staking-/Delegation-Risiken, Chain-Reorg- und Fork-Handling.

Drittparteien-Abhängigkeiten

Sub-Dienstleister und Drittverwahrer, Wallet-Tech-Anbieter, Cloud/Node-Provider, DORA-konforme Vertragsklauseln, Informationsregister, Konzentrations- und Exit-Strategien.

Ihre Ansprechpartner



ALIREZA SIADAT
PARTNER

Mobile: +49 176 747 23 068
E-Mail: asiadat@deloitte.de



ALEXEY WEIZMANN
DIRECTOR

Mobile: +49 151 580 72 773
E-Mail: aweizmann@deloitte.de



NICO HASS
DIRECTOR

Mobile: +49 151 580 05318
E-Mail: nihass@deloitte.de