

Aufsicht über Kryptodienstleister

Phil Lehmann, Konstantin Meinhardt, BaFin
Referat GW 26 – Zahlungsinstitute, Agenten und Kryptogeschäft

Überblick

1. Aktuelle Regulierung von Kryptowerten

2. Geplante Regulierung von Kryptowerten

3. Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

4. Zukünftige Herausforderungen

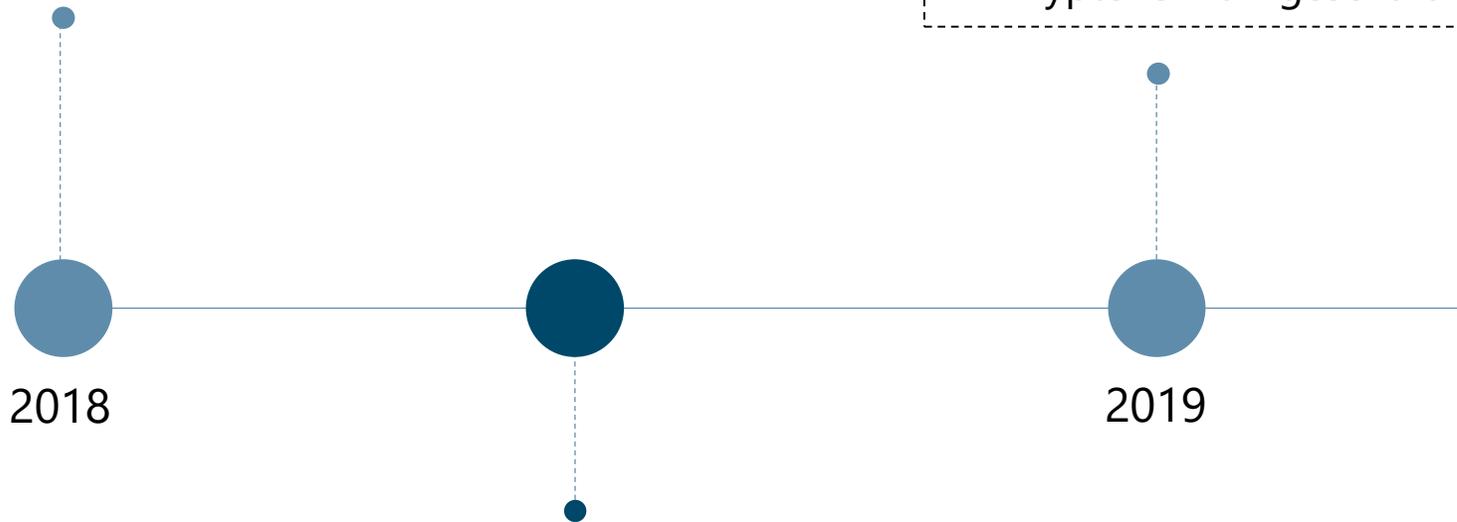
Aktuelle Regulierung von Kryptowerten

Keine umfassende Regulierung von Kryptowerte-Dienstleistungen

Änderung des Kreditwesengesetzes:

- Definition „Kryptowerte“
- Finanzdienstleistung Kryptoverwahrgeschäft

Kryptowerte sind Finanzinstrumente



5. Geldwäscherichtlinie:

- Definition „virtuelle Währungen“
- Dienstleister, die virtuelle Währungen in Fiatgeld tauschen und Anbieter von elektronischen Geldbörsen sind Verpflichtete

Grundlagen GW-Aufsicht Krypto

§

Kreditwesengesetz

Unternehmen, die Bank- oder Finanzdienstleistungen in Bezug auf Kryptowerte erbringen, sind **Kredit- bzw. Finanzdienstleistungsinstitute**

§

Wertpapierinstitutsgesetz

Unternehmen, die Dienstleistungen nach dem WpIG in Bezug auf Kryptowerte erbringen, sind **Wertpapierinstitute**

Verpflichtete nach dem Geldwäschegesetz

Pflichten nach dem Geldwäschegesetz

§

Geldwäschegesetz

Interne Sicherungsmaßnahmen:

Allgemeine Sorgfaltspflichten

Transaktionsüberwachung

KYC

Verstärkte Sorgfaltspflichten

Verdachtsmeldewesen

Praxisproblem:

Unverzögerlichkeit und Qualität der Meldungen

Überblick

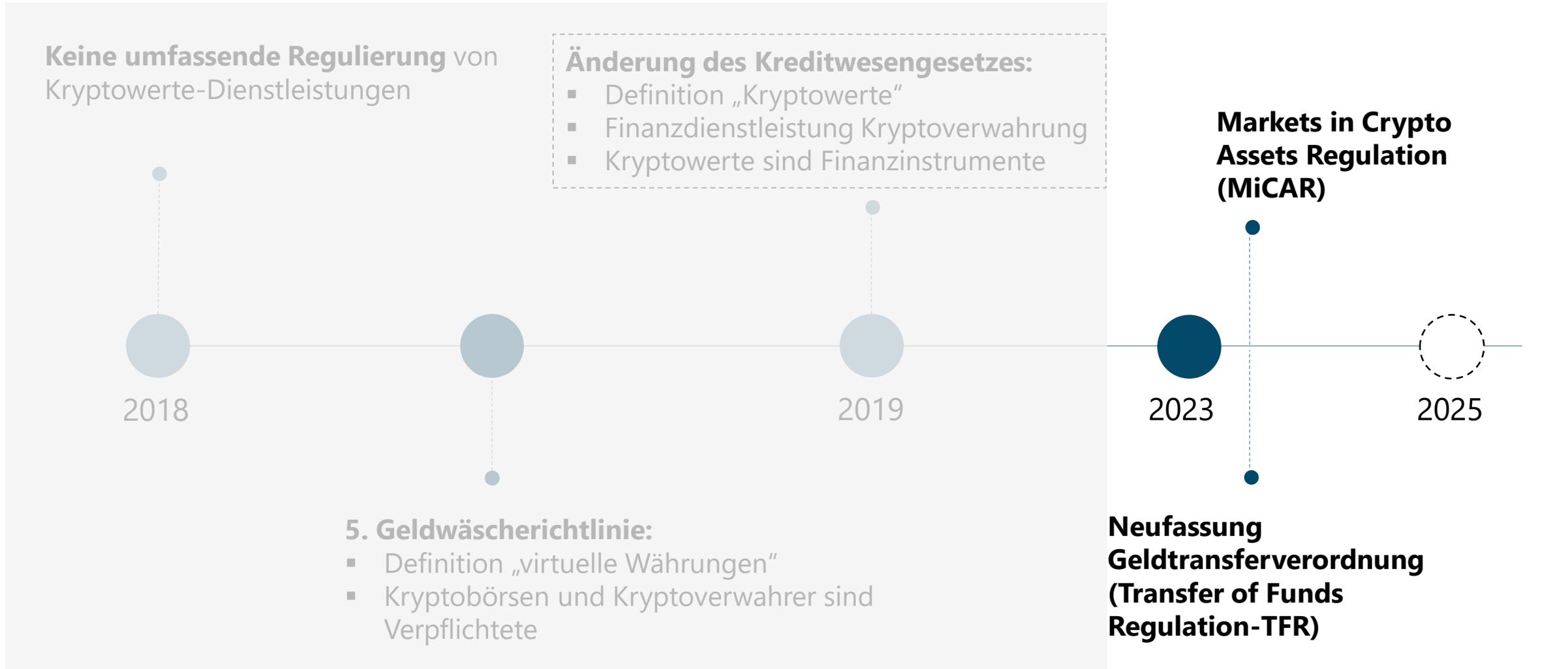
1. Aktuelle Regulierung von Kryptowerten

2. Geplante Regulierung von Kryptowerten

3. Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

4. Zukünftige Herausforderungen

Geplante Regulierung von Kryptowerten



Markets in Crypto Assets Regulation (MiCAR)



erlaubnispflichtige Kryptodienstleistungen

● Verwahrung und Verwaltung von Kryptowerten für Kunden

● Betrieb einer Handelsplattform für Kryptowerte

● Tausch von Kryptowerten gegen einen Geldbetrag

● Tausch von Kryptowerten gegen andere Kryptowerte

● Ausführung von Aufträgen über Kryptowerte für Kunden

● Platzierung von Kryptowerten

● Annahme und Übermittlung von Aufträgen über Kryptowerte für Kunden

● Beratung zu Kryptowerten

● Portfolioverwaltung von Kryptowerten

● Erbringung von Transferdienstleistungen für Kryptowerte für Kunden

NEU

Rechtsakte unter MiCAR

MiCAR enthält 57 Level 2/3 Rechtsakte



7	Delegated Acts
26	RTS
10	ITS
14	Guidelines

!
Zukünftige CASPs
müssen sich mit
einer Fülle neuer
Vorschriften
auseinandersetzen

Rechtsakte unter MiCAR

Konsultation beendet

EBA Package 1

2 RTS

ESMA Package 1

5 RTS

2 ITS

Konsultation läuft

22. Januar 2024

EBA Package 2

2 RTS

1 Guidelines

14. Dezember 2023

ESMA Package 1

7 RTS

4 ITS

Noch ausstehend

34 Rechtsakte, darunter

7 Delegated Acts

11 RTS

4 ITS

11 Guidelines

Umsetzung MiCAR in Deutschland

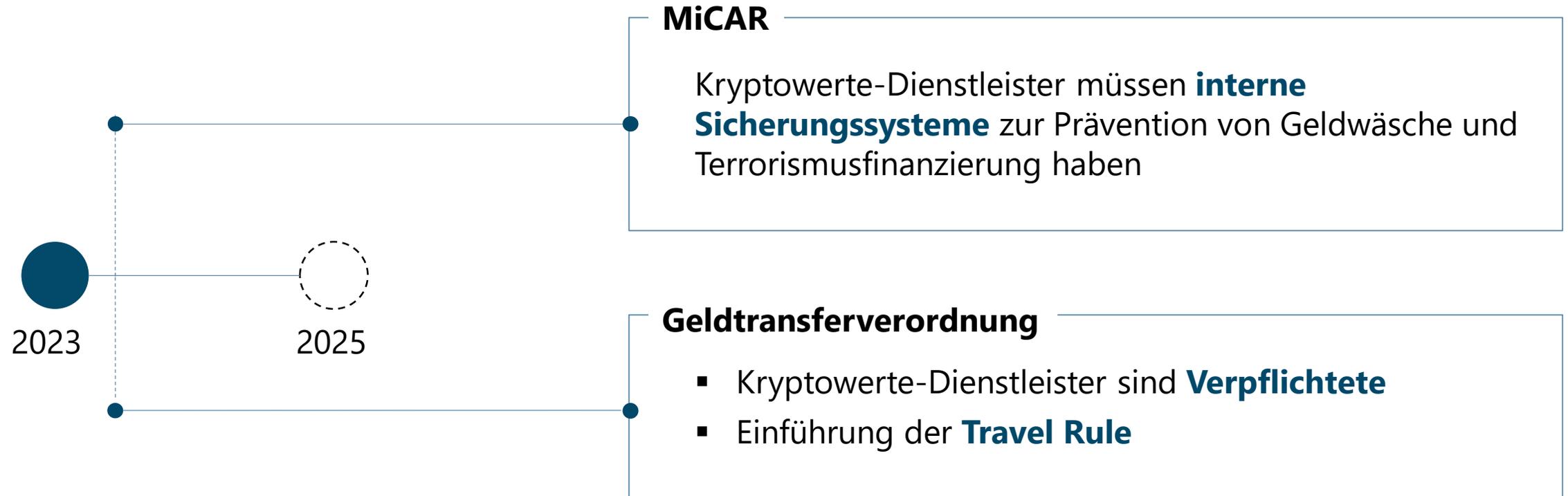
i

Entwurf des
Kryptomärkteaufsichtsgesetzes
(KMAG) im Rahmen des
Finanzmarktdigitalisierungsgesetzes
(FinmadiG)

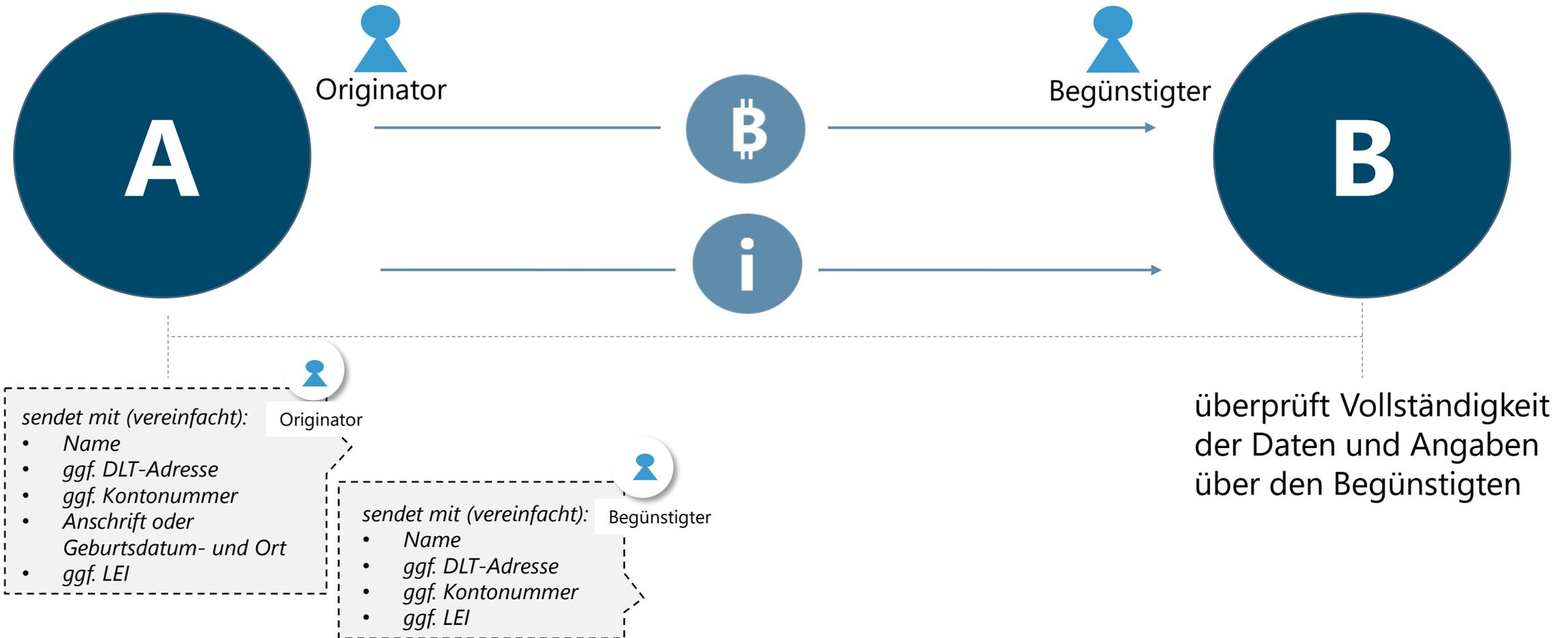


Regelt Zuständigkeit und Befugnisse
der BaFin für Aufsicht über
Kryptowerte-Dienstleister nach
MiCAR

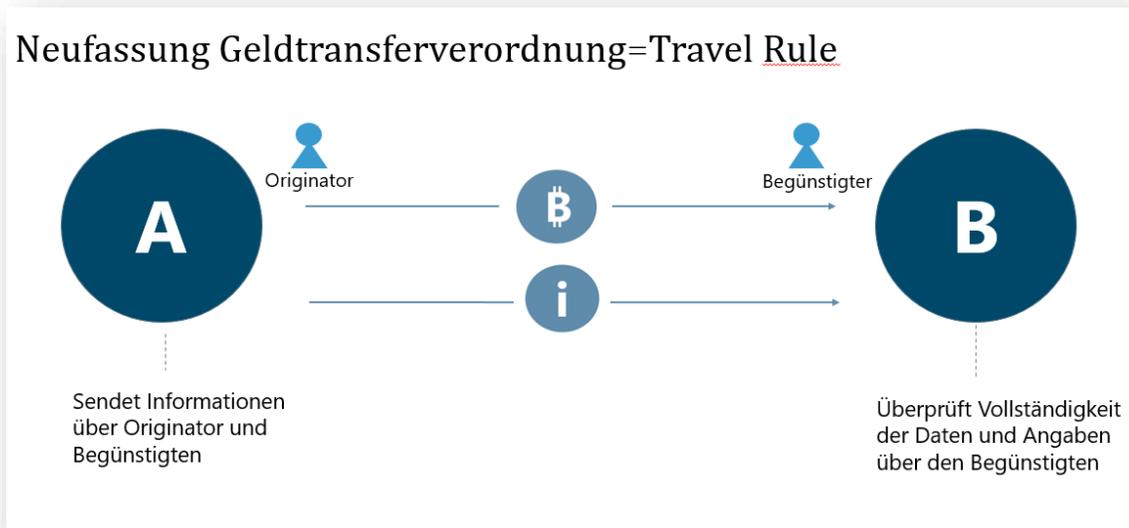
MiCAR und Geldtransferverordnung



Neufassung Geldtransferverordnung = Travel Rule



Neufassung Geldtransferverordnung = Travel Rule

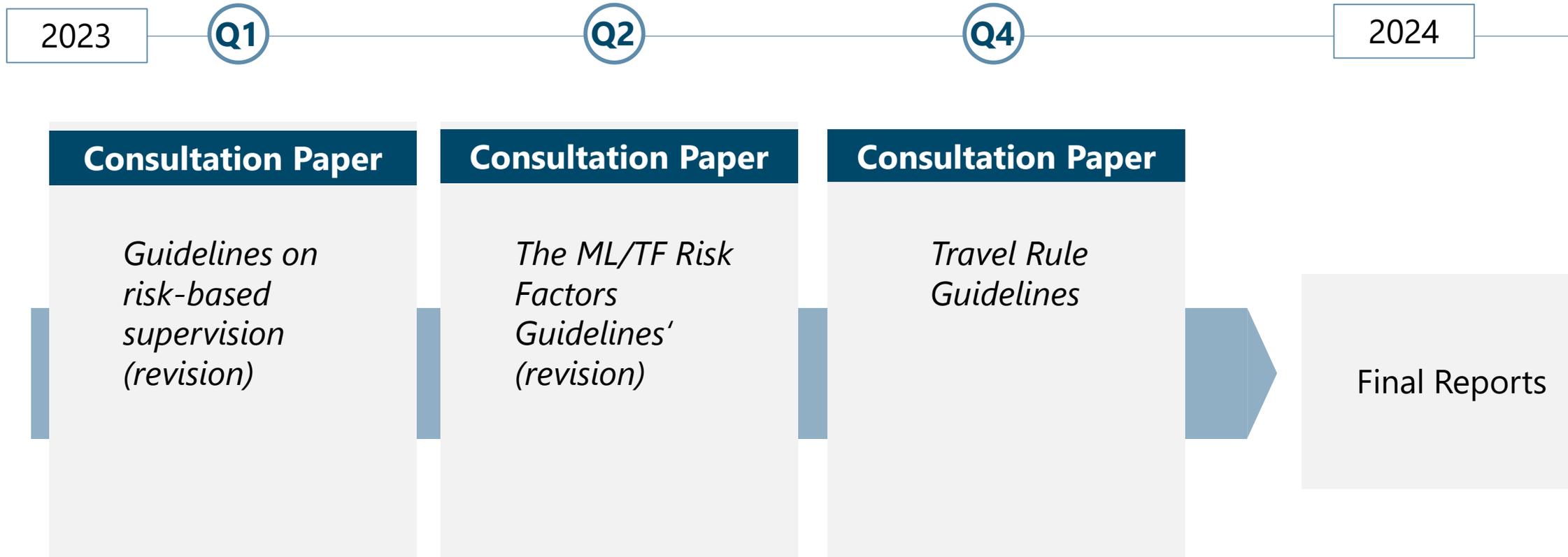


Gilt nicht bei Transfers ohne Beteiligung eines Anbieters von Kryptodienstleistungen

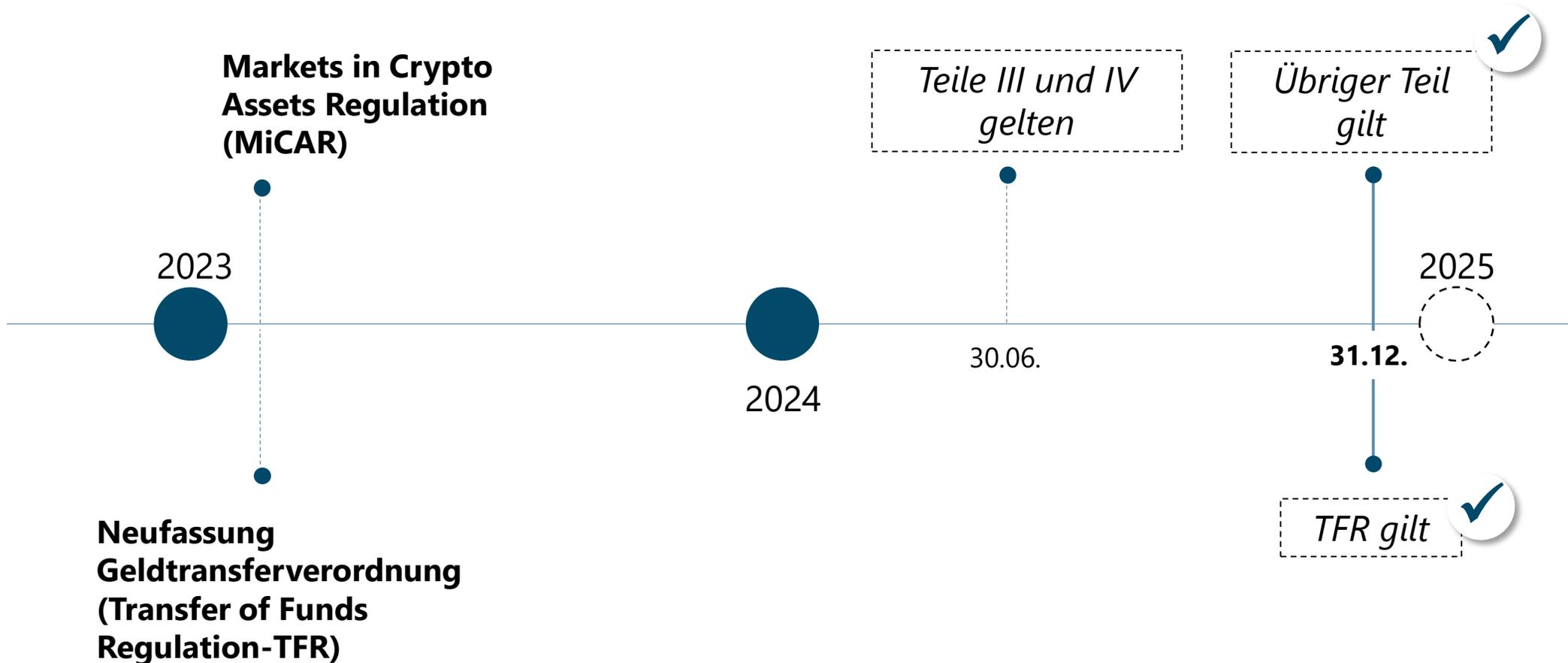


Gilt nicht, wenn Originator und Begünstigter in eigenem Namen handelnde Anbieter von Kryptodienstleistungen sind

Geldwäschespezifische Guidelines



MiCAR und Geldtransferverordnung: Geltung



Überblick

1. Aktuelle Regulierung von Kryptowerten

2. Geplante Regulierung von Kryptowerten

3. Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

4. Zukünftige Herausforderungen

Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

Illegales Transaktionsvolumen erreicht mit 20,6 Milliarden US-Dollar einen neuen Höchststand



Quelle: Chainalysis Crypto Crime Report 2023

Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

Einnahmen aus Krypto-Betrug gingen 2022 deutlich zurück



Quelle: Chainalysis Crypto Crime Report 2023

Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

Anteil der illegalen Aktivitäten in Bezug auf Kryptowährungen ist zum ersten Mal seit 2019 gestiegen



Quelle: Chainalysis Crypto Crime Report 2023

Überblick der GW/TF-Risiken des Kryptogeschäfts

- **Umtauschrisiko**

Der Umtausch einer Kryptowährung in eine Fiat-Währung bietet die Möglichkeit, potenziell inkriminierte Gelder in das Bankensystem einzuschleusen.

- **KYC-Risiken**

Die Verschleierung der Identität birgt ein hohes Risiko, insbesondere wenn der Kunde/die Kundin mehrere Wallets bei unterschiedlichen Anbietern unterhält.

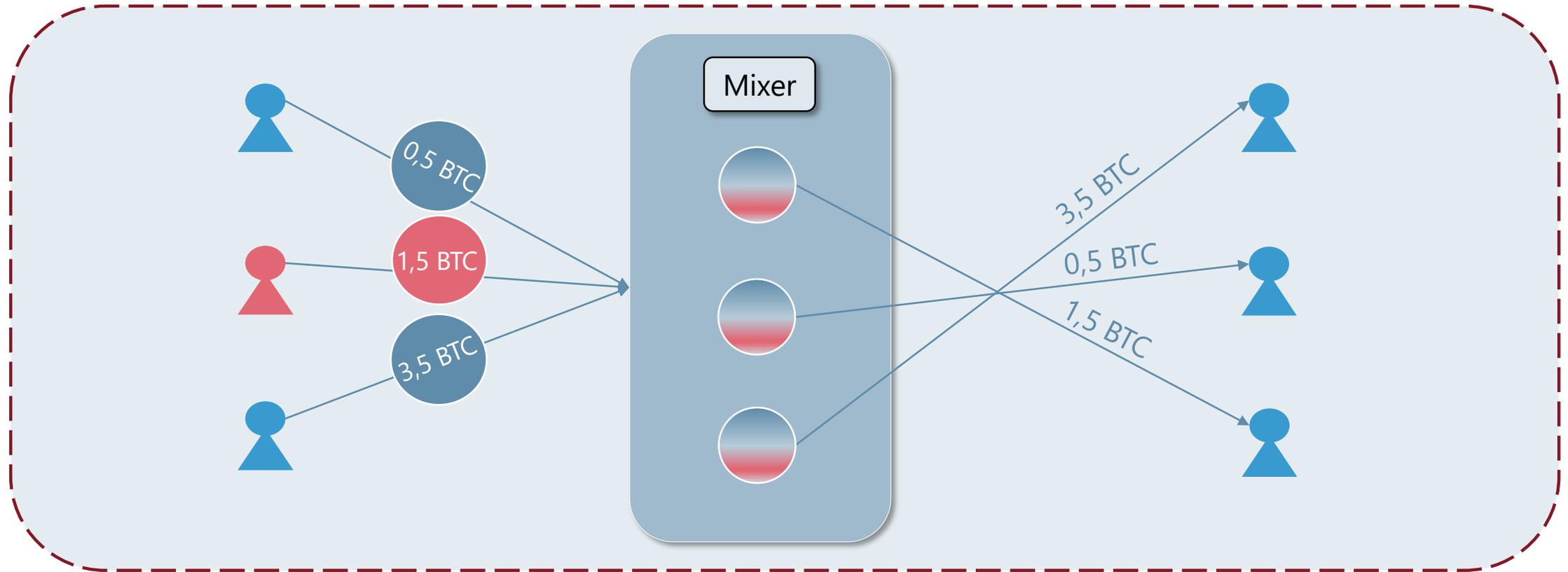
- **Transaktionsmonitoring-Risiko**

Aufgrund des Vorhandenseins von vielen Blockchains ist durch den Wechsel von einer Blockchain zu einer anderen oder durch den Wechsel zwischen den Assets innerhalb einer Blockchain bzw. durch die Nutzung eines Mixers eine Verschleierung des Ursprungs der Transaktion möglich.

- **Unregulierte Anbieter**

Der Transfer von Kryptoassets zu unregulierten Anbietern birgt die Gefahr, dass die Kryptoassets z. B. für die Terrorismusfinanzierung genutzt werden.

Exkurs: Mixer/ Tumbler



Überblick

1. Aktuelle Regulierung von Kryptowerten

2. Geplante Regulierung von Kryptowerten

3. Überblick der Risiken des Kryptogeschäfts

4. Zukünftige Herausforderungen

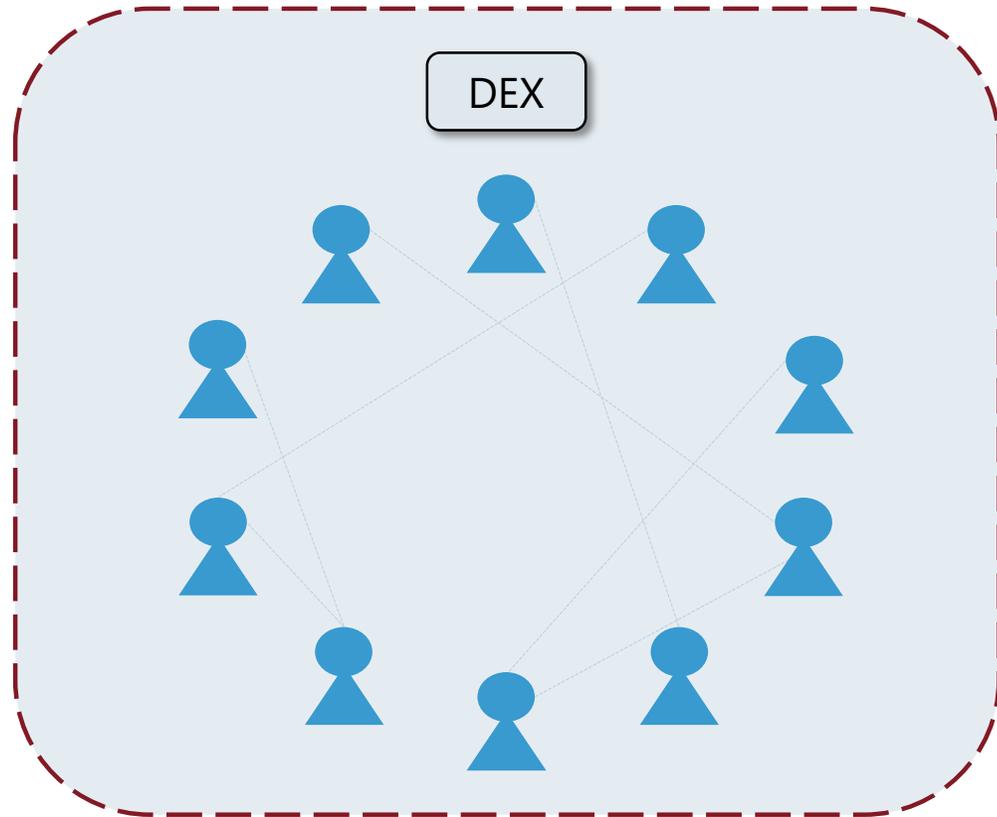
Zukünftige Herausforderungen

Decentralized exchanges (DEXs):
Handelsplatz für Kryptowährungen, bei dem die Akteure direkt miteinander anonym handeln

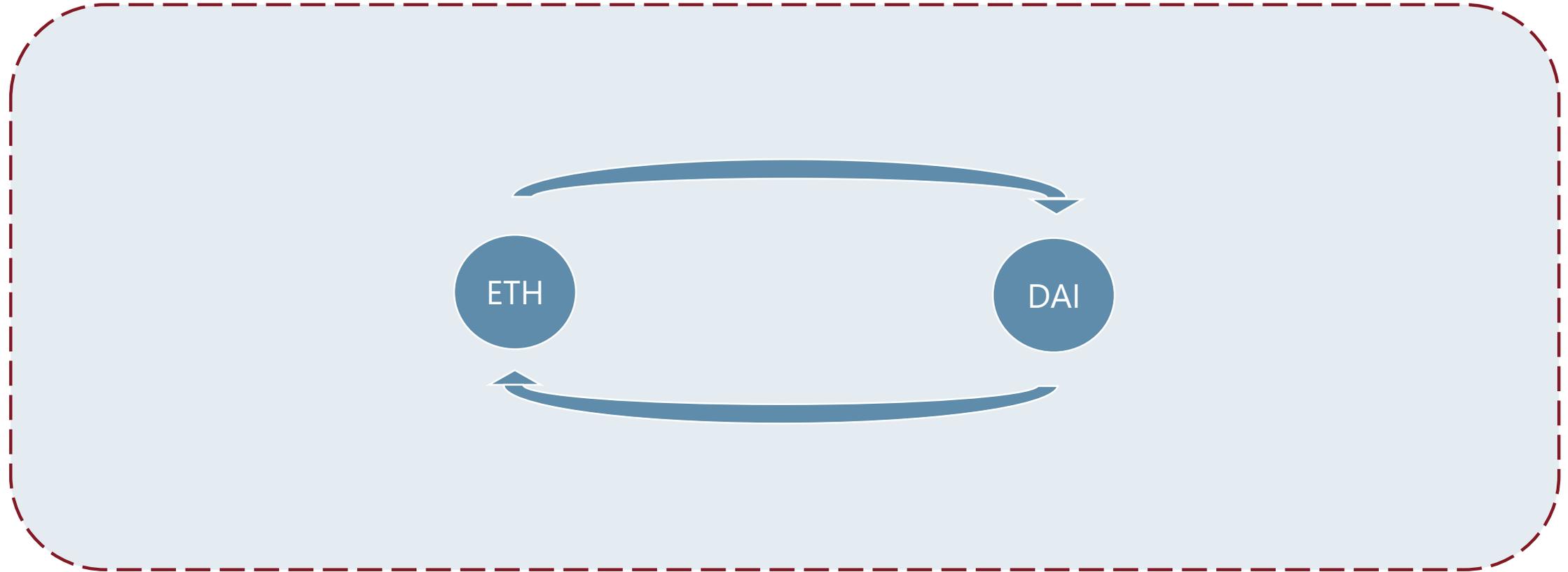
Coin swaps:
Tausch einer Kryptowährung gegen eine andere, findet in der Regel auf dezentralen Plattformen statt

Cross-chain bridges:
Transfer von Kryptoassets zwischen zwei unterschiedlichen Blockchains

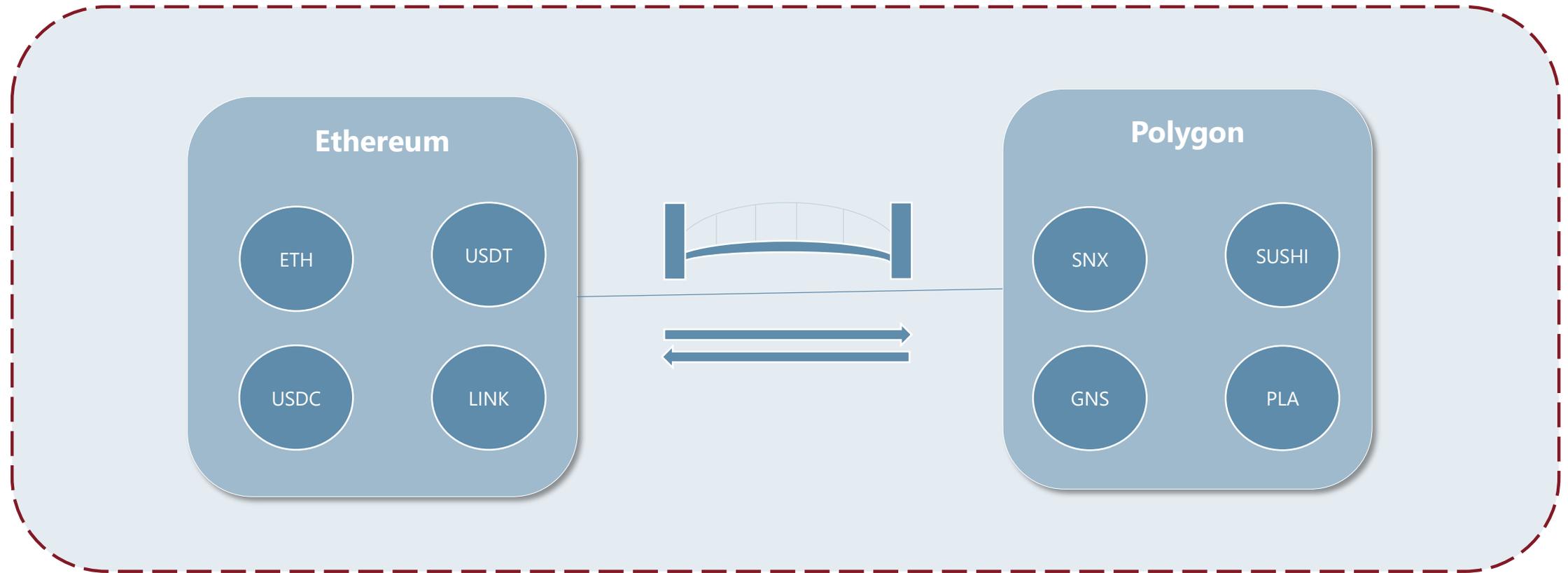
Dezentrale Börsen (DEX) vs. zentrale Börsen (CEX)



Coin Swaps

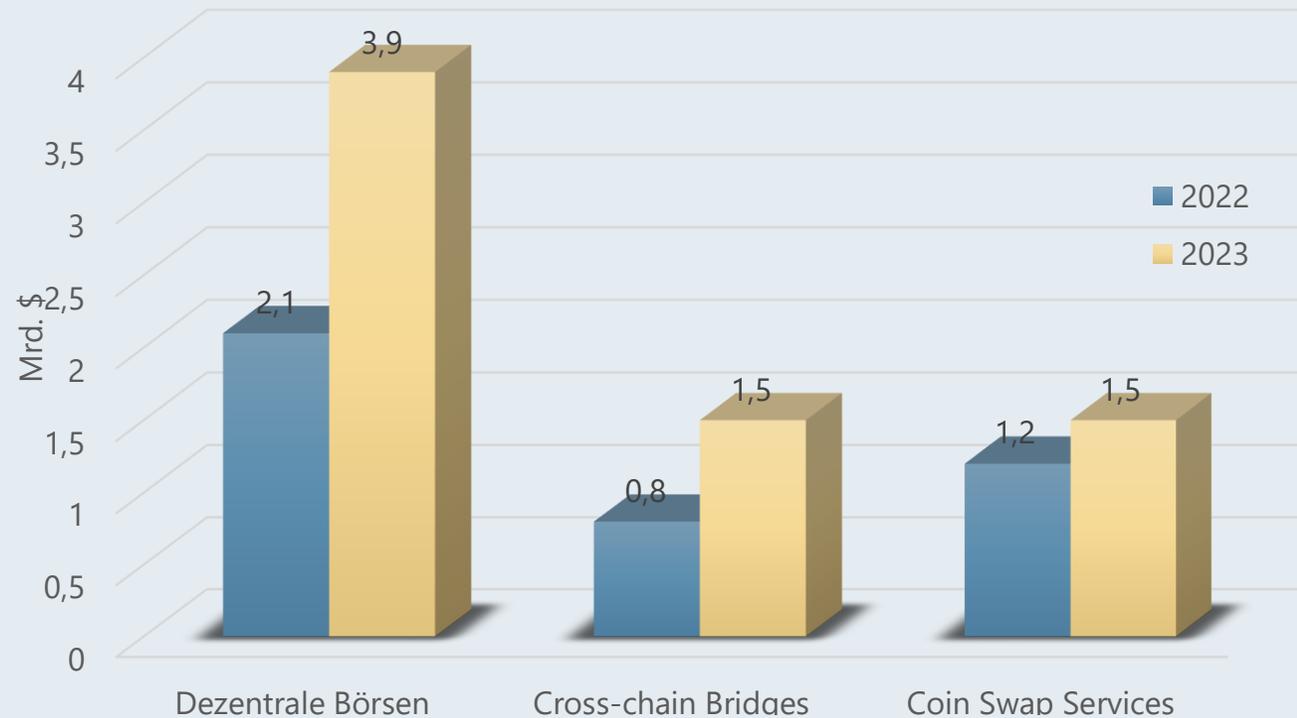


Cross-chain bridges



Zukünftige Herausforderungen

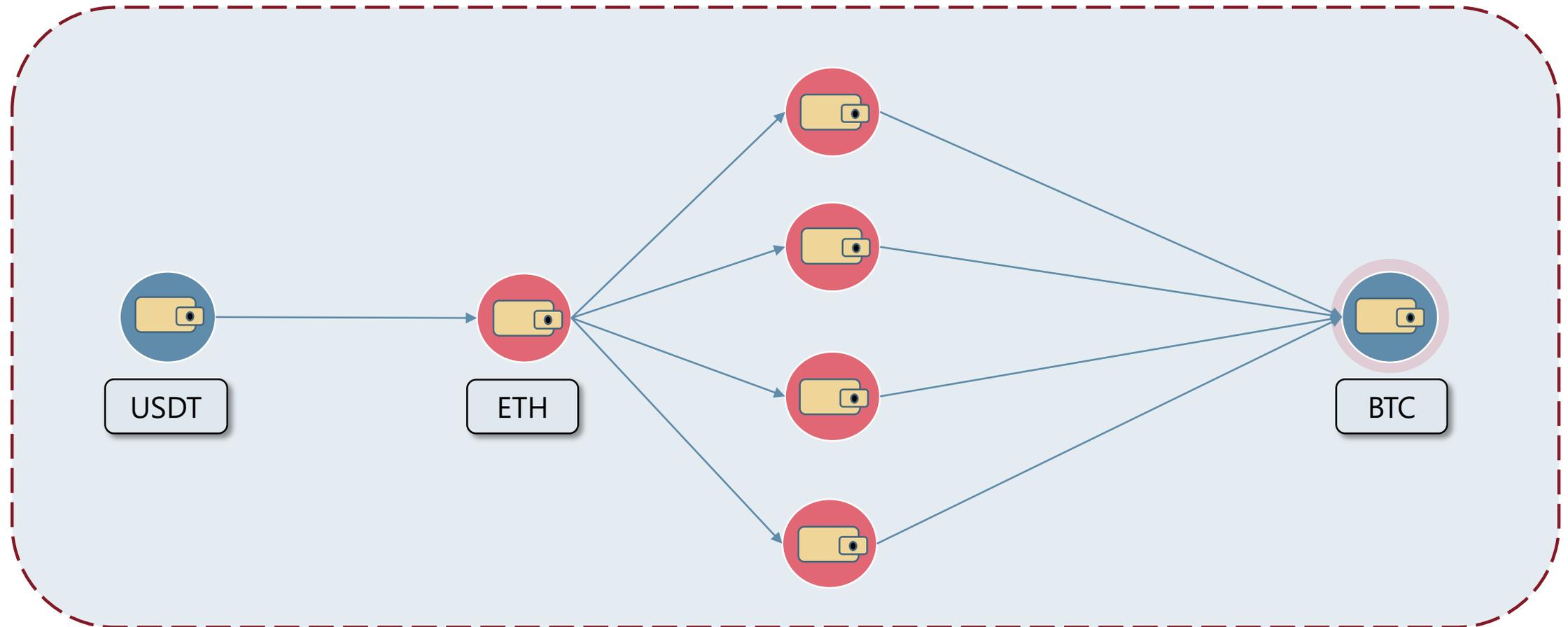
7 Milliarden US-Dollar wurden mit Hilfe von Cross-Chain- und Cross-Asset-Dienstleistungen gewaschen



Quelle: Chainalysis Crypto Crime Report 2023

Exkurs: aktueller Fall

Hacker stehlen Stablecoins (Tether) im Wert von 27 Millionen US-Dollar



Quelle: <https://cryptopotato.com/27-million-worth-of-stablecoins-reportedly-stolen-in-crypto-wallet-hack/>

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

