

Inhaltsübersicht

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	17
A. Einleitung	23
B. Technische Darstellung	29
C. Geldwäsche als kriminologisches Phänomen	61
D. Geldwäscherechtliche Regelungsgegenstände	79
E. Geldwäscherechtliche Verpflichtete	107
F. Geldwäscherechtlicher Pflichtenkatalog	197
G. Ergebnisse	251
Anhang I: Risikoindikatoren „Red Flags“	255
Anhang II: Gesetzesentwurf für eine Transaktionssperreliste . .	263
Literaturverzeichnis	267
Dokumentenverzeichnis	285
Stichwortverzeichnis	293

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	17
A. Einleitung	23
I. Entwicklung von virtuellen Währungen	23
II. Problembereich und Untersuchungsgegenstand	25
B. Technische Darstellung	29
I. Blockchain-Technologie	29
1. Aufbau einer Blockchain	30
2. Transaktion von Token	33
3. Asymmetrische Verschlüsselung der Transaktionen	35
4. Digitale Geldbörse	37
5. Konsens-Algorithmus	38
a) Proof-of-Work	40
b) Proof-of-Stake	42
c) Förderierte-Byzantinische-Vereinbarung	43
d) Abspaltungen innerhalb einer Blockchain	44
6. Smart Contracts	45
II. Kryptowerte	46
1. Kategorien von Token	46
2. Originärer und derivativer Erwerb von Token	48
a) Krypto-Börsen	49
b) Initial Coin Offering (ICO)	50
III. Möglichkeiten zur Anonymisierung	52
1. Tumbler / Mixer	53
2. Privacy-Token	55
IV. Zusammenfassung der Begrifflichkeiten	58

C. Geldwäsche als kriminologisches Phänomen	61
I. Kriminologischer Begriff	61
1. Entwicklung einer Geldwäschedefinition	62
a) Entwicklung auf internationaler Ebene	62
b) Entwicklung auf nationaler Ebene	63
c) Geldwäsche als „Selbstzweck“	64
2. Umfang der Geldwäsche	65
3. Phasen der Geldwäsche	66
II. Geldwäsche mit Kryptowerten	67
1. Stellungnahmen zu Geldwäscherisiken und -standards	68
a) Financial Action Task Force on Money Laundering	68
aa) Guidance for a Risk-Based Approach for Virtual Assets and Virtual Assets Service Providers	69
bb) 12-Month Review of Revised FATF Standards	71
cc) Report Virtual Assets Red Flag Indicators of Money Laundering and Terrorist Financing	71
b) Baseler Ausschuss für Bankenaufsicht	72
2. Eignung von Token zur Geldwäsche	72
a) Dezentralität	72
b) Globalität	73
c) Pseudonymität bzw. Anonymität	73
3. Geldwäschetechniken	74
a) Platzieren von inkriminierten Token	75
b) Platzieren von inkriminierten Vermögenswerten	76
c) Verschleierungsphase	77
d) Integrationsphase	77
III. Zusammenfassung	77
D. Geldwäscherechtliche Regelungsgegenstände	79
I. Geldwäsche	80
1. Schutzzweck	80
2. Territoriale Anwendbarkeit des StGB	83
3. Objektiver Tatbestand	84
a) Tatobjekt	84

b)	Exkurs: Übertragung von Token im zivilrechtlichen Sinne	86
c)	Herrühren des Gegenstandes	88
aa)	Unmittelbar und mittelbar aus der Vortat herrührende Gegenstände	88
bb)	Vermischung und Bemakelung	90
cc)	Auswirkung der Bemakelung innerhalb einer Blockchain	91
d)	Tathandlungen	92
aa)	Tathandlungsalternativen	93
bb)	Krypto-spezifische Geldwäschehandlungen	95
e)	Rechtswidrige Vortat	98
4.	Subjektiver Tatbestand	99
a)	Vorsatz	99
b)	Leichtfertigkeit	100
5.	Stadien der Tatbestandsverwirklichung	101
II.	Terrorismusfinanzierung	102
III.	Zusammenfassung	104
E.	Geldwäscherechtliche Verpflichtete	107
I.	Europäischer und nationaler Rechtsrahmen	108
II.	Aufsichtsrechtliche Einordnung von Token	109
1.	Geldbegriffe	109
a)	Funktionen des Geldes	109
b)	Gesetzliche Zahlungsmittel	111
c)	Währung	112
d)	Buchgeld	113
e)	E-Geld	114
aa)	Elektronisch gespeicherte monetäre Werte	114
bb)	(Abstrakte) Forderung an den Emittenten	115
cc)	Ausstellung gegen Zahlung eines Geldbetrages	118
dd)	Zahlungsvorgänge	119
ee)	Akzeptanz Dritter	120
ff)	Bereichsausnahmen	121
gg)	Einordnung von Token als E-Geld	122
2.	Wertpapiere	124
a)	Formelle Voraussetzungen	125
b)	Materielle Voraussetzungen	128
aa)	Currency-Token	128

	bb) Investment-Token	130
	cc) Utility-Token	131
	c) Kryptowertpapiere	133
3.	Finanzinstrumente	134
	a) Aktien und Aktien vergleichbare Anteile	134
	b) Vermögensanlagen	135
	c) Schuldtitel	137
	d) Anteile an Investmentvermögen	138
	e) Rechnungseinheiten	140
	f) Derivate	144
	g) Kryptowerte	145
	aa) Currency-Token	146
	bb) Investment-Token	147
	cc) Utility-Token	149
4.	Sonderfall: Hybride Token	150
5.	Zusammenfassung	150
III.	Aufsichtsrechtliche Einordnung von Krypto-Dienstleistungen	151
	1. Erlaubnispflicht	151
	a) Anforderungen an die Erlaubnis	152
	b) Anwendungsbereich	154
	c) Grenzüberschreitende Dienstleistungen innerhalb des EWR	156
	d) Autonomer Betrieb durch Smart Contracts	157
	2. Krypto-Börsen	159
	a) Bankgeschäfte	159
	aa) Einlagengeschäft	159
	bb) Finanzkommissionsgeschäft	160
	cc) Depotgeschäft	161
	b) Finanzdienstleistungen	162
	aa) Multilaterales Handelssystem	163
	bb) Organisiertes Handelssystem	166
	cc) Eigenhandel	167
	dd) Systematische Internalisierung	169
	ee) Anlage- und Abschlussvermittlung	171
	ff) Kryptoverwahrgeschäft	172
	gg) Kryptowertpapierregisterführung	175
	c) Wertpapierdienstleistungen	176
	d) Zahlungsdienste	177

aa)	Finanztransfergeschäft	177
bb)	Akquisitionsgeschäft	179
e)	Exkurs: Krypto-ATM	180
3.	Wallet-Provider	181
4.	Emittenten von Token	184
5.	Mining und Mining-Pools	185
6.	Tumbler-Dienste	187
7.	Zusammenfassung	188
IV.	Weitere geldwäscherechtliche Verpflichtete	190
V.	Räumlicher Anwendungsbereich und zuständige Aufsichtsbehörden	191
a)	Finanzsektor: Kredit-, Finanzdienstleistungs- und Zahlungsinstitute	192
b)	Nichtfinanzsektor: im Speziellen Güterhändler	192
VI.	Ausblick de lege Ferenda-Markets in Crypto-Assets Regulation	194
F.	Geldwäscherechtlicher Pflichtenkatalog	197
I.	Risikomanagement	198
1.	Risikoanalyse	198
2.	Risikoanalyse Krypto-Dienstleister	199
a)	Krypto-Börsen	201
b)	Wallet-Provider	201
c)	Initial Coin Offerings	201
d)	Mining-Pools	202
e)	Tumbler-Dienste	202
f)	Güterhändler	203
3.	Interne Sicherungsmaßnahmen	204
a)	Geldwäschebeauftragter und Schulung von Beschäftigten	205
b)	Transaktionsmonitoring	207
II.	Kundensorgfaltspflichten	208
1.	Pflichtauslösende Ereignisse	209
a)	Begründung einer Geschäftsbeziehung	209
aa)	Krypto-Börsen	210
bb)	Wallet-Provider	211
cc)	Mining-Pools	211
dd)	Güterhändler	212
b)	Außerhalb einer bestehenden Geschäftsbeziehung durchgeführte Transaktionen	212

aa)	Anknüpfungspunkt: Transaktion	213
bb)	Schwellenwerte bei Kryptowerten	214
cc)	Künstliche Aufspaltung von einheitlichen Finanztransaktionen	215
c)	Verdacht der Geldwäsche oder Terrorismusfinanzierung	216
d)	Zweifel über Identitätsangaben des Vertragspartners	217
2.	Inhalt der allgemeinen Kundensorgfaltspflichten	217
a)	Identifizierung des Vertragspartners	218
b)	Ermittlung des wirtschaftlich Berechtigten	219
c)	Ermittlung des Geschäftszweck	221
d)	Ermittlung als politisch exponierte Person	222
e)	Überwachung der Geschäftsbeziehung	223
3.	Vereinfachte und verstärkte Kundensorgfaltspflichten	224
a)	Vereinfachte Kundensorgfaltspflichten	224
b)	Verstärkte Kundensorgfaltspflichten	225
III.	Verdachtsmeldepflichten	226
1.	Allgemeine Voraussetzungen an den Tatsachenbegriff	227
2.	Tatsachen, die im Krypto-Bereich auf einen Verdacht hindeuten	228
3.	Folgen von Verdachtsmeldungen	229
IV.	Transparenzregister	230
V.	Geldwäscherechtliche Sonderregelungen	232
VI.	Bußgeldvorschriften	235
VII.	Umsetzung der „travel rule“	237
1.	Kryptowertetransferverordnung des BMF	237
2.	Umsetzung der „travel rule“ auf der Ebene der Europäischen Union	238
3.	Technische und rechtliche Implikationen	239
VIII.	Präventionsansätze	240
1.	Transaktionssperrlisten	240
a)	Gesetzgebungskompetenz	242
b)	Grundrechtseingriffe	242
c)	Verhältnismäßigkeit	244
2.	Risikobewertungsdienste	245
3.	Dezentrale KYC-Prozesse	246

IX. Zusammenfassung	247
G. Ergebnisse	251
Anhang I: Risikoindikatoren „Red Flags“	255
Anhang II: Gesetzesentwurf für eine Transaktionssperrliste . .	263
Literaturverzeichnis	267
Dokumentenverzeichnis	285
Stichwortverzeichnis	293