



# Bitcoins & Bird & Bird

Eine neue digitale Welt des Bezahlens

# Bitcoins - Einführung

# Gliederung

1. Bitcoins – eine neue digitale Welt des Bezahlens
2. Ablauf einer Bitcoin Transaktion
3. Bitcoins - Rechtsnatur & Regulierung
4. Bitcoins auf europäischer Ebene
5. Bitcoins - Wissenswertes

# **Bitcoins – eine neue digitale Welt des Bezahlens**

# Bitcoins – an online mystery?

**I bought a Bitcoin.**

**It didn't feel real.**



# Der Begriff Bitcoin

- Der Begriff Bitcoin bezeichnet
  - eine digitale und virtuelle Zahlungsmethode und
  - das Netzwerk, das die Bitcoins transferiert
- 2009 das erste Mal als Zahlungsmethode generiert
- Bitcoins und die "Keys" sind kryptographisch verschlüsselt

→ "Kryptographische Währung"

# Das Bitcoin-Netzwerk

- Ausgestaltet als Peer-to-Peer Netzwerk
- Dezentral organisiertes online Bezahlungssystem
- Bitcoins sind unabhängig von gesetzlicher Währung
- Maximal 21 Millionen Bitcoins dürfen zur Entstehung gelangen

# Bitcoin als Zahlungsmethode

- Bitcoins erfüllen faktisch die Funktion von Geld
- Weltweit akzeptieren Händler Bitcoins
  - Microsoft in den USA
- Online bezahlen ohne Währungskurswechsel

❖ **Tauschen statt Zahlen**



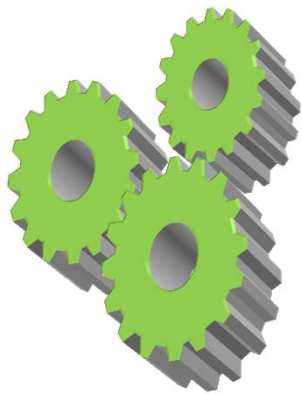
# Ablauf einer Bitcoin Transaktion

# Autorisierung von Transaktionen

Private Key  
Public Key



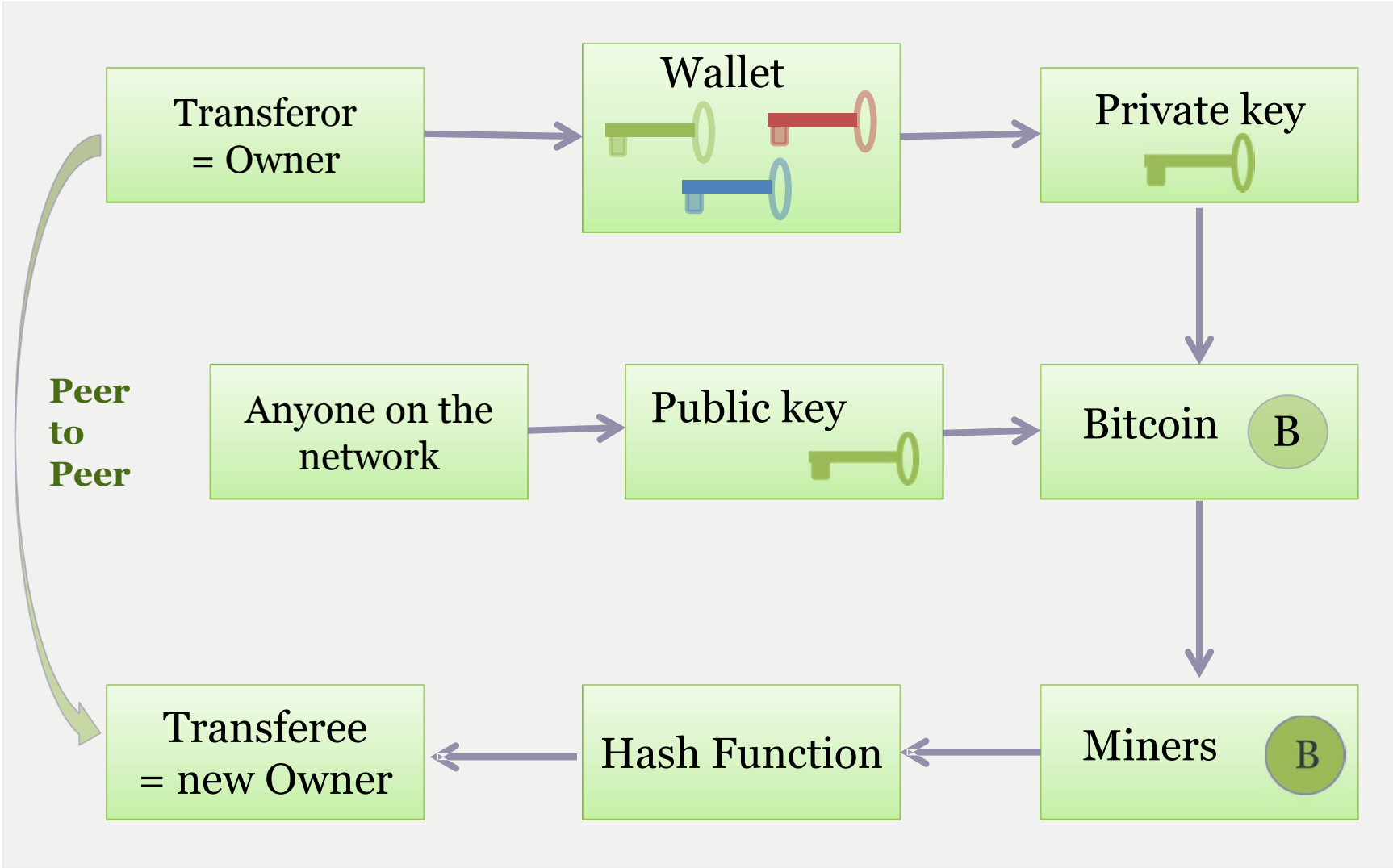
- **Initiieren einer Transaktion:**
  - Einsetzen des Private Keys durch den Inhaber
  - Einsetzen des Public Keys durch einen anderen Netzwerk-Teilnehmer



- **Verifizierung der Transaktion:**
  - während und durch das Mining
  - Blockbündelung
  - Hash-Funktion

❖ **Neue Private & Public Keys entstehen**

# Ablauf einer Bitcoin Transaktion



# **Bitcoins – Rechtsnatur & Regulierung**

# Rechtsnatur eines Bitcoin nach dt. Recht

➤ Bitcoins lassen sich **nicht** qualifizieren als:

- Sache
- Forderung
- Geistiges Eigentum
- Geld

➤ Bitcoins **sind** zu qualifizieren als

❖ **sonstige Vermögensrechte**

❖ **Gegenstände**

# Vollstreckung in Bitcoins

1. **Zwangsvollstreckung wegen Geldforderungen**
  - Keine Vollstreckung in Bitcoins selbst
  - Pfändung des Herausgabeanspruches eines Dritten
  
2. **Zwangsvollstreckung zur Erwirkung**
  - Herausgabevollstreckung in die Hardware auf der private Keys gespeichert sind
  - Erwirkung einer unvertretbaren Handlung

# Vertragliche Beziehungen innerhalb des Bitcoin Netzwerkes

## 1. Kauf und Verkauf von Bitcoins

- Bitcoin-Börsen/ Wechselstuben
- Kaufrecht findet Anwendung

## 2. Zahlen mit Bitcoins

- Bitcoins als Gegenleistung für Ware/Dienstleistungen
- Tauschrecht findet Anwendung
- Kaufrecht gilt analog

# Regulierung von Bitcoins nach dt. Recht

## ➤ BaFin

- Bitcoins sind Finanzinstrumente
- Der gewerbliche Handel mit Finanzinstrumenten ist ausnahmslos reguliert

## ➤ Zulassung als Finanzdienstleister



# Der Tausch mit Bitcoins

## ➤ Reguliert ist der Handel mit Finanzinstrumenten

- Handel setzt Kaufelement voraus
- Tausch fällt nicht unter den Handel

## ➤ **Nicht reguliert sind:**

- BitCoin Nutzer
- [Reine] Netzwerkbetreiber einer Austauschplattform
- idR Miner

# Mining – das nicht regulierte "Platzierungsgeschäft"

## ➤ Miners

- Schaffung neuer Bitcoins
- Neue Bitcoins werden auf den Markt gebracht
- Kein Platzierungsgeschäft nach dem KWG

## ➤ Mining-Pools → BaFin: erlaubnispflichtig

- Gewerbliche Erlösanteile werden gegen Überlassung von Rechnerleistung angeboten

# Regulierung der Bitcoin-Börsen/ Wechselstuben

- Regulierung als Anlagevermittler
  - Bitcoin-Börsen
  
- Regulierung als Finanzkommissionär
  - Wechselstuben
  
- Betreiben des Eigenhandels
  - Wechselstuben

# Geldwäscherechtliche Anforderungen an die Ausgestaltung des Bitcoin-Netzwerkes

## 1. Bitcoin-Börsen und Wechselstuben

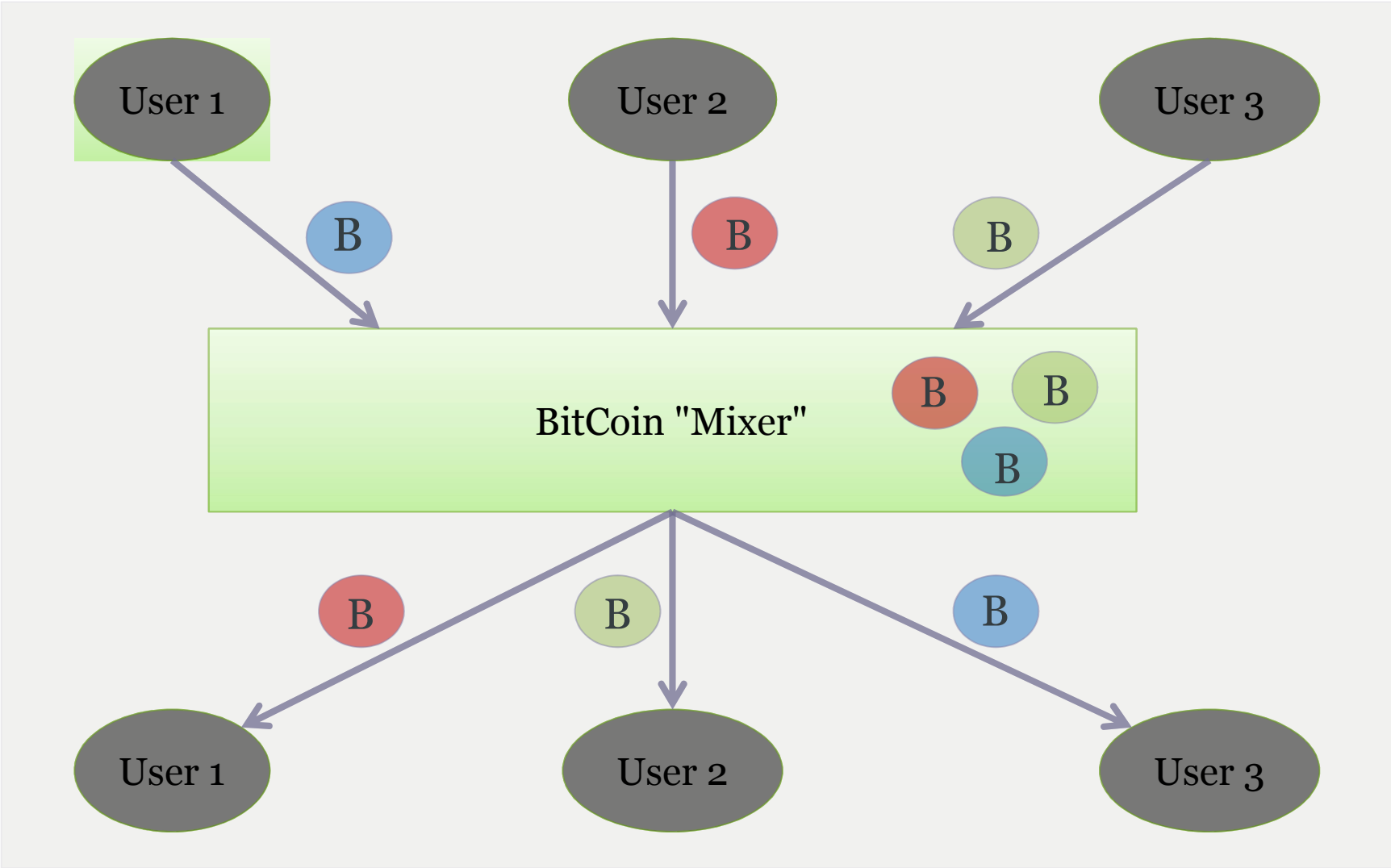
- Als regulierte Institute nach dem GWG verpflichtet
- Interne und kundenbezogene Sorgfaltspflichten

## 2. Austausch-Netzwerke

- Sorgfaltspflichten nur bei konkreten Anhaltspunkten
- Keine Annahme von Bargeld

## ❖ "Blacklisting" von Bitcoins

# Geldwäscheprävention und Bitcoin Mixer



# Bitcoins auf europäischer Ebene

# Einschätzung der EBA

- Forderung nach einem einheitlichen Regulierungsstandard
  - Bis dahin möglichst kein Handel durch regulierte Institute
  
- Regulierungsvorschlag
  - Lang- und kurzfristige Regulierungsstrategien
  - Regulierung als Finanzdienstleistung

# Auswirkungen auf die europäische Währungsunion

## ➤ Währungsstabilität

- Geringe Stabilität mangels einer Zentralbehörde (EZB)

## ➤ Preisstabilität

- Reduzierung des Einflusses der EZB

## ➤ Finanzstabilität

- Risiko von Änderungen des Währungswertes

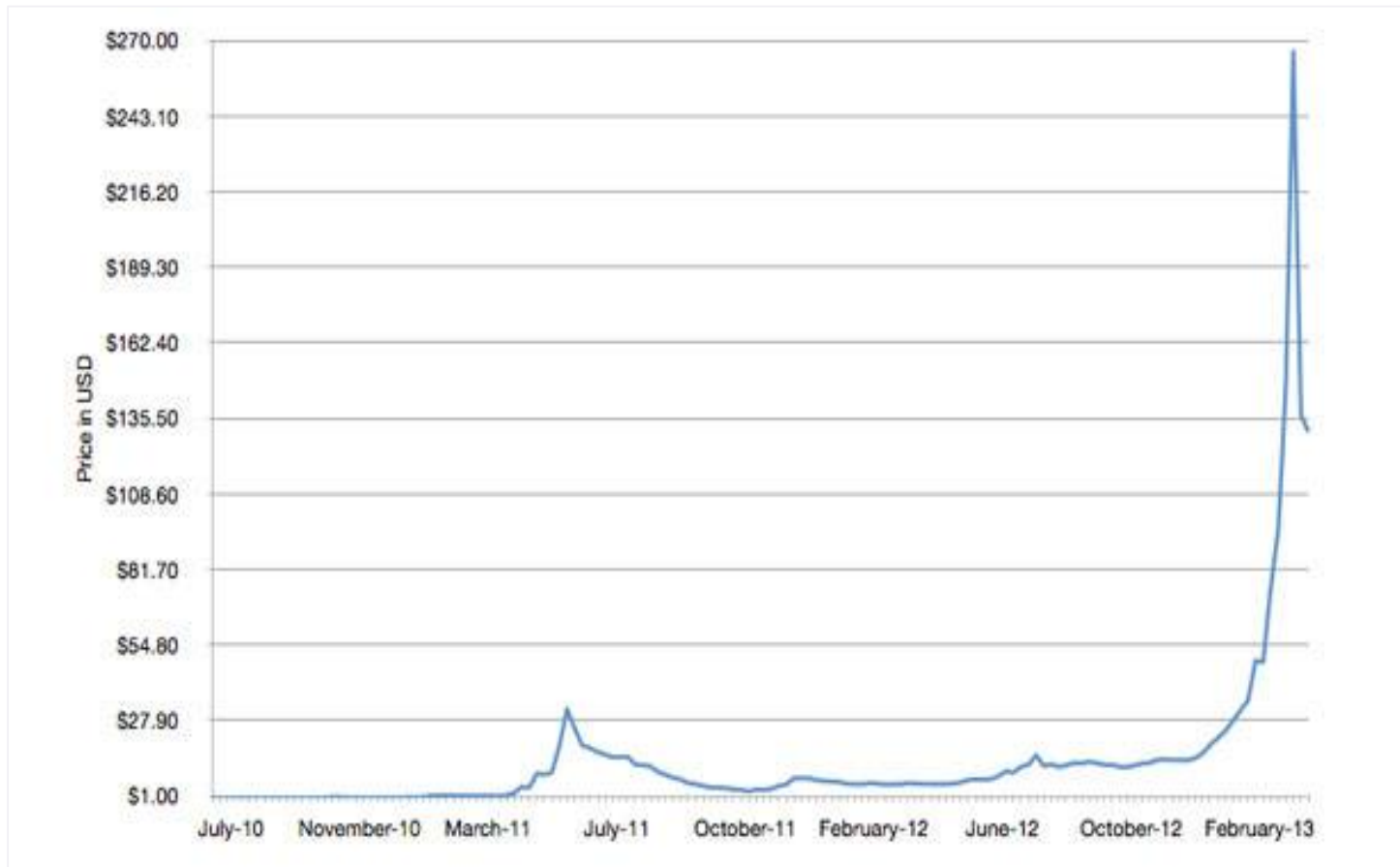
## ➤ Stabilität des Zahlungssystems

- Kein rechtlich verbindlicher Rahmen



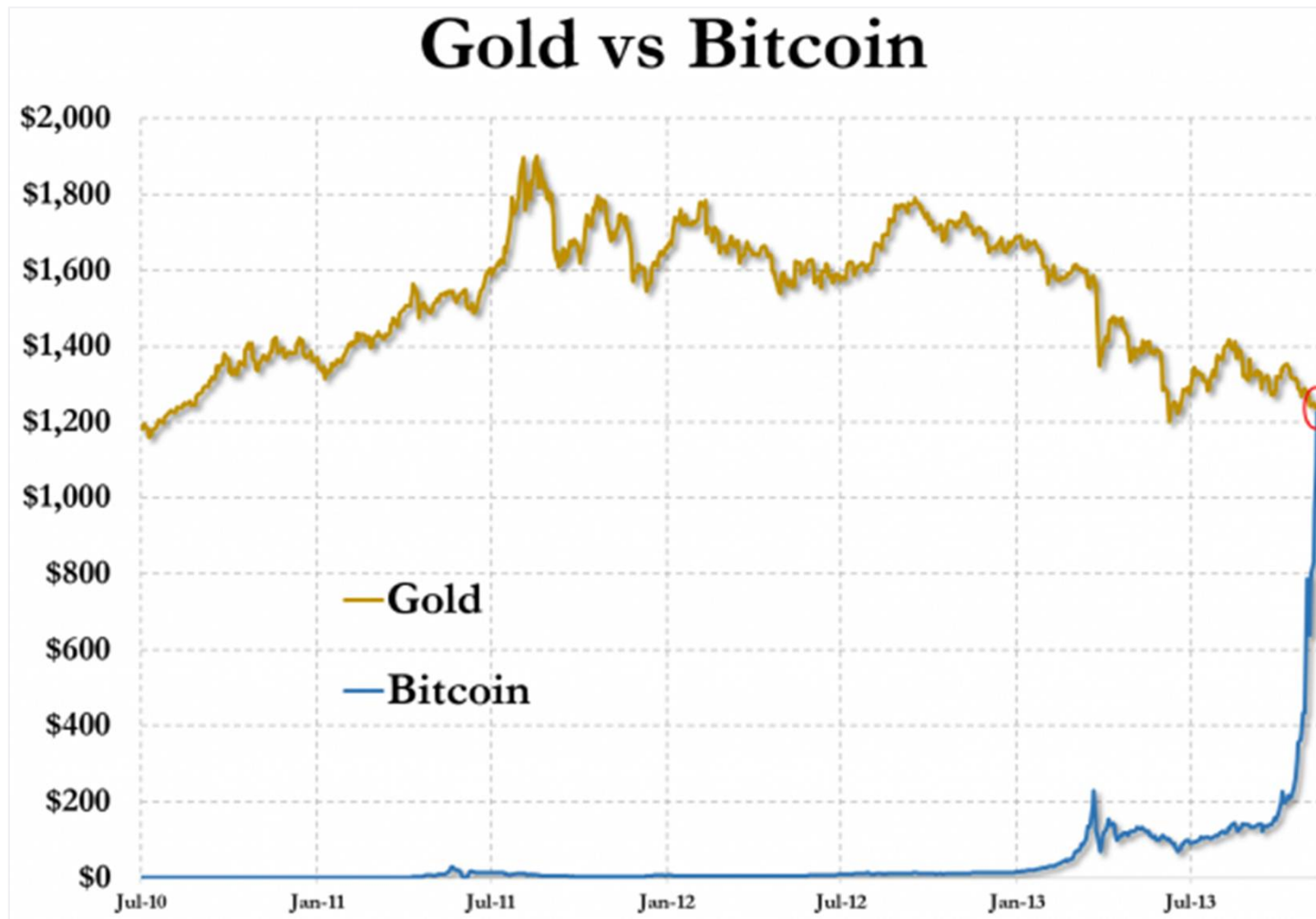
# Bitcoins - Wissenwertes

# Price fluctuations



Source: <http://www.blogcdn.com/www.engadget.com/media/2013/04/bitcoin.jpg>

# Bitcoin und Gold – die Preisentwicklung



Source: [http://www.zerohedge.com/sites/default/files/images/user3303/imageroot/2013/11/20131128\\_goldbtc.png](http://www.zerohedge.com/sites/default/files/images/user3303/imageroot/2013/11/20131128_goldbtc.png)

# Bitcoin und die damit verbundenen Risiken

- Unwiederbringlicher Verlust
- Einsatz zu kriminellen Zwecken
- Förderung der Geldwäsche
- Stetig höher werdende Transaktionskosten
- Preisschwankungen

# Länder in denen Bitcoins verboten sind



Russia

Unklar:

Vietnam

Thailand

*Map creation at [www.amcharts.com](http://www.amcharts.com)*

# Länder in denen Bitcoins als Zahlungsmethode eingesetzt werden können



Argentina  
Canada  
China  
Cyprus  
Estonia  
Germany  
Italy  
Mexico  
Netherlands  
Portugal  
Russia  
Switzerland  
Taiwan  
United Kingdom  
United States

*Map creation at [www.amcharts.com](http://www.amcharts.com)*

# Länder in denen Geldwäschegeetze auf Bitcoins Anwendung findet



Canada  
China  
France  
Russia  
Spain  
United States  
Germany

*Map creation at [www.amcharts.com](http://www.amcharts.com)*

# & Bird & Bird

Dr. Michael Jünemann  
Partner



+49 (0)69 74222 6230  
[michael.juenemann@twobirds.com](mailto:michael.juenemann@twobirds.com)

Bird & Bird is an international legal practice comprising Bird & Bird LLP and its affiliated and associated businesses.

Bird & Bird LLP is a limited liability partnership, registered in England and Wales with registered number OC340318 and is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority. Its registered office and principal place of business is at 15 Fetter Lane, London EC4A 1JP. A list of members of Bird & Bird LLP and of any non-members who are designated as partners, and of their respective professional qualifications, is open to inspection at that address.

[www.twobirds.com](http://www.twobirds.com)