



WSS
REDPOINT
RECHTSANWÄLTE

„How to **found** a **FinTech** Startup“

WSS Redpoint Rechtsanwälte
Spichernstraße 73
50672 Köln
Tel.: +49 (0)221 272 51 88 0
Fax: +49 (0)221 272 51 88 27
Email: info@wss-redpoint.com

1. Wer sind wir?
2. Regulatorische Rahmenbedingungen
3. Starting lean: Kooperation als Alternative?
4. Keine Erlaubnis = keine Pflichten?
5. Das „Tech“ in „FinTech“

Wer sind wir?



Björn Brücher
VC, Bankenaufsichts- &
Kapitalmarktrecht



Bonny Lengersdorf
IT-Recht,
Datenschutzrecht

Startup-Beratung

Gründung, Geschäftsaufbau, Finanzierung, Wachstum

Beratung von FinTechs & Investoren

*Strukturierung von Geschäftsmodellen, Kooperationen,
Bankenaufsichts- & Kapitalmarktrecht*

Finanzindustrie

hochregulierte Branche

„Level Playing Field“

für Institute und FinTechs gelten dieselben regulatorischen Rahmenbedingungen

Keine „Regulatory Sandbox“

derzeit in BRD keine regulatorische Privilegierung von FinTechs

Erlaubnispflichten

KWG, ZAG, KAGB, GewO

Folgepflichten

*WpHG, WpDVerOV, GwG, MaComp, MaSi, MaRisk,
SolvV, AnzV, MaAnzV, Institus VergV, FinVermV,*

...

Strafbarkeit

Verstöße gegen gesetzliche Erlaubnispflichten i.d.R. strafbar

Schadensersatz

Schadensersatzpflicht des Startups und des/der Geschäftsführer(s)

Behördliche Maßnahmen

Rückabwicklung, Untersagungsverfügungen

Erlaubnispflichten klären

zwingend vor Aufnahme der Geschäftstätigkeit (z.B. „Negativ-Testat“)

Zuständige (Aufsichts-) Behörden

BaFin, Bundesbank, IHK/Gewerbeämter, Geldwäschebehörden

Umgang mit (Aufsichts-) Behörden

*guter Draht zum zuständigen Ansprechpartner wichtig,
ordentliche und gewissenhafte Vorbereitung von Anfragen und Anträgen*

Aufwand für Erlaubnis

administrativ, zeitlich, personell & finanziell

Voraussetzung für Erlaubnis

*z.T. hohe gesetzliche Anforderung an Erlaubniserteilung
(insb. an Organisation, Kapital, Geschäftsleiter)*

Aufrechterhalten einer Erlaubnis

ebenfalls sehr beratungs-, personal- und kostenintensiv

Banking as a Service / White Label Banking

*Möglichkeit zur Vermeidung einer Erlaubnispflicht bzw.
lediglich „schwache“ Regulierung*

Ziele einer Kooperation

*regulatorische / technische Abwicklung, Kosteneffizienz,
Nutzung von Vertriebskanälen, Vorbereitung auf eigene Erlaubnis*

Gesetzliche Vorgaben

*allgemeines Zivilrecht (z. B. Vertrags-, Verbraucher- & Fernabsatzrecht),
Bank- & Kapitalmarktrecht (insb. Aufklärungspflichten), Datenschutzrecht*

Strafrechtliche Risiken

z. B. leichtfertige Geldwäsche (§ 261 Abs. 5 StGB), Finanzagenten

Vertragliche Vorgaben

*mittelbare Geltung aufsichtsrechtlicher Vorgaben bei BaaS & White Label-Lösungen,
vertraglich vereinbarte (Mindest-) Standards*

Vertrauen der Kunden

*(Bank-) Kunden stehen FinTechs skeptisch gegenüber,
hohe Compliance-Erwartung,
IT- & Datensicherheit als Wettbewerbsvorteil*

Keine Erlaubnis = keine Pflichten?

Schutz personenbezogener Daten

Datenvermeidung, Zweckbindung, Sicherheit und Löschung

Erhebung, Verarbeitung & Nutzung

nur nach vorheriger Einwilligung oder aufgrund gesetzlicher Erlaubnis

Verantwortliche Stelle

Prüfung bei Kooperationen: ADV ./.. Funktionsübertragung

Keine Erlaubnis = keine Pflichten?

Rechtsfolgen von Datenschutzverstößen

*Bußgelder & Haftstrafen,
Abmahnung mit Vertragsstrafeversprechen,
Schadensersatz*

IT-Aufsicht bei Kooperationen

*Governance, Risikobewertung, Überwachung und Berichterstattung,
Risikokontrolle & -minderung, Rückverfolgbarkeit*

Weisungsrechte & Kontrollpflichten

*Sicherstellung der Compliance aufgrund eigener Aufsicht,
insbesondere bei Outsourcing i.S.d. KWG*

Erforderliche Maßnahmen

*Implementierung von Sicherheitsstandards, Einsatz qualifizierten IT-Personals,
Dokumentation von Software & Prozessen*

„Tech“ = Kern-Asset

Rechte an der „Tech“ (z.B. Software, Algorithmus) sollten beim FinTech liegen

Schutz der „Tech“

*gewerbliche Schutzrechte, Regelungen in Vertragsbeziehungen
(z.B. mit Entwicklern, Arbeitnehmern, Lizenzgebern/-nehmern)*

Folgen von Versäumnissen

*fehlende Eigentums-/Nutzungsrechte an der „Tech“ i.d.R.
problematisch bei Finanzierungsrunde/Exit (Due Diligence)*

Wie geht es weiter?

Finfinity - Meetup

ab 19 Uhr, STARTPLATZ

Legal Fuckups - the fintech edition

Häufige Fehler und wie man sie vermeidet

Bei Fragen: Sprecht uns an!

Wir sind den ganzen Tag vor Ort



WSS
REDPOINT
RECHTSANWÄLTE

Vielen Dank!

WSS Redpoint Rechtsanwälte
Spichernstraße 73
50672 Köln
Tel.: +49 (0)221 272 51 88 0
Fax: +49 (0)221 272 51 88 27
Email: info@wss-redpoint.com