

Inhaltsverzeichnis

I. Forderungen und Thesen zur Besteuerung bei Emission von Kryptotoken	1
II. Themeneinführung	5
1. Gegenstand dieser Schrift	5
2. Status quo: Distributed Ledger Technologie	6
3. Klassifizierungsvorschläge	11
a. Klassifizierung nach vermittelten Rechten	12
aa. Native / Einfache Token	13
bb. Gegenpartei-Token	13
cc. Equity Token	14
b. Klassifizierung nach intendierter Funktion	15
aa. Zahlungsmittel / Currency Token	16
bb. Nutzungs- / Utility Token	17
cc. Security / Investment / Asset Token	18
4. Ablauf eines ICO / STO	19
5. Hinweise auf aktuelle Rechtsentwicklung	22
6. Praktische Anwendungsbereiche	24
III. Einkommensteuer (RA Dr. David Hötzel)	26
1. Grundfragen der bilanziellen Behandlung von Kryptotoken	26
a. Kryptotoken als Wirtschaftsgüter	26
b. Bilanzausweis dem Grunde nach	29
aa. Einordnung im Einzelfall erforderlich	29
bb. Currency / Native Token	31
cc. Utility Token	33
dd. Security Token	35
c. Bilanzausweis der Höhe nach (Bewertung)	36
aa. Zugangsbewertung	37
bb. Folgebewertung	38
aaa. Absetzung für Abnutzung	38
bbb. Teilwertabschreibung	38
ccc. Analoge Anwendung von § 256a HGB bei Currency Token	41

2. Pre-Tokenemission	42
3. Tokenemission	44
a. Auswirkungen in der (Steuer-)Bilanz	44
aa. Aktiva	44
bb. Passiva	45
aaa. Ansatz einer Verbindlichkeit	46
bbb. Ansatz einer Rückstellung	48
ccc. Zuschussrücklage	49
b. Ertragsteuerliche Folgen	50
c. Gestaltungsüberlegungen	51
aa. Inländische gemeinnützige Stiftung	51
bb. Ausländische Emissionsgesellschaft	53
4. Zusammenfassung	56
IV. Umsatzsteuer (RA Fabian Krüger)	57
1. Ausgangslage und praktische Bedeutung	57
2. Umsatzsteuerliche Implikationen der Emission von Currency Token	58
a. Ausgangslage: Die Entscheidung des EuGH in der Rechtssache Hedqvist.	58
b. Umsatzsteuerbefreiung der Emission von Currency Token nach § 4 Nr. 8 lit. b UStG.	60
3. Umsatzsteuerliche Implikationen der Emission von Utility Token	61
a. Umsatzsteuerbarkeit der Emission von Utility Token	62
aa. Umsatzsteuerliche Leistungsbeziehungen bei der Tokenemission	62
bb. Die Fragen nach dem Leistungsaustausch – der Utility Token als Gutschein im Sinne der MwStSystRL	63
aaa. Umsatzsteuerliche Behandlung von Gutscheinen.	65
bbb. Abgrenzung des Utility Tokens als Gutschein zum reinen Zahlungsmittel	66
ccc. Utility Token als Einzweck-Gutschein.	67
ddd. Utility Token als Mehrzweck-Gutschein	68
eee. Zwischenergebnis.	70

b.	Umsatzsteuerbefreiung und Steuersatz	70
aa.	Kein Rückgriff auf die Grundsätze der EuGH-Rechtsprechung zu Currency Token	71
bb.	Maßgeblichkeit der in dem Utility Token verkörperten Leistung	71
c.	Umsatzsteuerliche Besonderheiten bei Weiterübertragung und Einlösen von Utility Token	72
aa.	Weiterübertragung und Einlösen der Utility Token	73
bb.	Besonderheiten für Emittenten in Form von Plattformbetreibern	74
4.	Umsatzsteuerliche Implikationen der Emission von Security Token	75
a.	Umsatzsteuerbarkeit der Emission und des Haltens von Security Token	76
aa.	Emission und das Halten von Equity Token	76
bb.	Emission und das Halten von Debt Token	77
b.	Umsatzsteuerbefreiung des Handels mit Security Token	78
5.	Zusammenfassung	79
V.	Erbschaft- / Schenkungsteuer (RA Dr. Marcus Niermann)	81
1.	Einleitung: Erbschaftsteuerfragen während und nach einer Tokenemission	81
a.	Erbschaft oder Schenkung von Anteilen an der emittierenden Gesellschaft	82
b.	Grundlagen der Betriebsvermögensverschonung, §§ 13a–13c ErbStG	83
aa.	Ermittlung des begünstigten Vermögens	84
bb.	Wertpapiere sowie vergleichbare Forderungen, § 13b Abs. 4 Nr. 4 ErbStG	85
cc.	Finanzmittel, § 13b Abs. 4 Nr. 5 ErbStG	87
2.	Pre-Tokenemission	90
a.	Grundsätzliche Berücksichtigung i.R.d. Bewertung nach § 12 ErbStG, BewG	90
b.	Einordnung als Wertpapiere oder vergleichbare Forderungen	91
c.	Einordnung als Finanzmittel	91

3. Post-Tokenemission.	92
a. Einordnung erhaltener Currency Token	92
aa. Wertpapiere	92
bb. Finanzmittel	93
cc. Zahlungsmittel im Sinne des § 13b Abs. 4 Nr. 5 ErbStG und rechtlicher Geldbegriff	94
dd. Currency Token und wesentliche Elemente des Geldbegriffs	94
ee. Currency Token keine Zahlungsmittel im Sinne des § 13b Abs. 4 Nr. 5 ErbStG	96
b. Berücksichtigung der Leistungspflichten aus Investment oder Utility Token als Verbindlichkeiten	98
c. Ergebnis	99
4. Nach Tokenrückgabe	99
5. Zusammenfassung	99
6. Exkurs: Erbschaftsteuerliche Behandlung beim Investor	100
a. Betrieblicher Investor	101
b. Privatinvestor	102
VI. Besteuerung in der Schweiz (RA Lukas Scherer, Eidg. Dipl. Steuerexperte / Dr. Daniel U. Lehmann, Dipl. Steuerexperte) .	104
1. Qualifikation von Kryptotoken	106
a. Currency Token	107
b. Utility Token.	107
c. Asset Token	108
2. Steuerliche Behandlung von Kryptotoken.	108
a. Gewinnsteuer	108
aa. Zivilrechtliche Einordnung von Kryptotoken	109
aaa. Currency Token	109
bbb. Utility Token	110
ccc. Asset Token	110
bb. Buchhalterische Erfassung von Kryptotoken „	111
aaa. Currency Token	113
bbb. Utility Token	114
ccc. Asset Token.	116
cc. Gewinnsteuerrechtliche Behandlung von Kryptotoken	116
aaa. Currency Token	116

bbb. Utility Token	117
(1) ICO-Phase	118
(2) Entwicklungs-Phase	119
(3) Marktreife	121
ccc. Asset Token	121
(1) Fremdkapital-Kryptotoken	121
(2) Eigenkapital-Kryptotoken	123
(3) Partizipations-Kryptotoken	125
dd. Kapitalsteuerfolgen aus Sicht des ausgebenden Unternehmens	125
aaa. Kapitalsteuer im Zusammenhang mit ICO bei Aktiengesellschaften / Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	126
bbb. Kapitalsteuer im Zusammenhang mit ICO bei Stiftungen	126
b. Stempelabgaberechtliche Folgen aus Sicht des ausgebenden Unternehmens	128
aa. Currency Token und Utility Token	129
bb. Asset Token	129
aaa. Fremdkapital-Kryptotoken	129
bbb. Eigenkapital-Kryptotoken und Partizipations-Kryptotoken	130
c. Verrechnungssteuerrechtliche Behandlung von Kryptotoken	131
aa. Currency Token	131
bb. Utility Token	131
cc. Asset Token	132
d. Mehrwertsteuerrechtliche Behandlung von Kryptotoken	133
aa. Currency Token	135
bb. Utility Token	136
aaa. ICO-Phase	136
bbb. Entwicklungsphase	137
cc. Asset Token	138
3. Zusammenfassung	139
Literaturhinweise	141