

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Literaturverzeichnis	XXIII

Teil A. Grundlagen der Krypto-Assets

§ 1 Überblick zu Krypto-Assets in der Vermögens- und Nachfolgeplanung	1
§ 2 Technologische Grundbegriffe und Grundlagen	20

Teil B. Krypto-Assets im Zivilrecht

§ 3 Zivilrechtliche Einordnung von Krypto-Asset	35
§ 4 Erbrechtliche Implikationen von Krypto-Assets	43
§ 5 Krypto-Assets in der Gestaltungspraxis	49
§ 6 Urheberrechtliche Implikationen von Krypto-Assets	59

Teil C. Krypto-Assets und Stiftungen

§ 7 Krypto-Assets und privatnützige Stiftungen	73
§ 8 Krypto-Assets und gemeinnützige Stiftungen	90

Teil D. Krypto-Assets im Steuerrecht

§ 9 Die ertragsteuerliche Behandlung von Kryptoassets	95
§ 10 Erbschaftsteuerliche Behandlung von Krypto-Assets	203
§ 11 Umsatzsteuerliche Behandlung von Krypto-Assets	230
§ 12 Die steuerliche Bewertung von Krypto-Assets	247

Teil E. Krypto-Assets im Aufsichtsrecht

§ 13 Krypto-Assets und Bankaufsichtsrecht	265
§ 14 Krypto-Assets und GWG	286

Teil F. Krypto-Assets im internationalen Kontext

§ 15 Krypto-Assets im internationalen Privatrecht	299
§ 16 Krypto-Assets im internationalen Erbrecht	302
§ 17 Krypto-Assets und internationales IP-/IT-Recht	306
§ 18 Krypto-Assets im internationalen Steuerrecht	308
§ 19 Krypto-Assets im internationalen Aufsichtsrecht	327

Glossar	335
---------------	-----

Sachverzeichnis	339
-----------------------	-----

IX

Inhaltsverzeichnis

Vorwort V
Autorenverzeichnis VII
Inhaltsübersicht IX
Abkürzungsverzeichnis XIX
Literaturverzeichnis XXIII

Teil A. Grundlagen der Krypto-Assets

§ 1 Überblick zu Krypto-Assets in der Vermögens- und Nachfolgeplanung

I. Wirtschaftlicher und technologischer Hintergrund 1
1. Wirtschaftlicher Hintergrund 1
2. Technologischer Hintergrund 2
II. Krypto-Assets im Zivilrecht 3
1. Zivilrechtliche Einordnung 3
2. Urheberrechtliche Implikationen von Krypto-Assets 4
III. Steuerliche Eckpunkte 5
1. Allgemeines 5
2. Ertragsteuerliche Eckpunkte 6
3. Erbschaftsteuerliche Eckpunkte 9
4. Umsatzsteuerliche Eckpunkte 11
5. Eckpunkte der steuerlichen Bewertung 12
IV. Krypto-Assets und Stiftungen 14
V. Aufsichtsrechtliche Eckpunkte 16
1. Krypto-Assets und Bankaufsichtsrecht 16
2. Krypto-Assets und GWG 17
VI. Folgerungen für die Beratungspraxis 18

§ 2 Technologische Grundbegriffe und Grundlagen

I. Einführung 20
II. Das Bitcoin Whitepaper – Der Ursprung von Krypto-Assets 21
1. Double Spending 21
2. Datenschutz/Privatsphäre trotz gleichzeitiger Transparenz 22
3. Dezentralisierung 22
4. Was ist web3? 23
III. Begriffe der Blockchain 24
1. Wallets, Keys und Nodes 24
2. Konsensmechanismen 26
3. Token 27
4. NFTs 29
5. Tokenization 30
6. Token als Finanzierungsmittel 30
7. Dezentralisierte Finanzmärkte 30
8. Ausgewählte Anwendungsfälle für DeFi 31

Teil B. Krypto-Assets im Zivilrecht

§ 3 Zivilrechtliche Einordnung von Krypto-Asset

- I. Eigentumsfähigkeit von kryptografischem Vermögen de lege lata 35
 - 1. Einleitung 35
 - 2. Qualifikation als Sache im Sinne des § 90 BGB 36
 - 3. Versuch einer funktionalen Erweiterung des Sachbegriffs 36
 - 4. Anerkennung eines ungeschriebenen dinglichen Rechts an kryptografischem Vermögen 37
 - 5. Idee einer analogen Anwendung sachenrechtlicher Regelungen 38
 - 6. Übertragbarkeit kryptografischen Vermögens im Wege der Abtretung? 39
 - 7. Übertragung kryptografischen Vermögens durch Realakt 39
- II. Eigentumsfähigkeit kryptografischen Vermögens de lege ferenda 39
 - 1. Ansatz in der Literatur: eigener Regelungsabschnitt zu Kryptografischem Vermögen im BGB neben dem Sachenrecht 40
 - 2. Vorzugswürdig: Sachfiktion für kryptografisches Vermögen 41

§ 4 Erbrechtliche Implikationen von Krypto-Assets

- I. Einleitung 43
- II. Die Vererblichkeit von Daten – Grundlagen zum digitalen Nachlass 43
- III. Erbrechtliches Bezugsobjekt bei kryptografischem Vermögen im Lichte des § 1922 Abs. 1 BGB 44
 - 1. De lege lata: Private Key als erbrechtliches Bezugsobjekt 45
 - 2. Anwendung der Grundsätze zum Umgang mit dem digitalen Nachlass 45
 - 3. Erbrechtliches Bezugsobjekt de lege ferenda? 46
- IV. Kryptografisches Vermögen im Lichte des Pflichtteilsrechts 46
 - 1. Kryptografisches Vermögen im Lichte des § 23011 BGB 46
 - 2. Auswirkungen eines Verlusts des Private Key auf den Pflichtteilsanspruch 47
- V. Kryptografisches Vermögen als Gegenstand eines Vermächtnisses 47
 - 1. Vermächtnisfähigkeit kryptografischen Vermögens 47
 - 2. Unmöglichkeit der Vermächtniserfüllung bei Verlust des Private Key? . 48

§ 5 Krypto-Assets in der Gestaltungspraxis

- I. Einleitung 49
- II. Anordnungen in letztwilligen Verfügungen 50
 - 1. Vermächtnisanordnung 50
 - 2. Teilungsanordnung 52
 - 3. Anordnung von Testamentsvollstreckung 52
 - 4. Aufnahme des Bestands des digitalen Vermögens nebst Zugangsdaten in eine letztwillige Verfügung 53
- III. Digitale Vorsorgemappe 53
 - 1. Einfache Auflistung des digitalen Vermögens 53
 - 2. Notarielle Vorsorgeurkunde 54
- IV. Bedeutung der General- und Vorsorgevollmacht für den digitalen Nachlass 55
- V. Durchsetzung von erbrechtlichen Ansprüchen in Bezug auf Krypto-Assets 56
 - 1. Zuständigkeit der Gerichte 56
 - 2. Anwendbares Recht 57
 - 3. Umfang des Zugangsverschaffungsanspruchs 57
- VI. Lebzeitige Vermögensnachfolge 57

§ 6 Urheberrechtliche Implikationen von Krypto-Assets

- I. Urheberrechtlich geschützte Krypto-Assets als Vermögens- und Nachlassgegenstand 59
 - 1. Einführung 59
 - 2. NFTs als Teil des digitalen Vermögens und Nachlasses 60
 - 3. Referenzobjekte für NFTs 61
 - 4. Rechtsnatur und Vertragstypologie von NFTs 62
- II. Urheberrechtliche Relevanz des Mintings von NFTs 63
 - 1. Die Erschaffung eines NFTs: Minting 63
 - 2. Potenzielle urheberrechtliche Verletzungshandlungen durch Minting 64
- III. Urheberrechtliche Relevanz von NFT-Transaktionen 68
 - 1. Erwerb von Rechten beim Kauf von NFTs 68
 - 2. Potenzielle urheberrechtliche Verletzungshandlungen durch Ersttransaktionen 68
 - 3. Urheberrechtliche Relevanz von Folgetransaktionen 70
- IV. Besonderheiten bei tokenisierten Real-World Assets 71
- V. Vorkehrungen für die rechtssichere Weitergabe von NFTs 71
 - 1. Risiken bei der Weitergabe von nicht autorisierten NFTs 71
 - 2. Maßnahmen zur Sicherung und Verwaltung von urheberrechtlich geschützten Krypto-Assets 72
- VI. Resümee: Urheberrechtliche Compliance bei der Weitergabe von Krypto-Assets 72

Teil C. Krypto-Assets und Stiftungen

§ 7 Krypto-Assets und privatnützige Stiftungen

- I. Begriff der privatnützigen Stiftung 74
- II. Errichtung der Stiftung 75
 - 1. Stiftungszweck 75
 - 2. Stiftungsvermögen 75
 - 3. Stiftungsorganisation 76
- III. Besteuerung 77
 - 1. Besteuerung bei Errichtung 77
 - 2. Laufende Besteuerung der Stiftung 77
 - 3. Laufende Besteuerung der Destinatäre 78
 - 4. Besteuerung bei Auflösung 78
- IV. Vermögensanlage in Krypto-Assets 79
 - 1. Allgemeines zur stiftungsrechtlichen Vermögensanlage 79
 - 2. Kryptobasierte Vermögensanlage 81
 - 3. Ergebnis 87
- V. Errichtung der privatnützigen Stiftung mit Kryptovermögen 88
 - 1. Möglichkeit der Errichtung der Stiftung mit Krypto-Assets 88
 - 2. Steuerrechtliche Aspekte 89

§ 8 Krypto-Assets und gemeinnützige Stiftungen

- I. Begriff der gemeinnützigen Stiftung 90
- II. Steuerrechtliche Aspekte 90
 - 1. Errichtung der Stiftung 90
 - 2. Laufende Besteuerung 91

Inhaltsverzeichnis

III. Errichtung einer gemeinnützigen Stiftung mit Krypto-Assets	91
1. Besonderheiten bei der Errichtung	91
2. Übertragung von Krypto-Assets	92
IV. Vermögensanlage in Krypto-Assets	92
1. Allgemeines zur Vermögensanlage	92
2. Haftung des Stiftungsorgans	93
3. Zulässigkeit von Krypto-Assets im Portfolio	94
V. Fazit	94

Teil D. Krypto-Assets im Steuerrecht

§ 9 Die ertragsteuerliche Behandlung von Kryptoassets	
I. Allgemeines	95
II. Kryptoassets im Betriebsvermögen	96
1. Bilanzierung	97
2. Bilanzierung beim Halter	98
2. Einnahmenüberschussrechnung	118
III. Kryptoassets im Privatvermögen	124
1. Einführung und Grundlagen der Besteuerung	124
2. Laufende Einkünfte aus Token	140
3. Veräußerungsgeschäfte	173
IV. Aufzeichnungs- und Mitwirkungspflichten	194
1. Allgemeines	195
2. Pflichten im Betriebsvermögen	198
3. Pflichten im Privatvermögen	200
§ 10 Erbschaftsteuerliche Behandlung von Krypto-Assets	
I. Einführung	203
II. Allgemeine Prinzipien und Gestaltungsüberlegungen	205
1. Grundlagen	205
2. Private und Public Key als Bezugspunkt der Erbschaft- und Schenkungsteuer	205
3. Stichtagsprinzip und klassische Nachfolgeplanungstechniken	208
4. Airdrops und Schenkungen	212
5. Aus dem Stichtagsprinzip resultierende Chancen, Risiken und Gestaltungsempfehlungen	213
III. Erbschaftsteuerbefreiung für Krypto-Assets im unternehmerischen Betriebsvermögen	215
1. Einführung	215
2. Befreiungen für unternehmerisches Krypto-Betriebsvermögen	215
3. Gestaltungsempfehlungen	218
IV. Erbschaftsteuerliche Besonderheiten für Kryptowährungen	218
1. Bewertung	218
2. Besonderheiten bzgl. der Begünstigung für unternehmerisches Betriebsvermögen	219
V. Erbschaftsteuerliche Besonderheiten für Kryptokunst	224
1. Einleitung	224
2. Bewertung von Kryptokunst	224
3. Kulturgüterbefreiung	225
4. Besonderheiten bzgl. der Begünstigung für unternehmerisches Betriebsvermögen	227
VI. Besonderheiten für sonstige Token	227

VII. Verfahren	228
1. Meldepflicht für Krypto-Assets nach § 30 ErbStG	228
2. Meldepflicht für Krypto-Assets nach § 33 ErbStG (Vermögensver- wahrer)	228
VIII. Checkliste	229

§ 11 Umsatzsteuerliche Behandlung von Krypto-Assets

I. Einleitung	230
II. Bedeutung der Umsatzsteuer für die Vermögensnachfolge und Vermögensplanung	231
1. Erbfall	231
2. Vorweggenommene Erbfolge	231
3. Vermögensplanung	232
III. Überblick Umsatzsteuerliche Themenfelder im Krypto-Asset-Kontext	232
1. Kein Krypto-Umsatzsteuerrecht	232
2. Rechtsprechung, Finanzverwaltung und Working Paper	233
3. Unternehmereigenschaft	234
4. Art der Leistung	237
5. Leistungsort und Bemessungsgrundlage und Steuersatz und Steuerschuldner	238
IV. Einzelne Krypto-Assets	239
1. Currency Token/Payment Token	239
2. Security Token/Equity Token	240
3. Utility Token	241
4. NFTs	243
5. Hybride Token	246

§ 12 Die steuerliche Bewertung von Krypto-Assets

I. Einführung	247
II. Bewertungsanlässe	247
III. Wertmaßstab gemeiner Wert	248
IV. Anwendung der steuerlichen Wertermittlungsvorschriften auf Krypto- Assets	249
1. Vorbemerkung	249
2. BMF-Schreiben vom 6.3.2025	250
3. IDW Knowledge Paper Kryptowährungen	251
V. Bewertung von Krypto-Assets	252
1. Bewertung börsengehandelter Krypto-Assets	252
2. Nicht börsennotierte Assets	259
3. In Entwicklung befindliche Assets	261
VI. Zusammenfassung	262

Teil E. Krypto-Assets im Aufsichtsrecht

§ 13 Krypto-Assets und Bankaufsichtsrecht

I. Relevante Normen	265
II. Entwicklung der Regulierung	269
III. Überblick zur Regulierung	271
1. Utility Token	271
2. Kryptowährungen	272
IV. Erlaubnis-/Zulassungspflichten	278
1. Zulassungs- und Erlaubnistatbestände nach MiCAR, KWG und WpIG	279

Inhaltsverzeichnis

2. Inhalt des Erlaubnis-/Zulassungsverfahrens	280
3. Dauer des Erlaubnis-/Zulassungsverfahrens	280
V. Auflistung der BaFin-Veröffentlichungen zu Kryptowerten	281
§ 14 Krypto-Assets und GWG	
I. Einführung in das Geldwäschegesetz	286
II. Geldwäsche durch Kryptowährungen	287
1. Einführung	287
2. Technische Umsetzung von Geldwäsche mittels Krypto-Assets	287
3. Bekannte Fälle illegaler Nutzung (Auswahl)	289
III. Pflichten für Dienstleister	289
1. Hintergrund und Einführung in das GwG	289
2. Anwendungsbereich des GwG für Krypto-Assets	290
3. Travel Rule – Verfolgung auf EU-Ebene	291
IV. Konsequenzen bei Verstößen	294
V. Internationale Geldwäscheverfolgung	296
 Teil F. Krypto-Assets im internationalen Kontext	
§ 15 Krypto-Assets im internationalen Privatrecht	
I. Einleitung	299
II. Kryptografisches Vermögen im Lichte der Kollisionsnormen des IPR	299
1. Rom I-VO	299
2. EGBGB	300
3. § 17a DepotG und § 32 eWpG	300
§ 16 Krypto-Assets im internationalen Erbrecht	
I. Einleitung	302
II. Rechtliche Aspekte des internationalen Erbfalls im Überblick	303
1. Anwendbares Recht	303
2. Formstatut	304
3. Verweisung der EuErbVO	304
4. Verfahrensfragen	304
5. Gestaltungsempfehlung mit Blick auf kryptografisches Vermögen	305
§ 17 Krypto-Assets und internationales IP-/IT-Recht	
§ 18 Krypto-Assets im internationalen Steuerrecht	
I. Krypto-Assets im internationalen Ertragsteuerrecht	308
1. Einführung	308
2. (Erweitert) beschränkte Einkommensteuerpflicht in Deutschland	309
3. Unmittelbare Steuerfolgen eines Wegzugs auf stille Reserven in Krypto-Assets	313
4. Zuzug von Kryptoinvestoren	316
5. Checkliste	317
II. Krypto-Assets im internationalen Erbschaftsteuerrecht	317
1. Einführung	317
2. Krypto-Assets als Inlandsvermögen?	319
3. Aufteilung des Besteuerungsrechts und Vermeidung der Doppelbesteuerung	322
4. Checkliste	323

III. Krypto-Assets im internationalen Umsatzsteuerrecht	323
1. Einführung	323
2. Krypto-Asset-Transaktionen als auf elektronischem Weg erbrachte Leistungen	324
3. Besteuerungssystematik innerhalb der EU	324
4. Herausforderungen bei grenzüberschreitenden Krypto-Transakti- onen	324
5. Fazit	326
§ 19 Krypto-Assets im internationalen Aufsichtsrecht	327
I. Einführung	327
II. Strategische Standortwahl	329
1. Regelungsumfang	329
2. Umsetzungsaufwand	329
3. Kapitalanforderungen	330
4. Rechtssicherheit und Aufsichtsbehörden	330
5. Steuern	330
6. Reichweite des Markts	330
III. Deutscher und Europäischer Markt	331
IV. Regulierung: Länder im Überblick	332
V. Zukünftige Entwicklungen und Ausblick	333
Glossar	335
Sachverzeichnis	339