

# Inhaltsverzeichnis

Rn. Seite

Vorwort .....	V
Abkürzungsverzeichnis .....	XI
Literaturverzeichnis .....	XIII
A. Einleitung .....	1 ..... 1
B. Grundlagen der Technik: Kryptowährungen und Cyberdevisen .....	7 ..... 5
I. Blockchain .....	10 ..... 6
II. Token und Coins .....	13 ..... 7
1. Currency-Token .....	17 ..... 8
2. Anlage-Token .....	19 ..... 9
3. Utility-Token .....	20 ..... 9
4. Zwischenfazit zur Kategorisierung von Token .....	21 ..... 9
III. Wallet .....	22 ..... 10
1. Anbieterunabhängigkeit .....	30 ..... 12
2. Anbieterabhängigkeit .....	33 ..... 13
C. Zuständiges Insolvenzgericht im Fall eines insolventen Token-Users oder Kryptovertreter .....	40 ..... 15
I. Nationale Zuständigkeit nach InsO .....	41 ..... 15
1. Sachliche Zuständigkeit gemäß § 2 InsO .....	42 ..... 15
2. Örtliche Zuständigkeit gemäß § 3 InsO .....	43 ..... 15
a) Selbstständige wirtschaftliche Tätigkeit gemäß § 3 Abs. 1 Satz 2 InsO .....	45 ..... 16
b) Allgemeiner Gerichtsstand gemäß § 3 Abs. 1 Satz 1 InsO .....	49 ..... 17
II. Internationale Zuständigkeit .....	52 ..... 18
1. Anwendbarkeit der EuInsVO auf Kryptoverwahrer .....	53 ..... 18
a) Keine Bereichsausnahme i. S. v. Art. 1 Abs. 2 Buchst. a, b und d .....	57 ..... 19
b) Keine Bereichsausnahme i. S. v. Art. 1 Abs. 2 Buchst. c .....	60 ..... 19
c) Kein anderes Ergebnis durch Änderungen der Verordnung (EU) 2022/858 .....	68 ..... 22

## Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
2. Anwendbarkeit des deutschen materiellen Insolvenzrechts nach der EuInsVO .....	70	23
a) Spezifikationen nach Art. 7 Abs. 2 EuInsVO .....	71	23
b) Anwendbarkeit von deutschen Sonderinsolvenzrechts .....	74	24
3. Internationale Zuständigkeit eines deutschen Insolvenzgerichts .....	75	24
4. Hilfsweise: Anwendbarkeit der Sanierungs-RL .....	78	25
5. Zwischenergebnis zur internationalen Zuständigkeit .....	79	25
 <b>D. Die Insolvenz des Token- bzw. Krypto-Users .....</b>	<b>80</b>	<b>27</b>
I. Kryptowerte als Teil der Insolvenzmasse .....	82	27
II. Kenntnisserlangung .....	85	29
III. Verwertung .....	90	31
1. Verwertung von anbieterunabhängigen Kryptowerten ....	95	32
2. Verwertung von anbieterabhängigen Kryptowerten ....	103	35
3. Verwertungshindernisse bei Sicherheitsabtretungen gemäß §§ 166, 173 InsO .....	104	35
a) Verwertung unbeweglicher Gegenstände gemäß §§ 165, 173 Abs. 1 InsO .....	108	36
b) Verwertung beweglicher Gegenstände gemäß § 166 Abs. 1 InsO .....	110	36
c) Verwertung von Forderungen gemäß § 166 Abs. 2 InsO .....	111	37
d) Verwertung sonstiger Rechte? aa) Verwertung sonstiger Rechte gemäß § 166 Abs. 1 InsO analog .....	113	37
bb) Der BGH im Urteil vom 27.10.2022 – IX ZR 145/21 .....	117	38
cc) Fazit .....	121	39
 <b>E. Anfechtbarkeit von Kryptotransaktionen .....</b>	<b>124</b>	<b>41</b>
I. Transaktionen als Rechtshandlung i. S. v. § 129 InsO .....	127	41
1. Mögliche Anfechtungstatbestände .....	129	42
a) Inkongruenzanfechtung gemäß § 131 Abs. 1 InsO .....	130	42
b) Kongruenzanfechtung gemäß 130 Abs. 1 InsO .....	136	44
c) Weitere Anfechtungsansprüche denkbar .....	142	46
2. Rechtsfolge gemäß § 143 InsO .....	143	46
II. Ermittlungstechnik .....	145	47

## Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
<b>F. Die Insolvenz des Kryptoverwahrers und Rechte der Anleger .....</b>		<b>49</b>
I. Marktanalyse und Bestandsaufnahme .....	149	49
II. Rechtslage in Deutschland .....	161	52
III. Keine Absonderung gemäß §§ 49 ff. InsO .....	163	53
IV. Keine Masseverbindlichkeit gemäß § 55 InsO .....	165	54
V. Aussonderung gemäß § 47 InsO .....	172	56
1. Aussonderungsberechtigung .....	174	56
2. Aussonderungsfähigkeit von Kryptowerten .....	176	56
a) Bestimmtheit und Bestimmbarkeit des Gegenstands .....	181	58
b) Fehlende Bestimmbarkeit aufgrund „Internal Settlements“ .....	185	58
aa) Sammelverwahrung bzw. „Omnibus Wallets“ .....	186	59
bb) Beweislast liegt beim Kunden .....	189	60
cc) Keine andere Wertung bei Annahme eines Treuhandverhältnisses .....	192	61
dd) Überwindung fehlender Bestimmbarkeit durch Poolbildung .....	195	62
3. Vergleich zum Aktiendepot .....	197	62
4. Vergleich zum Kryptowertpapierregister .....	201	64
5. Vergleich Aussonderungsrecht nach § 22j Abs. 1 Satz 1 KWG .....	203	64
6. Zwischenfazit .....	205	65
VI. Handlungsbedarf des Gesetzgebers .....	206	65
1. Argumente „gegen“ eine Regulierung .....	207	65
2. Argumente „für“ eine Regulierung .....	210	66
3. Referentenentwurf zum Zukunftsfinanzierungsgesetz (ZuFinG) .....	211	66
4. Stellungnahme .....	218	68
VII. Bisherige internationale Lösungsansätze .....	224	70
1. Schweiz .....	225	70
2. Liechtenstein .....	227	70
3. MiCA .....	229	71
<b>G. Besteuerung von Geschäftsvorfällen von und mit Kryptowerten .....</b>		<b>73</b>
I. Grundsätzliches zur ertragsteuerlichen Behandlung von Geschäftsvorfällen rund um Kryptoassets in und außerhalb eines Insolvenzverfahrens .....	234	73

## Inhaltsverzeichnis

---

	Rn.	Seite
II. Gerichtsentscheidungen zur steuerlichen Behandlung von Geschäftsvorfällen .....	238	74
III. BMF-Schreiben vom 10.5.2022 „Einzelfragen zur ertragsteuerrechtlichen Behandlung von virtuellen Währungen und von sonstigen Token“ .....	247	77
IV. Umsatzsteuerrechtliche Behandlung von auf Kryptowährungen bezogenen Umsätzen .....	263	81
V. IDW zu Kryptowährungen: IDW veröffentlicht Knowledge Paper .....	264	82
VI. Europäischer Ausblick: CARF .....	266	82
<b>H. Kryptowährungen als Gegenstand im Strafrecht .....</b>	<b>267</b>	<b>83</b>
I. Betrugs- und Missbrauchsanfälligkeit .....	268	83
1. Auswertung/Statistik .....	271	84
2. Bekämpfung der Cyberkriminalität durch das BKA .....	275	84
3. Bekämpfung der Cyberkriminalität durch das ZIT .....	279	85
II. Kryptowährungen im Fokus der Vermögensabschöpfung und (vorläufigen) Sicherstellung .....	283	86
1. Materielles Strafrecht – Einziehung und Vermögensabschöpfung .....	285	87
a) § 73 Abs. 1 StGB – Einziehung des Originals .....	288	87
b) § 73 Abs. 1 und Abs. 3 StGB – Surrogat-einziehung .....	295	89
c) § 73c StGB – Einziehung des Wertersatzes in Euro .....	299	90
d) § 73a StGB – Erweiterte Einziehung .....	307	91
e) Zeitpunkt der Wertersatzeinziehung .....	311	92
f) Rechtsfolge des § 75 StGB und Stellungnahme .....	312	92
2. Prozessuales Strafrecht – Sicherstellung und Beschlagsnahme von Beweismitteln gemäß § 94 StPO .....	319	94
3. Vorläufige Sicherstellung gemäß §§ 111 ff. StPO .....	321	95
a) Beschlagnahme gemäß § 111b StPO .....	323	95
b) Vermögensarrest gemäß § 111e StPO .....	326	96
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>97</b>	