Accounting Solutions for Crypto Currencies



ZUGER TREUHÄNDERVEREINIGUNG

Vorabendveranstaltung

14. März 2018, Casino Zug

Kurt Sidler

Accounting Solutions for Crypto Currencies

- Codex Execution
- Crypto Accounting Solutions
- Challenges in Crypto Accounting
- Accounting Tool Set - Accounting Workflow

Codex Execution

We get Blockchain Companies operationally ready



Codex Execution

Vast experience and a first-class professional network, Codex Execution is the best partner to get your company operationally ready in Zug!

Codex Execution's 360-degree support package to get your company operationally ready in Switzerland

Define the ideal set-up for Switzerland and get registered

- Legal/Tax/Compliance advice
- Registration of company: GmbH, AG, Foundation

Build-up of relationship with banks and local authorities

- Business Plan
- Company Presentation
- White Paper

Get ready to operate

- Company Domicile
- Work permits, AHV, Health Insurance
- Recruiting
- Bank Account
- Crypto-accounting, VAT

Blockchain Start ups - How did it all start….

- Airbnb – private apartment
- 10 - 15 people under one roof
  - TV interviews, Journalist
  - Cooking
  - Bank Execs
  - Coding
- Buy furniture at IKEA – moving Sofa's thru downtown Zug…
- Sitting on the floor for meetings
- 1 year lease payment in advance
- Constant struggling to change Crypto in Fiat
- IT – mobile phones, network





Codex Execution - Our Uniqueness

- Focus on Blockchain Companies
- Crypto Accounting Solution / Accounting Tool Set
- Operational build-up of Ethereum in Zug
- Extensive Knowhow/Network in Crypto Ecosystem
- 360 Degree Service
- SPOC manages and coordinates all requirements
- Office location in Zug

Crypto Accounting Solutions: Our Customers







- Start ups, SME:
  - SingularDTV
  - Blockhaus
  - Transfero
  - Wolk
- Accountants: (Crypto Currencies, Tokens, etc.)
- Old World: SBB, Bergbahnen St. Moritz, HSW Luzern…

Codex Execution

Our Solution Partnership with



Challanges in Crypto Accounting

Nachkommastellen

Grundsätzlich sind die gängigen CH-Buchhaltungssysteme auf zwei Nachkommastellen ausgerichtet.

1 Satoshi = 0.00000001 ฿	
10 Satoshi = 0.00000010 ฿	
100 Satoshi = 0.00000100 ฿	= 1 Bit / µBTC (you-bit)
1,000 Satoshi = 0.00001000 ฿	
10,000 Satoshi = 0.00010000 ฿	
100,000 Satoshi = 0.00100000 ฿	= 1 mBTC (em-bit)
1,000,000 Satoshi = 0.01000000 ฿	= 1 cBTC (bitcent)
10,000,000 Satoshi = 0.10000000 ฿	
100,000,000 Satoshi = 1.00000000 ฿	

Cryptowährung haben grundsätzlich mehr Nachkommastellen als FIAT Währungen. Diese können somit Zahlenmässig nicht exakt in der Buchhaltung erfasst und nachgeführt werden. Für den Nachweis der Transaktionen mit den genauen Nachkommastellen sowie der Saldoabstimmung mit dem Wallet müsste aufwändig eine „Schattenrechnung“ z.B. auf Excel parallel geführt werden.

Challanges in Crypto Accounting

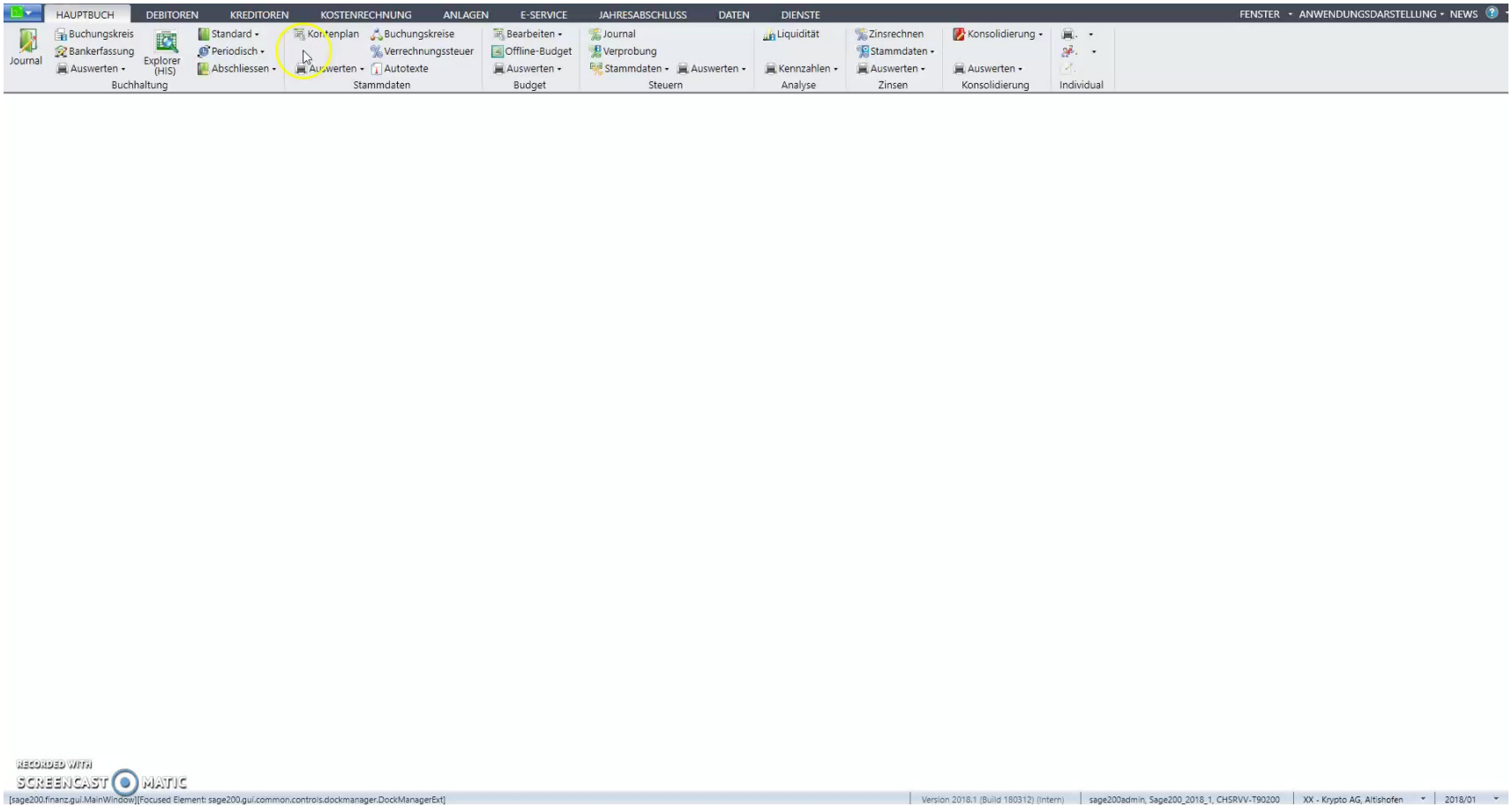
Informationen zu Wallets und Transaktionen

Für ETH gibt es die Möglichkeit via ETH-Scan Informationen über die Transaktionen zu einem Wallet abzufragen. Es gibt jedoch keine Auswertung (Bankkontoauszug) für die notwendigen Angaben der Buchhaltung.

- Datum der Transaktion
- Zahlende Partei
- Empfangende Partei
- Zahlungsvermerk
- Betrag (allenfalls Aufteilung in Überweisungsbetrag und Transaktionskosten)
- Zuteilung Beleg zur Transaktion

Die oben erwähnten Angaben mussten bis anhin auf ein Excel übertragen und mit viel Aufwand aufgestellt und manuell an die Buchhaltung überreicht werden.

Solutions and Examples



Challenges in Crypto Accounting

Anwendbare Umrechnungskurse für laufende Transaktionen

Zur Zeit gibt es nur für einige wenige Cryptowährungen einen Jahresendkurs, welche die ESTV und gewisse Steuerämter bekannt gegeben haben. Für die laufenden Transaktionen und in diesem Zusammenhang für die Umrechnung in Sachen MWST-Buchungen sind keine Publikationen der ESTV bekannt.

Challenges in Crypto Accounting

Unterschiedliche buchhalterische Handhabung von Cryptowährungen

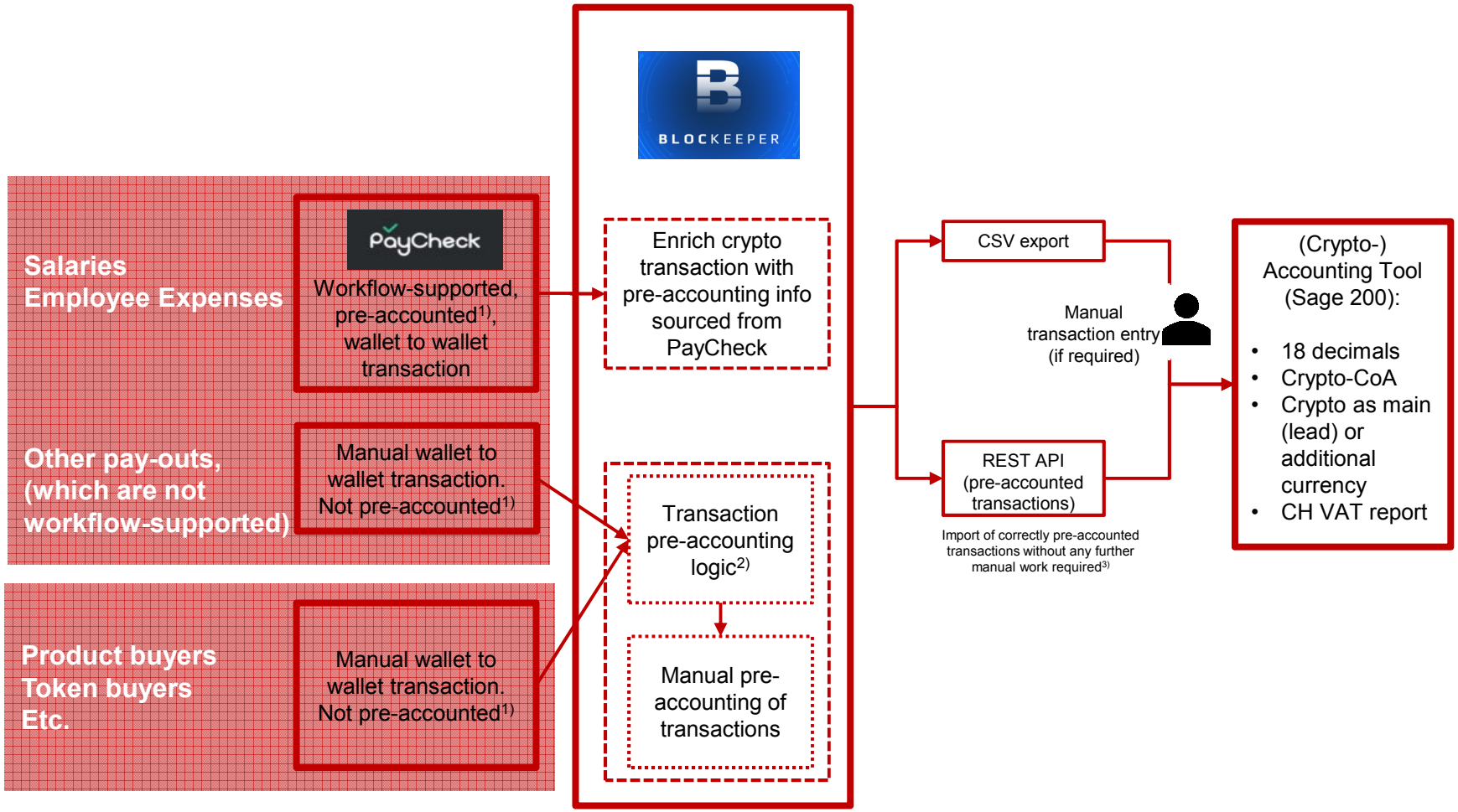
Beispiel dazu: Eine US-Firma darf das Kontokorrent zwischen der CH-GmbH und der LLC nicht in ETH führen, sondern in USD. Dies kann buchhalterisch zwischen den Gesellschaften zu grösseren Abweichungen (Volatilität des Crypto-Kurses) führen. Es braucht hier einen Konsens zwischen den Gesellschaften.

Challenges in Crypto Accounting

Nachvollziehbarkeit von wirtschaftlicher Berechtigung der Gegenpartei

Aufgrund der Anonymität stellt sich die Frage, wie nachgewiesen werden kann, wer hinter dem Wallet, von welchem eine Transaktion erhalten wurde, steht (siehe aktuelle Regulierungsanstrengungen verschiedener Staaten).

Accounting Workflow – Mid-term Target Picture



1) Pre accounted:= debit/credit account specified, tax code specified, invoice/reference available, transaction label available and documented at the time transaction is entered / when the transaction occurs (e.g. dropdown transaction type or manually enter ledger account numbers/tax code)
2) Pre-accounting logic: re-use pre-accounting from similar historic transactions or apply rules to determine accounting info.
3) Avoid having to edit transactions again in accounting tool. Needs a decision whether accountant focuses to work in BlockKeeper or in accounting tool (but not do the same type of work in both tools).



«We always overestimate the change that will occure in the next two years and underestimate the change that will occure in the next 10 years.

Don’t let yourself be lulled into inaction.»

Bill Gates

Contact

kurt@codexexecution.ch Go-to-Market Lead Crypto Solutions

patrik@codexexecution.ch Project Management Crypto Solutions

herbert@codexexecution.ch Founder

sandra@codexexecution.ch COO