

**Регулирование криптовалют и отдельных
способов применения технологий блокчейн**

Мировой опыт и перспективы СНГ

Артем Толкачев

Криптовалюты и ICO



Регулирование криптовалют в России (1/2)

От негласного запрета до признания экономической ценности



Регулирование криптовалют в России (2/2)

Предлагаемый подход



Регулирование криптовалют в сопредельных государствах

Украина:

Нет выработанного подхода к регулированию криптовалютной деятельности и определению правового статуса цифровых валют.

Одобрена дорожная карта по использованию технологии блокчейн, в соответствии с которой НБУ будет осуществлять эмиссию безналичного инструмента платежей на основе технологии.

С декабря 2016 года на Украинской бирже торгуются деривативы на криптовалюту.

Грузия:

Национальное агентство публичного реестра запускает систему регистрации недвижимого имущества летом 2017 года.

Белоруссия:

Подготовка к принятию ряда законодательных мер, поощряющих деятельность в сфере разработки и применения решений на основе технологии блокчейн.

Регулирование криптовалют в иных юрисдикциях

США



Криптовалюты или отдельные операции с ними различными государственными органами рассматриваются как имущество, услуги по переводу денежных средств, инвестиционный контракт, биржевой товар.

Европейский
Союз



Отсутствует предметное регулирование криптовалют.

Согласно позиции Европейского центрального банка, криптовалюты не являются ни электронными деньгами, ни платежной системой.

На уровне членов ЕС превалирует подход к криптовалютам как к расчетной денежной единице.

С 26 июня проведения нерегулируемых ICO будет существенно ограничено.

Швейцария



Отсутствие специального регулирования в отношении криптовалют.

Разрешительный порядок осуществления блокчейн-операций в финансовой сфере.

Операции с криптовалютами не облагаются НДС.

Разработка регулирования в отношении ICO.

Сингапур



В соответствии с разъяснениями Налоговой службы Сингапура для целей налогообложения операции с криптовалютой следует рассматривать в качестве операций по оказанию услуг, которые подлежат обложению налогом на товары и услуги.

о. Мэн



Наличие специального регулирования деятельности с криптовалютами.

Ряд операций с криптовалютами можно совершать без получения традиционных финансовых разрешений/лицензий.

Правовая квалификация криптовалют

Россия

Денежный суррогат

Запрет выпуска и оборота в условиях отсутствия специальных норм об ответственности (Дело о колионах).

Иностранная валюта

Фактический запрет всех операций внутри страны.

Производный финансовый инструмент

Отсутствие судебной защиты, если стороной сделки не является профучастник (сделка пари).

Договорное платежное средство

Не подходит для обмена и инвестирования.

Имущественное право

Применение общего налогового режима.

Правовая квалификация криптовалют

Возможная квалификация в одной из стран СНГ

Криптовалюта - это:

Цифровое средство платежа

представляющее собой набор информации, которая зашифрована с использованием криптографических методов защиты информации

эмитируемое в ходе эксплуатации децентрализованной базы данных на основании алгоритмов, используемых для управления такой децентрализованной базой данных

используемое пользователями децентрализованной базы данных в качестве средства обмена и платежа в отношениях между собой.

Регулирование ICO

Высокие риски для инвесторов:

- отсутствие юридических обязательств;
- волатильность;
- отсутствие классических механизмов защиты.

Риски для компаний:

- признание деятельности регулируемой (публичное размещение) и необходимость лицензирования в ряде случаев.



Регулирование ICO

Выбор юрисдикции

Выпуск токенов,
не привязанных
к акциям

Законен в большинстве
юрисдикций при
корректном оформлении

Выпуск акций на
блокчейне

«Черные» юрисдикции



Нет требований в отношении
ведения реестра акционеров



Сложности в
ведении бизнеса

Маршалловы Острова, Белиз

«Белые» юрисдикции



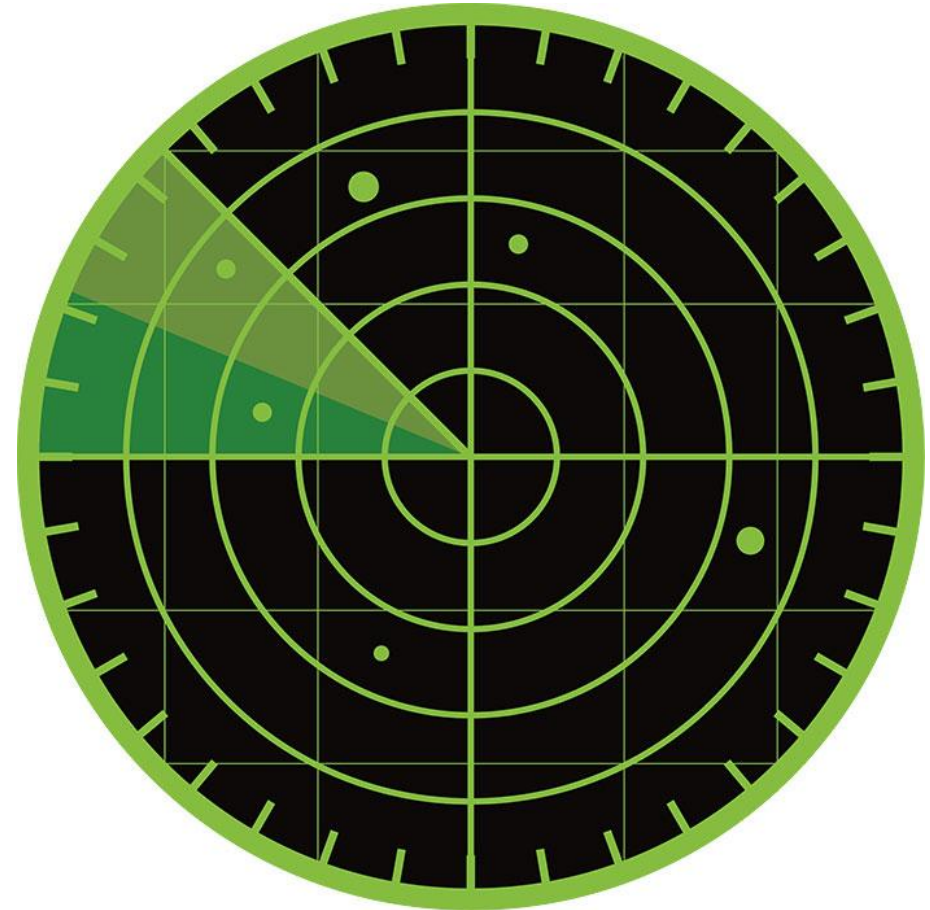
Соблюдение требований закона
в отношении выпуска акций



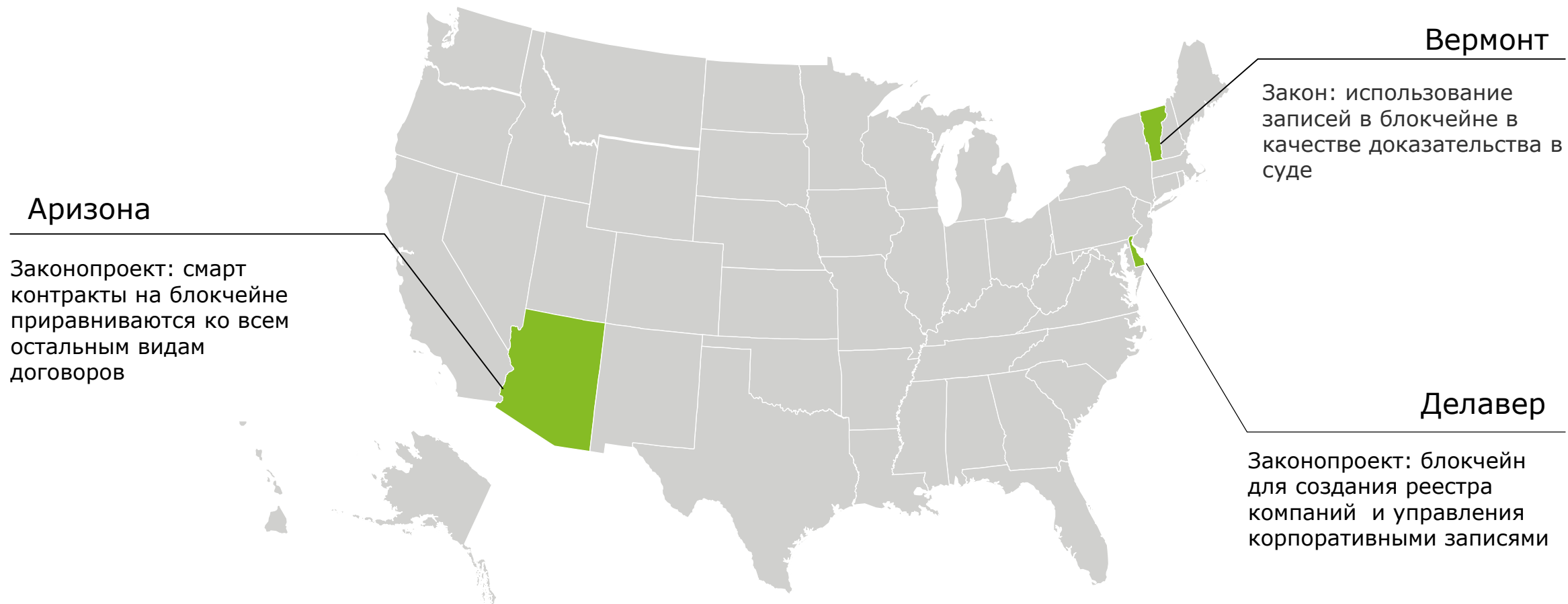
Длительность и стоимость выпуска
акций

США, Великобритания

Блокчейн



Реглирование блокчейн США



Регуляторная стратегия

Регулирование общих принципов технологии блокчейн

- Разработать критерии устойчивости и независимости блокчейн-систем и распределённых реестров, записи в которых могут иметь юридическое значение для третьих лиц (в том числе, выступать в качестве доказательства в суде):
 - минимальное количество нод,
 - максимальный размер концентрации контроля одного участника над ними,
 - допустимые правила консенсуса.
- Определить юридический статус смарт-контрактов, а также установить правила распределения ответственности при использовании смарт-контрактов для автоматизации процесса исполнения договорных и внедоговорных обязательств субъектов правоотношений и их электронных агентов (роботов), в частности при использовании смарт-контрактов, разработанных третьими лицами.
- Обеспечить совместимость созданных систем посредством привязки систем к стандарту обмена сообщениями ISO20022.



deloitte.ru

О «Делойте»

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, включая их аффилированные лица, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании (далее — ДТТЛ). Каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. ДТТЛ (также именуемая «международная сеть «Делойт»») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Подробная информация о юридической структуре ДТТЛ и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about.

«Делойт» предоставляет услуги в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками, налогообложения и иные услуги государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях экономики. «Делойт» — международная сеть компаний, в число клиентов которой входят около четырехсот из пятисот крупнейших компаний мира по версии журнала Fortune. «Делойт» имеет многолетний опыт практической работы при обслуживании клиентов в любых сферах деятельности более чем в 150 странах мира и использует свои обширные отраслевые знания и опыт оказания высококачественных услуг для решения самых сложных бизнес-задач клиентов. Более 244 тысяч специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Для получения более подробной информации заходите на нашу страницу в [Facebook](#), [LinkedIn](#) или [Twitter](#).

Настоящее сообщение содержит информацию только общего характера. При этом ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица (далее — «сеть «Делойт»») не представляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.