



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Практика применения права в криптоэкономике

Александра Коваль,
директор Клуба ВАВТ Минэкономразвития

Криптоэкономика – почему это нужно России?

Развитие доступа МСП к финансированию. Особенно в IT секторе.

ICO стоит около **3%** от объема привлеченных средств, IPO - **3–5%**
(не считая расходов в **7%** на инвестиционные банки)

6,4 млн. \$
средний объем средств, собираемый на ICO

48%
средняя доходность для инвестора в 1 неделю листинга на бирже

РИСКИ: от 5% до 25%
проектов ICO - мошенничество

Как регулируется криптоэкономика в странах ОЭСР?

Центр Россия-ОЭСР проанализировал опыт **более 40 стран**

**НА ОСНОВЕ
АНАЛИЗА:**



1. подготовлены дополнения в *гlossарий ЕАЭС* по технологии блокчейн
2. представлены комментарии в отношении *законопроектов по ЦФА и инвестиционным платформам*
3. представлены комментарии к *отчету ОЭСР по ICO*, аналитика по ситуации с регулированием криптоэкономики в России
4. подготовлен *международный отчет Cambridge* по криптовалютам
5. подготовлен доклад о регулировании криптоэкономики в мире на Гайдаровский Форум

Как регулируется криптоэкономика в странах ОЭСР?

Страны ОЭСР **не определяют** в гражданском зак-ве, что такое криптовалюта, токен.



Снимают неопределенность за счет **разъяснений и точечных изменений** законодательства.

Страны устранили 4 типа рисков:

1. отмывание доходов и финансирование терроризма
2. размывание налоговой базы
3. нарушение зак-ва о ценных бумагах
4. нарушение прав потребителей



Внедрена идентификация клиентов криптобиржи в США, ЕС, Швейцарии, Японии и др.



Даны разъяснения о порядке уплаты НДС, налога на прибыль, доход физ.лица в США, Великобритании, Канаде и др.



Разработаны рекомендации по соответствию зак-ву о ценных бумагах в США



Разработаны руководства по проведению ICO в Австралии, Швейцарии и др.

Как регулируется ICO в странах?



ПОДХОД 1 – «АМЕРИКАНСКИЙ». Выпуск токенов ака ценная бумага рассматривается как выпуск ценных бумаг. Требуется регистрация в SEC, но есть 7 исключений.



ПОДХОД 2 – «ФРАНЦУЗСКИЙ». Специальное регулирование для ICO. В сентябре 2018 г. подготовлены законодательные поправки – любой токен на ICO выпускается через специальную процедуру, зак-во о ценных бумагах не применяется. Есть требования к раскрытию информации, регистрации ICO.

ОЭСР



Совместно с IOSCO ведется работа над гармонизацией регулирования ICO

Законопроект о ЦФА пытается заложить логику Франции (неудачно), ограничивает возможность использования криптовалют

Как регулируется криптобиржи в странах?



ПОДХОД 1 – «БРИТАНСКИЙ». Применяется существующее законодательство. Организация криптобиржи возможна с получением лицензии «E-money»



ПОДХОД 2 – «МАЛЬТИЙСКИЙ». Специальное регулирование для криптобирж. В 2018 г. Принят специальный закон о виртуальных финансовых активах (VFA). Дает возможность оказывать услуги криптобиржи на территории ЕС, давать рекомендации об инвестировании средств

ОЭСР



Разрабатывают совместно с ЕС рекомендации для регулирования новых участников фин.рынков

Регулирование в РФ не соответствует международной практике

1

Тщательная регламентация порядка проведения ICO в законопроектах, законодательное закрепление понятий – **не дает определенности бизнесу, стимулирует уходить в другие юрисдикции.**

2

Ограничение возможности использовать криптовалюты в качестве средства платежа – **прямое противоречие позициям ОЭСР, ФАТФ, G20 и ожиданиям предпринимателей в РФ.**

3

Ограничение субъектов, которые могут быть криптобиржами, – **снижает конкуренцию.**

4

Законопроекты в РФ **не закрывают реальные публичные риски** – размывание налоговой базы и отмывание доходов, полученных преступным путем.

3 законопроекта в отношении криптоэкономики

1. Поправки в ГК РФ
2. О цифровых финансовых активах
3. Об инвестиционных платформах



Приняты в I чтении

Предложения для России

- 1. Внести изменения в ФЗ №115** и распространить требования идентификации на участников рынка (криптовбиржи, кошельки, обменники). В Постановлении Правительства № 58 2014 г. установить обязательную постановку на учёт криптобирж и криптообменников.
- 2. Росфинмониторинг** дать разъяснение кредитным учреждениям о возможности зачисления денежных средств от продажи криптоактивов при условии соблюдения идентификации.
- 3. Минфин** разработать разъяснение о порядке бухгалтерского учета криптовалют и токенов на балансе компаний.
- 4. ФНС** разработать руководство для физических и юридических лиц о порядке налогообложения сделок с криптовалютами и доходов от них.
- 5. Установить в ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»** открытый режим использования зарубежных счетов.
- 6. Установить в проекте ФЗ «Об инвестиционных платформах»** возможность оказания услуг иностранным компаниям и возможность привлечения средств в криптовалюте.
- 7. Банку России** разработать требования к техническим характеристикам платформ по обмену криптовалют.