

ПРАВОВОЙ РЕЖИМ КРИПТОВАЛЮТ И ТЕХНОЛОГИИ БЛОКЧЕЙН: ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ: Великобритания, США, ЕС Сингапур:

Обзор правовых и регуляторных тенденций в ключевых юрисдикциях

Elna Mangassarian
International Legal Counsel/Legal Solutions Specialist
Columbia University, LL.M

All rights reserved ©

РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД

Великобритания

- Использование криптовалют, и соответственно, технологии блокчейн на сегодняшний день не является особым регулируемым видом деятельности в соответствии с **Законом о Финансовых Услугах и Рынках 2000 г. (Регулируемые виды деятельности) Приказ 2001 (SI 2001/544)**

(the Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities) Order 2001 (SI 2001/544)).

Любой случай использования криптовалют подлежит рассмотрению на предмет соответствия критериям регулируемых видов деятельности, в частности:

- **Осуществление деятельности на многосторонних трейдинговых площадках**
- **Осуществление регулируемых видов деятельности по оказанию платежных услуг**

Подход:

Служба по контролю за деятельностью финансовых организаций (FCA) Великобритании до недавнего времени занимала выжидательную позицию и воздерживалась от обсуждения вопросов регулирования деятельности с криптовалютами и использования технологии блокчейн с регуляторами других стран.

НОВЫЙ РЕЖИМ РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ: ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ

- Является ли использование криптовалют и технологии блокчейн регулируемым видом деятельности по законодательству Великобритании: Закона о Финансовых Услугах и Рынках 2001 (Регулируемые Виды Деятельности) Приказ 2001 (SI 2001/544) («**RAO**»)?
- Требуется ли разрешение регулятора: Службы по контролю за деятельностью финансовых организаций (the FCA) или Службы пруденциального надзора (the PRA), на использование технологии блокчейн при оказании финансовых услуг? (**Статья 19, Закон о Финансовых Услугах и Рынках 2001**).

Перечень регулируемых видов деятельности, в т.ч. исключения, предусмотрен Частью II Приказа 2001 (SI 2001/544) («RAO»), и включает в себя, в частности:

- Выпуск в оборот электронных денежных средств («e-money»)

(См. [Practice note, Regulated Activities Order: overview](#))

НОВЫЙ РЕЖИМ РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ: ВЕЛИКОБРИТАНИЯ

Служба по контролю за деятельностью финансовых организаций (the FCA) ввела ограничения на продажу криптодеривативов и иных видов криптоактивов, включая нерегулируемые и свободно передаваемые криптовалюты и токены, не относящиеся к «специализированным инвестициям», розничным покупателям.

- Компании, которые осуществляют деятельность по маркетингу, распространению либо продаже криптоактивов на территории Великобритании либо за ее пределами, должны привести ее в соответствие новым требованиям **до 6 января 2021 года**

[PS20/10: Prohibiting the sale to retail clients of investment products that reference cryptoassets \(fca.org.uk\)](https://www.fca.org.uk/ps/20/10)

Виды криптоактивов и операций подлежащих ограничению

- Криптодеривативы, крипто-ETN, BTC, XRP
- Ограничения не включают в себя криптодеривативы и крипто-ETN, которые относятся к:
 - «security tokens»
 - «e-money tokens»
 - «tokens that are not widely transferable (for example, tokens used on a private network that can only be redeemed with the issuer)»;
 - «commodities where ownership is recorded on the blockchain (crypto-commodities)»; and
 - «central bank digital currencies (CBDCs)».

КРИПТОЛИЦЕНЗИИ В ВЕЛИКОБРИТАНИИ

- «Криптолицензии FCA» представляют собой регистрацию в соответствии с регуляторным режимом AML.
- Регистрация не является разрешением на осуществление деятельности с криптовалютами. Но при ее отсутствии запрещено оказывать ряд «криптоуслуг» на территории Великобритании и за ее пределами.

the Money Laundering Regulations 2017 (MLRs 2017):

https://www.legislation.gov.uk/ukxi/2017/692/pdfs/ukxi_20170692_en.pdf

РЕЖИМ РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ: ИРЛАНДИЯ

Ирландия

- **Центральный Банк Ирландии** (the Central Bank of Ireland) формально не обозначил свой подход к регулированию криптовалют и технологии блокчейн, ее применению в сфере финансовых услуг и иных видах деятельности.
- **Юридическое Общество Ирландии** (the Law Society of Ireland) также не высказало своей официальной позиции по вопросу использования криптовалют, а также применения смарт-контрактов на основе технологии блокчейн для осуществления сделок с криптовалютами
- **Правительство Ирландии** разработало Стратегию Развития Международных Финансовых Услуг на период до 2020 года, в соответствии с которой в Ирландии планируется создать глобальный центр по развитию финансовых технологий («Global Fintech Hub») (www.finance.gov.ie/IFS2020).

Подход:

Отсутствует специальное регулирование криптовалют и использования технологии блокчейн в финансовом секторе.

В случае, если оборот криптовалют, и в т.ч. использование технологии блокчейн является регулируемым видом (в т.ч. инвестиционной) деятельности, требуется предварительное разрешение **Центрального Банка Ирландии**

Примерами регулируемых видов инвестиционной деятельности являются размещение, консультирование по финансовым инструментам, управление совместными инвестициями.

В марте 2018 года **Финансовый Департамент Ирландии** издал дискуссионный отчет «Виртуальные Валюты и Технология Блокчейн», который содержит детальный обзор о рынках и перспективах развития криптовалют и технологии ии блокчейн в Ирландии и за ее пределами. (www.finance.gov.ie/wp-content/uploads/2018/03/Virtual-Currencies-and-Blockchain-Technology-March-2018.pdf).

РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТ: ЕС

Европейский Союз

Вопросы регулирования криптовалют и технологии блокчейн с точки зрения финансовых услуг являются приоритетными для европейских регуляторов.

- **Еврокомиссия:** в январе 2016 года Еврокомиссия в официальном комментарии заявила о своем намерении осуществлять регулярный мониторинг развития и использования виртуальных валют, Биткоин и технологии блокчейн.
- **Европейские регуляторы** в настоящее время воздерживаются от попыток прямого законодательного регулирования оборота виртуальных валют и использования технологии блокчейн в сфере финансовых услуг.
- **Европейский Центробанк:** в соответствии с подходом Еврокомиссии ЕЦБ в своем консультационном отчете указывает на то, что Европейская платежная система (Eurosystem) будет оценивать значение отдельных криптовалют и технологии блокчейн для осуществления платежных операций, оборота ценных бумаг и использования в качестве залога.

(www.ecb.europa.eu/paym/t2/shared/pdf/professionals/RTGS_services_consultative_report.pdf)

Подход:

Еврокомиссия придерживается весьма осторожной политики в отношении технологии блокчейн и производных от нее продуктов, в силу недостаточности аналитических данных для обоснования необходимости принятия новых законов.

На сегодняшний день регулирование ограничивается возможностью применения стандартных требований «антиотмывочного» законодательства («AML») к процессу использования технологии блокчейн при обороте виртуальных валют

КООРДИНАЦИЯ ДЕЙСТВИЙ ЕС ПО СОЗДАНИЮ ЕДИНОЙ ЭКОСИСТЕМЫ КРИПТОАКТИВОВ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ:

Активизация регуляторной деятельности регуляторов ЕС:

- Сверхбыстрое развитие и рост использования криптоактивов
- Структурная трансформация приоритетных технологий, используемых инвесторами, банками и потребителями
- Международная экспансия использования криптоактивов, с учетом трансграничной и глобальной природы криптоактивов (с точки зрения технологической структуры и практики применения)
- Как часть «Fintech экосистемы» криптоактивы приобретают все большую привлекательность для инвесторов и банковского сектора.
- Исследование, проведенное среди 800 институциональных инвесторов в США и ЕС в 2020 году, показало, что 36% респондентов признают рост своих инвестиций в цифровые активы; при этом 6 из 10 участников опроса предполагают рост доли своих портфельных инвестиций в криптоактивы.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ ЦИФРОВОЙ ЭКОСИСТЕМЫ

- Определение единого понятия криптоактивов и выработка общей регуляторной и правовой платформы
- Единые стандарты кибербезопасности и «киберустойчивости» («cyber-resilience»)
- Разработка и имплементацию единой полноценной стратегии защиты и передачи данных

ПРОГРЕСС В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ЕС

- В 2018 году **Еврокомиссия** опубликовала план действий по развитию Финансовых технологий («**Fintech action plan**»)

Применение:

- Наблюдательные органы ЕС («**ESAs**») оценили уровень применимости действующего законодательства ЕС в отношении криптоактивов.
- По результатам оценки всем участникам экосистемы был предложен ряд совместных рекомендаций касательно необходимости усовершенствования законодательной и регуляторной базы в части управления рисками ИКТ и требованиями регулятора финансового сектора ЕС.
- Ассоциация Европейских Банков («**the EBA**») издала руководства по управлению рисками ИКТ и информационной безопасности в части обеспечения аутсорсинга и киберустойчивости в финансовом секторе
- В отношении защиты данных в 2018 ЕС выступил пионером в части принятия **регламента GDPR**, который вступил в силу 25 мая 2018 года
- С 2020 года Еврокомиссия выступила с рядом законодательных инициатив по изменению действующих норм по обеспечению киберустойчивости, в частности предложения по изменению Директивы о Сетевой и Информационной Безопасности («the Network and Information Security Directive (NIS)»), в частности, путем введения требований по цифровому обеспечению операционной устойчивости при оказании финансовых услуг.
- В отношении киберустойчивости, ЕС принял 2 международных стандарта и руководства:
 - (i) Принципы «the CPMI-IOSCO» для инфраструктуры финансового рынка; and
 - (ii) Руководство «the CPMI-IOSCO» по киберустойчивости для инфраструктур финансовых рынков

<https://www.bis.org/cpmi/publ/d146.pdf>

НОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В РЕГУЛИРОВАНИИ СФЕРЫ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ЕС

ЕС: ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ:

ВЫРАБОТКА СОВМЕСТНОГО ПЛАНА ДЕЙСТВИЙ ПО РАЗВИТИЮ СФЕРЫ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ (“FinTech”) ЕВРОПЕЙСКИХ РЕГУЛЯТОРОВ:

Европейская Комиссия, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA), Европейская служба банковского надзора (EBA), Европейская организация страхования и пенсионного обеспечения (EIOPA):

- Определение основных вопросов, подлежащих регулированию, в связи с радикальным развитием технологий в сфере финансовых услуг в ЕС.
- Определение основных мер, направленных на развитие более конкурентной инновационной среды в сфере финансового сектора ЕС:
- Адаптация и применение действующего законодательства к инновационным технологиям в области FinTech, включая определенный порядок одобрений и разрешений регулятора, использование технологии блокчейн, криптовалют и проведение первичного размещения криптовалют (ICO) создание «регуляторных песочниц» («*Regulatory sandboxes*»).

Подход:

Информационный бюллетень Европейской Комиссии от 1 февраля 2018 г.:

Допускается использование технологии блокчейн при оказании финансовых услуг, включая

- Автоматическое заключение договоров страхования
- Денежные переводы
- «Краудфандинг», взаимное финансирование
- Передача ценных бумаг

РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТ: ЭСТОНИЯ

Регулирование криптовалют в Эстонии

- Согласно законодательству, криптовалюты не являются законным платежным средством, однако считаются «ценностью, представленной в цифровой форме». Они могут быть использованы в **качестве платежных инструментов** и определяются как виртуальные активы для целей налогообложения, но не облагаются НДС.
- С 2017 года в Эстонии действует законодательство о борьбе с отмыванием денег и финансированием преступной деятельности (AML/CFT), которое регламентировало **новые требования для криптодеятельности и подразумевает более строгие правила отчетности и KYC**.

Согласно действующему законодательству, эстонские криптобиржи должны получить следующие лицензии от Отдела финансовой разведки Эстонии:

1. Лицензирование на обслуживание виртуальных валют; и
2. Лицензирование на обслуживание криптокошелька.

Недавнее масштабное аннулирование лицензий следует рассматривать как **ужесточение правил в Эстонии** и обеспечение соответствия последним законам об AML/CFT.

Заключение

- Режим регулирования криптовалют в Эстонии схож с подходом Управления по финансовому поведению (FCA), которое в настоящее время является органом по борьбе с отмыванием денег в Великобритании для криптобизнеса.

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ТЕХНОЛОГИИ BLOCKCHAIN В СИНГАПУРЕ

Сингапур

Сингапур предпринимает активные попытки «продвигать» свою юрисдикцию в качестве «криптовалютного рая» для стартапов, использующих технологию блокчейн, включая льготный налоговый режим и эффективное регулирование сферы ее использования.

- **Управление Финансового Контроля Сингапура (The Monetary Authority of Singapore (MAS))** разработало план «полной токенизации» национальной валюты
- Участие **MAS** в создании консорциума основных финансовых институтов для развития и использования технологии блокчейн в клиринговой деятельности, взаиморасчетов и в обороте ценных бумаг.
- **5 октября 2017 г. MAS совместно с Ассоциацией Банков Сингапура** заявили об успешной разработке программного обеспечения в качестве прототипов основных 3 моделей децентрализованных банковских платежей и взаиморасчетов, а также осуществления сделок посредством технологии блокчейн.

Подход:

- Стимулирование развития оборота криптовалют и технологии блокчейн
- Приоритетное направление деятельности регулятора
- Выделение бюджетных средств (грантов) на внедрение технологии блокчейн при оказании государственных услуг и в сфере финансов.

<https://login.westlawasia.com/maf//app/document?&src=search&docguid=I6E208024DD8F4C13B93570455B69C4AB&hitguid=I6E208024DD8F4C13B93570455B69C4AB&rank=1&spos=1&epos=1&snippets=true&srguid=i0ad69f8e00000166ab0e57e07211f7a3#https://login.westlawasia.com/maf//app/document?&src=search&docguid=I6E208024DD8F4C13B93570455B69C4AB&hitguid=I6E208024DD8F4C13B93570455B69C4AB&rank=1&epos=1&snippets=true&srguid=i0ad69f8e00000166ab0e57e07211f7a3>

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ТЕХНОЛОГИИ BLOCKCHAIN В СИНГАПУРЕ:

С точки зрения правового регулирования на сегодняшний день в Сингапуре отсутствуют тенденции дальнейшего глобального регулирования криптовалют и технологии блокчейн.

- **Отсутствие специальных законов и нормативно-правовых актов, регулирующих операции с криптовалютами и использование технологии блокчейн.** Однако, допускается применение действующего законодательства к способам использования технологии блокчейн, **в первую очередь в сфере финансовых услуг.**
- Напримет, **MAS** предъявляет требование к участникам рынка виртуальных валют на основе технологии блокчейн обеспечить соответствие положениям «антиотмывочного» законодательства («AML») и законодательства о противодействии финансированию террористической деятельности
- **Закон Сингапура о защите Персональных Данных вступил в силу только в 2013 году:** при этом вопросы касательно регулирования анонимных и псевдоанонимных данных, удаления идентифицирующих личность данных, повторная идентификация данных, могут не получить четких ответов в действующих положениях данного закона.

[https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/Document/I0264b5fe397811e498db8b09b4f043e0/View/FullText.html?transitionType=CategoryPageItem&contextData=\(sc.Default\)&comp=pluk](https://uk.practicallaw.thomsonreuters.com/Document/I0264b5fe397811e498db8b09b4f043e0/View/FullText.html?transitionType=CategoryPageItem&contextData=(sc.Default)&comp=pluk)

Вывод:

Перечисленные проблемы, вопросы и опасения не являются исключительными для Сингапура.

Законодательство и нормативно-правовая база, действующая в других странах Азии, Европы и Америки сейчас активно меняется для отражения специфики стремительного развития новых финансовых технологий и инструментов

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Elina Mangassarian, LL.M

International Legal Counsel

Tel. +7 919 411 98 20

E-mail: mangelina2010@gmail.com