



Круглый стол «Перспективы использования потенциала криптовалют и блокчейн для углубления евразийской интеграции». Презентация доклада ЕЭК.



г. Москва, 2019 г.



- Отсутствие общих подходов к пониманию сущности криптовалют и блокчейн технологий



“Блокчейн-технологии и криптоактивы развиваются чрезвычайно быстро, как растет и объем информации, связанной с ними. Центробанки, регуляторы и финансовые учреждения должны признать растущий дефицит знаний об этих технологиях среди законодателей, политиков и экономистов” – МВФ, апрель 2019 г.

- Различие подходов к формированию системы государственного регулирования обращения криптовалют и использования блокчейн технологий
- Потенциальные барьеры на общем финансовом рынке ЕАЭС, риски снижения макроэкономической устойчивости государств-членов
- Риск остаться «в стороне» от использования перспективной технологии в интересах экономического развития и перехода государств- членов ЕАЭС к новой (цифровой) экономике

- Проведение **СОГЛАСОВАННОЙ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ**
- Создание **ОБЩЕГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА** ЕАЭС до 2025 года
- Реализация **ЦИФРОВОЙ ПОВЕСТКИ** ЕАЭС до 2025 года



- Сильные ИТ-кадры:
Команда МГУ им. Ломоносова
впервые в истории
Международной студенческой
олимпиады по
программированию ICPC,
проводимой с 1977 года,
выиграла этот турнир дважды в
2018-2019 гг.
- Исходя из невысокой
стоимости электроэнергии
страны ЕАЭС имеют
серьезный потенциал стать
важным майнинговым хабом

- Создание на базе ЕЭК постоянно действующей **ДИАЛОГОВОЙ ПЛОЩАДКИ** для обсуждения проблематики использования криптовалют и блокчейн технологий в рамках ЕАЭС
- Постоянный **ДИАЛОГ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ** (ОЭСР, ФАТФ)
- Подготовка **АНАЛИТИЧЕСКИХ МАТЕРИАЛОВ**
- Подготовка **РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО СБЛИЖЕНИЮ** регуляторных подходов в рамках ЕАЭС

Мероприятия ЕЭК по направлению криптовалют и блокчейн

Дек. 2017 1 семинар:
криптовалюты:
место в системе
денежного
обращения и влияние
на макроэкономику».



Фев. 2018 ный
блокчейн и
криптовалюты: каналы
влияния на
макроэкономическую
политику в евразийском
регионе».



Март 2018 я в
сессии
«криптовалюты: место в
системе денежного
обращения и влияние на
экономику стран ЕАЭС».



Апр. 2018 эская
«Сотрудничество в
области технологии
распределенного реестра.
Перспективы региональной
финансовой интеграции в
Евразийском экономическом
союзе (ЕАЭС)»



Июнь 2018 алыты
феномен
эка: регуляторные
вызовы в контексте
макроэкономической
устойчивости ЕАЭС».



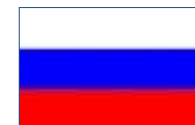
Июль 2018 я:
криптовалют на
реализацию согласованной
макроэкономической
политики и формирование
общего финансового рынка в
рамках ЕАЭС»



Июль 2018 чы
ЕАЭС:
подходы к
регулированию
криптовалют и
блокчейн».



Окт. 2018 ия
криптовалюты и
блокчейн: новая
экономика или
небезопасный
эксперимент?»





Разработка мер налоговой политики и налогового администрирования

- Есть ли право конкретной юрисдикции взимать налоги
- Если да – по какой ставке? Как определить момент формирования ДС? Какой вид налогов: НДС (VAT), налог с продаж (sales tax), на товары и услуги (GST), налог на собственность, по финансовым транзакциям

Платежные токены (криптовалюты):

- Масштаб?
- Обход системы автоматического информирования налоговых органов. Необходима ли аналогичная система для криптовалют?
- Транзакции или вывод в офшоры?

Политика AML/CFT, KYC



МВФ
Международный
валютный фонд

Площадка для обмена идеями и выработки согласованной позиции по регулированию крипто-активов, совершенствование ДКП ЦБ



WORLD BANK

Первые облигации «bond-i», реализованные полностью на блокчейн



ФАТФ
Риски ПОД/ФТ

- Идентификация /верификация
- Анонимность транзакций



Совет по финансовой стабильности G20

Оценка влияния на стабильность мировой финансовой системы
Мониторинг трансмиссионных каналов



ЕС
Европейский союз



ЛАКБ
Страны Латинской Америки и Карибского бассейна



НАФТА
Североамериканское соглашение о свободной торговле

Запуск приватного блокчейн и квази-криптовалюты Learning Coin (учебная монета) для собственных образовательных нужд («центр знаний»), апрель, 2019 г.

- Июль 2018 г. – впервые представитель ОЭСР выступил на площадке ЕЭК с докладом о работе ОЭСР в сфере криптовалют и блокчейн



«Тема распределенных технологий, в т.ч. блокчейн и криптоактивы (в более широком понимании ОЭСР – цифровые финансовые активы, ЦФА) является очень интересной. Поэтому ОЭСР изучает, что сейчас происходит в этой сфере в регионе стран ОЭСР, чтобы дать свои рекомендации по регулированию данной отрасли в разных сферах применения», – Кэролайн Малкольм, Центр налоговой политики и администрирования ОЭСР, Москва, 2018 г.

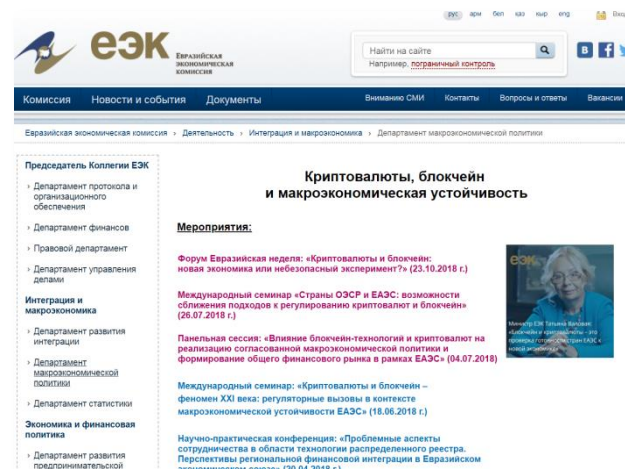
- Январь 2019 г. – ОЭСР опубликован доклад по проблематике криптовалют и блокчейн, в который включена сводная ситуация по ЕАЭС



			access to a product or service that is to be developed using funds raised in the ICO. http://www.gfsc.qi/news/statement-on-initial-coin-offerings-250
Eurasian Economic Union	Eurasian Economic Commission	Recommendation (Ongoing)	Eurasian Economic Commission is in the process of developing a recommendation for member countries (Russia, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Belarussia, Armenia) on how cryptoeconomy (cryptocurrency, ICO, cryptoexchange, etc.) should be regulated in member countries. The recommendation will create a regulatory framework and will touch the issues of taxation, AML/CFT, how cryptocurrency can be used as a means of payment. The purpose of recommendation is to create a harmonized regulation of cryptoeconomy in the region, where a single financial market must be established by 2025.
Hong Kong, China	Securities and Futures	Statement (05/09/17)	Whilst digital tokens offered in typical ICOs are usually characterised as a "virtual commodity", the SFC has observed more recently that certain ICOs have terms and features that may

- **Специальный раздел сайта Комиссии, посвященный мероприятиям ЕЭК по проблематике криптовалют и технологии блокчейн**

<https://bit.ly/2IVQ0TJ>



► **Интеграция и макроэкономика**

► **Департамент макроэкономической политики**

► **Криптовалюты, блокчейн и макроэкономическая устойчивость**

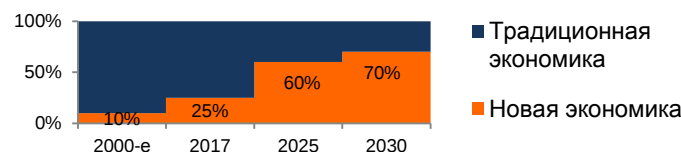
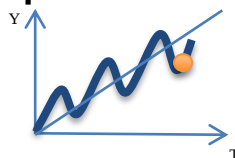
- **Первый аналитический доклад Комиссии «Криптовалюты и блокчейн как атрибуты новой экономики. Разработка регуляторных подходов: международный опыт, практика государств – членов ЕАЭС, перспективы для применения в Евразийском экономическом союзе»**



Предпосылки появления криптовалют и мотивы их использования



Риски криптовалют и блокчейн для интеграционного объединения



Формирование элементов регулирования криптовалют и блокчейн в государствах – членах ЕАЭС (оценка текущей ситуации)



Международный опыт: поиск модели лучшей практики



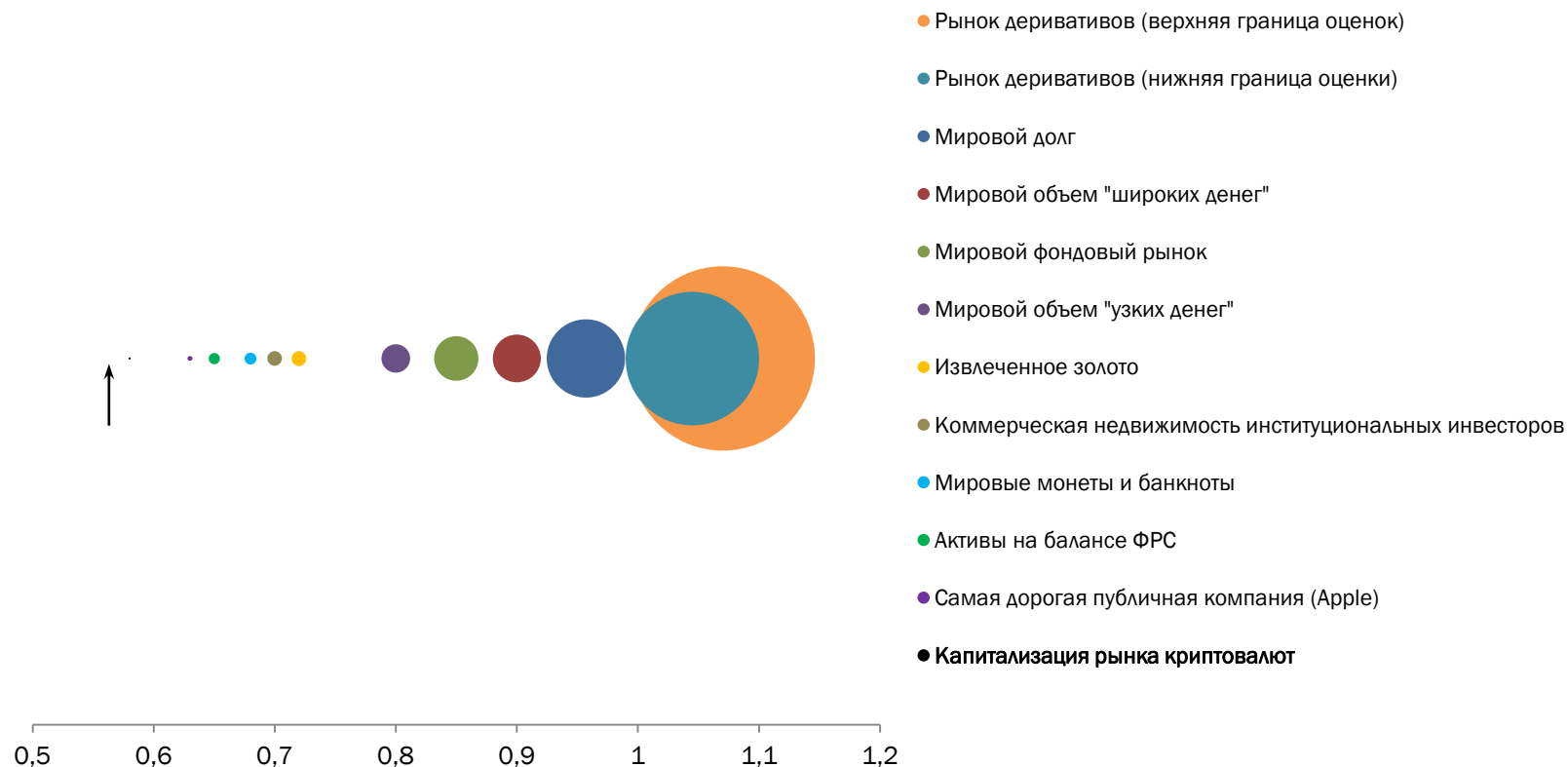
Рекомендации государствам – членам ЕАЭС



ГЛОССАРИЙ как единое понимание сущности криптовалют
 ПРИНЦИПЫ как меморандум о взаимопонимании
 РЕКОМЕНДАЦИИ как рекомендательный документ органов Союза



Рынок криптовалют в сравнении с сегментами и агрегатами финансового рынка (трлн долл. США)





- 15.01.2018 г. - Армения намерена создать свободную экономическую зону для развития блокчейн-проектов



- 18.06.2018 г. - Указ [«О мерах по реализации Декрета президента РБ»](#).
- 20.04.2017 г. - [Декрет № 8 «О развитии цифровой экономики»](#) вступил в силу.
- 21.12.2017 г. - (РБ): Президент Республики Беларусь Александр Лукашенко 21 декабря 2017 г. подписал [Декрет № 8 «О развитии цифровой экономики»](#). Документ легализует на определенной территории Республики Беларусь майнинг, блокчейн, деятельность бирж криптовалют и прочие операции с криптовалютами.



- 05.07.2018 г. – открытие Международного финансового центра «Астана» (МФЦА), в рамках которого запущена регулятивная песочница FinTech. Разработка нормативных актов в сфере криптовалют, майнинга, блокчейн.
- 23.03.2018 г. – Национальным Банком осуществлена эмиссия краткосрочных нот с использованием технологии блокчейн в рамках нового технологического продукта Invest Online



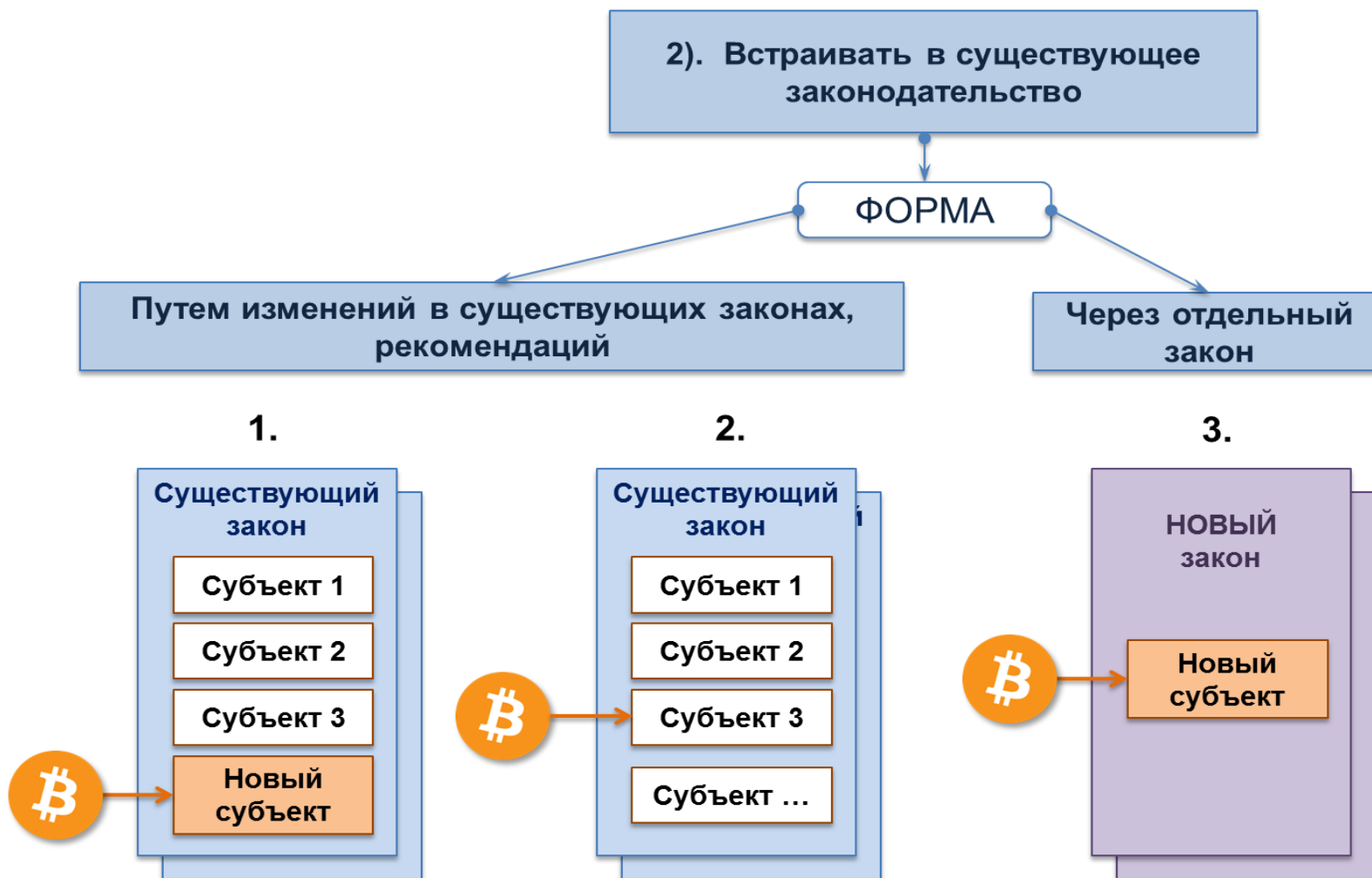
- 17.01.2018 г. – введение запрета на криптовалюты не предполагается, технология блокчейн используется в работе Национального банка, обсуждается ее внедрение в систему государственных закупок



- 18.03.2019 г. – принят Федеральный закон № 34-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей ГК РФ» (о цифровых правах)
- 22.05.2018 г. - в 1-м чтении одобрены законопроекты «О цифровых финансовых активах» (№ 419059-7), «Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)» (№419090-7), «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации» (№ 424632-7)

**ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ: разная динамика, понимание и подходы к регулированию.
Риски новых барьеров в формирующихся отраслях новой экономики**





ЗАПРЕТ

Виды запретов:

- На использование в качестве платежного средства
- на свободный оборот (купля-продажа): полный/ограниченный
- На использование банковских карт для приобретения криптовалют
- Деятельность бирж/трейдинг
- ICO/инвестирование/создание криптоплатформ
- На рекламу/ консультирование
- На анонимность/работу с анонимными блокчейнами

Инструменты:

- Валютное законодательство
- Законодательство по борьбе с отмыванием денег
- Инвестиционное законодательство

Мотивы:

- Массовые обманы населения; аферы (пирамиды)
- Повышенное потребление электроэнергии
- Трейдинг на кредитные средства и/или в условиях финансовой неграмотности

Тяжесть наказания:

- Уголовное преследование
- Штрафы

КОНТРОЛЬ

Интеграция в существующее нормативное поле:

- Применение принципа технологической нейтральности (Мексика, Швейцария)
- Лицензирование: отдельных видов операций с криптовалютами, посреднической деятельности (Бермуды)
- Требования регистрации криптобирж (Канада)
- Выведение криптовалют за пределы финансового регулирования (Великобритания, Швейцария)
- Применение законодательства о ценных бумагах (по результатам теста Howey), об инвестиционных фондах (Каймановы о-ва), оказании инвестиционных услуг (Литва)
- Требования наличия внутренних регуляторик (идентификация, ведение отчетности, отдельный учет, защита информации, финансовые нормативы, due diligence и др.)
- Упрощение контроля и тестирование пилотных проектов через создание «регулятивных песочниц» (Канада, Бахрейн)
- Сотрудничество между странами по обмену финансовой информацией

Новое законодательство и институты:

- Агентство цифровых инноваций – контроль и сертификация (Мальта)
- Закон о DLT-технологиях
- Нормативная база для ICO
- Деятельность институциональных участников (Мексика)

Налогообложение:

- НДС, 7%
- Налог на прирост капитала, 15% (Тайланд)
- Налог на прибыль (Швейцария)

Повышение грамотности:

- Рекомендации по проведению ICO (FINMA)
- Фальшивое ICO HoweyCoins (SEC США)

1. Операции с криптовалютами:

- 1) **Полностью запрещены** (Бангладеш, Боливия, Индия)
- 2) **Запрещены для финансовых учреждений** (Индия)
- 3) **Разрешены только лицензированным / зарегистрированным участникам при выполнении определенных требований (достаточный капитал, т.п.)** (ОАЭ..)
- 4) **Разрешены только с использованием идентифицированных участников**
- 5) **Разрешены, но нельзя использовать в качестве платежного средства**
- 6) **Разрешены, в т.ч. в качестве платежного средства** (Венесуэла, Япония)

**Нет единых стандартов и подходов
Идет экспериментирование**

2. Проведение первичного размещения токенов (ICO):

- 1) **Запрещено** (Южная Корея)
- 2) **Определяется нормами действующего права (инвестиционное, финансовое, корпоративное, потребительское)** (Германия, США...)
- 3) **Разрешено лицензированным участникам** (Швейцария (>1mn CHF))
- 4) **Разрешено** (Австралия, Гонконг...)

3. Майнинг:

- 1) **Запрещен** (Боливия, Непал)
- 2) **Разрешен** (Вьетнам, Китай, США, ЮАР)

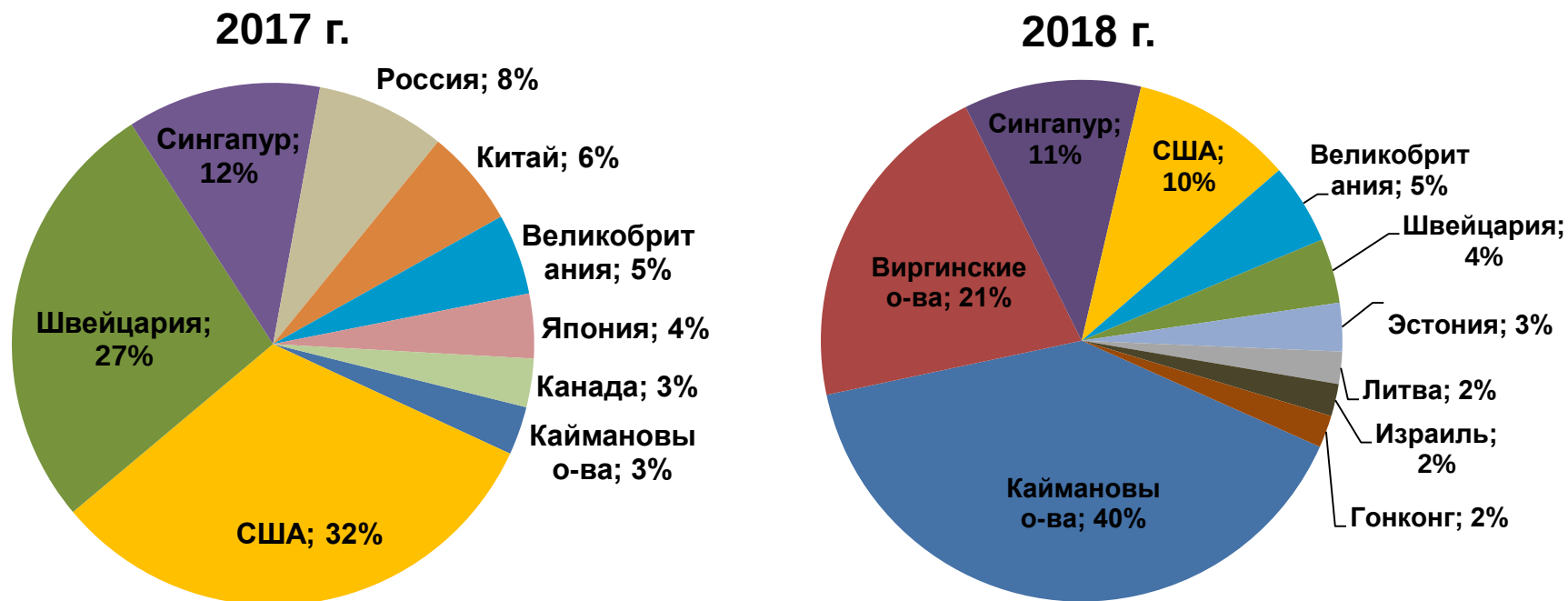
4. Практика правового регулирования:

- 1) **Создано специальное законодательство** (Бермуды, Мальта, Франция...)
- 2) **Сформирована «регулятивная песочница»** (Бахрейн, Канада)
- 3) **Созданы специальные институты, среда** (Мальта, Сингапур, Швейцария..)
- 4) **Применяются нормы действующего финансового законодательства** (Канада, Литва, США...)
- 5) **Применяется практика «мягкого права»** (Бразилия, Великобритания...)

5. Налогообложение криптовалют:

- 1) **Подходный налог** (США (10-37%); Великобритания (19-20%))
- 2) **Налог с продаж** (США (0-8%))
- 3) **НДС** (Великобритания (20%); Таиланд (7%))
- 4) **Налог на прирост капитала** (Великобритания (19-20%); Таиланд (15%)...)
- 5) **Налог на прибыль** (Швейцария (7,83%, 1-26%))

Изменение географической структуры ИСО



Правовой вакуум или непродуманное регулирование приводят к перетоку технологических кадров.

Развитие отраслей новой экономики требует взвешенных подходов.



ЦЕЛИ СОЮЗА

ст. 4 Договора о ЕАЭС

- Стабильное развитие экономик и повышение уровня жизни граждан
- Единый рынок товаров, услуг, капитала и труда (4 свободы)
- Модернизация, кооперация и конкурентоспособность



ПРИНЦИПЫ формирования гармонизированной регуляторной среды в области использования цифровых активов, цифровых знаков (токенов), криптовалют в рамках ЕАЭС (проект)



Единый ГЛОССАРИЙ терминов в сфере криптовалют и блокчейн (проект)

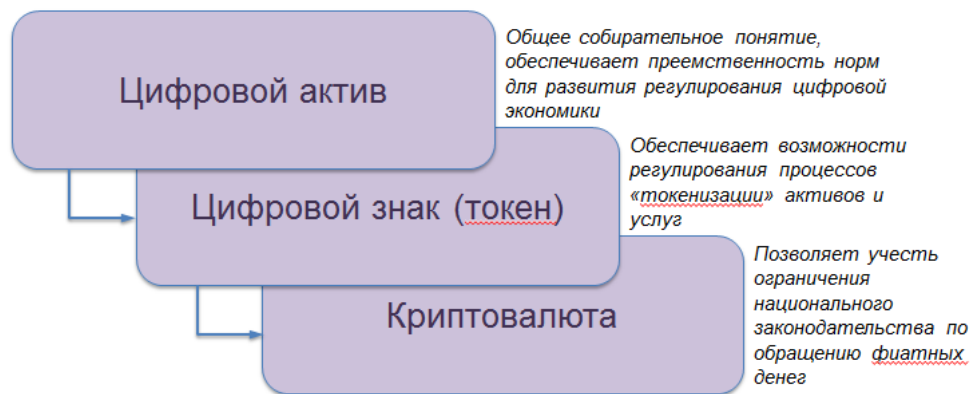
РЕКОМЕНДАЦИЯ
государствам – членам ЕАЭС
(для утверждения органами Союза)



- **Цифровой актив**
- **Цифровой знак (токен)**
- **Криптовалюта**
- Цифровой кошелек
- Оператор цифрового кошелька
- Майнинг
- Оператор обмена цифровых знаков (токенов)
- Оператор торговой платформы по обмену цифровых знаков (токенов)
- Первичное размещение цифровых знаков (токенов)
- Распределенная база данных
- Реестр блоков транзакций (блокчейн)
- Смарт-контракт
- Фиатные деньги

Использован принцип ОЭСР «зонтичной архитектуры» терминов, что делает Глоссарий более выдержанным

Разработан совместно с экспертным сообществом государств – членов ЕАЭС



- 1. Единое понимание и толкование основных терминов и понятий, необходимых для формирования гармонизированной регуляторной среды в рамках ЕАЭС**
- 2. Соблюдение баланса между контролем рисков и реализацией инновационных стимулов экономического развития**
- 3. Гармонизация подходов к регулированию деятельности в области цифровых активов, цифровых знаков (токенов), криптовалют на территории государств - членов ЕАЭС**
- 4. Взаимодействие с третьими странами и международными организациями с целью разработки и применения передовых стандартов регулирования обращения цифровых активов, цифровых знаков (токенов), криптовалют**



Соблюдение баланса между контролем рисков и реализацией инновационных стимулов экономического развития, в т.ч.:

- обеспечение транспарентности и гибкости регуляторной среды государств-членов в целях привлечения инвестиций и снижения масштабов теневых сделок
- защита прав профессиональных и непрофессиональных инвесторов рынка цифровых активов
- формирование единых подходов к обеспечению информационной безопасности
- включение саморегулируемых организаций и профессиональных ассоциаций в систему регулирования экономической деятельности в области цифровых активов, цифровых знаков (токенов), криптовалют
- введение ограничений на оборот цифровых активов должно учитывать последствия таких ограничений как для рынка, так и для правоприменения

Гармонизация подходов к регулированию деятельности в области цифровых активов, цифровых знаков (токенов), криптовалют на территории государств - членов ЕАЭС, в т.ч.:

- поэтапное развитие регуляторной практики и необходимой инфраструктуры с учетом динамики и масштабов явления
- реализация уполномоченными органами практики «мягкого регулирования», включая публикацию предупреждений и разъяснений, повышение грамотности и информированности граждан и организаций
- обмен эффективными регуляторными практиками для масштабирования на пространстве ЕАЭС
- разработка единых принципов идентификации пользователей цифровых знаков (токенов)
- стремление к гармонизации подходов к налогообложению операций с цифровыми знаками (токенами) с учетом требований национального законодательства

Взаимодействие с третьими странами и международными организациями с целью разработки и применения передовых стандартов регулирования обращения цифровых активов, цифровых знаков (токенов), криптовалют, в т.ч.:

- выполнение международных договоренностей в области противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ)
- обмен информацией о фактах использования цифровых активов в операциях, предположительно связанных с хищениями денежных средств

- Проект рекомендации (Принципы + Глоссарий) был направлен в Стороны для получения замечаний и предложений (2 ноября 2018 г.)
- Поступило 33 замечания и предложения, из которых: 14 – принято к сведению, 9 – требуют дополнительных обсуждений и 10 – принято полностью либо в редакции без существенной потери смысловой нагрузки.

Основные замечания и предложения Сторон

- | | |
|---|---|
|  Преждевременность / нецелесообразность формирования гармонизированной регуляторной среды |  Актуальность проводимой работы, поддержка единого понимания и толкования терминов |
|  Необходимость дождаться принятия соответствующих национальных нормативно-правовых актов в этой сфере |  Необходимость дополнительных обсуждений, в том числе для синхронизации с работой, проводимой уполномоченными органами власти и центральными (национальными банками) |

Среди регуляторов нет единой позиции по вопросу гармонизации подходов к регулированию криптовалют и блокчейн на пространстве Евразийского экономического союза

Спасибо за внимание!

Контакты:

panteleev@eecommission.org

+7 (495) 669-24-00 доб. 4653

ryabtsev@eecommission.org

+7 (495) 669-24-00 доб. 4661