



РоссельхозБанк

Winds of Change: Обзор регулирования криптоактивов в мире*

При подготовке презентации использованы данные из Обзора
“Regulation of Cryptocurrency Around the World” June 2018 из The
Law Library of Congress, Global Legal Research Center

Москва 2018

Winds Of Change: Тезисы выступления главы МВФ Кристин Лагард на ФинТех Форуме в Сингапуре



- Происходящие в современном мире перемены **меняют роль денег**, спрос на наличные быстро снижается. Возможно, через 20 - 30 лет расплатиться ими будет невозможно
- ЦБ разных стран должны **задуматься над выпуском собственных цифровых валют**
- ЦБ должны быть готовы заполнить брешь, возникающую в результате ухода наличных денег, так как **только государство может обеспечить цифровую экономику** не просто удобными, но и гарантирующими безопасность потребителей и общества в целом деньгами
- Эмитируемая ЦБ цифровая валюта в цифровом мире могла бы стать **«недорогой и эффективной»** альтернативой платежам, проводимым крупными частными компаниями, и не допустить возникновения монополий
- При этом такая цифровая валюта могла бы обеспечивать и необходимую многим законопослушным людям **конфиденциальность**
- Лучшим вариантом стало бы **сотрудничество ЦБ с частными компаниями**, с тем чтобы именно ЦБ обеспечивали проведение транзакций, а компании - работу с клиентами

Сравнительный обзор стран: Терминология варьируется от страны к стране



Повсеместное распространение криптоактивов в течение последних 4х лет побудило власти в разных странах поспешить с принятием законодательства

- Интересно наблюдать **разнообразие терминов** применяемых для описания крипто продуктов. Различные формы того, что мы знаем как «криптовалюты» схожи в том, что они в основе имеют в основе один и тот же тип децентрализованной технологии известной как блокчейн, но терминология сильно отличается от страны к стране:
 - Цифровая валюта (Аргентина, Таиланд, Австралия)
 - Виртуальный товар (Канада, Китай, Тайвань)
 - Крипто токен (Германия),
 - Платежный токен (Швейцария)
 - Кибер валюта (Италия и Ливан)
 - Электронная валюта (Колумбия и Ливан),
 - Виртуальный актив (Гондурас и Мексика)

Сравнительный обзор стран: Предупреждения Центральных Банков



- ▶ Одним из наиболее распространенных действий предпринятых в разных странах являются выпущенные правительствами **предупреждения о рисках** инвестирования в криптовалюты. Предупреждения выпускались в основном центральными банками с целью научить население отличать настоящие валюты, выпускаемые и гарантированные государством, от криптовалют
- ▶ Большинство правительств указывали на риск **высокой волатильности криптовалют** и на **факт отсутствия регулирования операций** с ними. Многие указывали, что граждане инвестирующие в криптоактивы делают это на свой страх и риск, и в случае потерь у них нет юридической защиты
- ▶ Многие предупреждения указывали на то, что криптовалюты создают риск **незаконных операций, таких как отмывание денег и терроризм**. Некоторые страны пошли дальше простых предупреждений и расширили законы направленные на борьбу с терроризмом, организованной преступностью и отмыванием денег на рынки криптоактивов, потребовав от банков и финансовых институтов проводить все требуемые законами проверки. Австралия, Канада и остров Мэн приняли такие законы

- ▶ Ряд стран пошли дальше и **запретили в той или иной форме инвестиции в криптоактивы**. Некоторые (Алжир, Боливия, Марокко, Непал, Пакистан, и Вьетнам) запретили абсолютно **все**. Катар и Бахрейн поступили немного иначе, запретив все на своей территории, но не запретив операции **за пределами страны**. Другие страны наложили **косвенные ограничения** на инвестиции в криптоактивы (Бангладеш, Иран, Таиланд, Литва, Лесото, Китай, и Колумбия)
- ▶ **Ограниченное число стран регулируют ICO**. Среди стран имеющих фокус на ICO, некоторые (Китай, Макао и Пакистан) запрещают их, но большинство регулируют их. В таких случаях законы и регулятор ICO отличаются в зависимости от того как ICO классифицируется. Например, в Новой Зеландии, требования закона применяются в зависимости от того предлагается ли токен как облигация, акция или дериватив. Похожая ситуация в Голландии, где закон применяется в зависимости от того является ли токен ценной бумагой или коллективной инвестицией

- ▶ Не все страны рассматривают **блокчейн и криптоактивы как угрозу**, но по разным причинам. Некоторые страны не признавая криптоактивы юридически, видят потенциал в технологии стоящей за ними и разрабатывают дружелюбный регуляторный режим в качестве способа привлечь инвестиции в область ИТ: Испания, Беларусь, Кайманы и Люксембург
- ▶ Некоторые страны идут еще дальше и **создают свои криптовалюты**: Маршалловы острова, Венесуэла, страны-члены Восточно-Карибского ЦБ и Литва
- ▶ Другие страны посчитали что **рынок криптоактивов слишком мал**, чтобы заслужить выпуск новых законов или запрет на них: Бельгия, Южная Африка, и Великобритания
- ▶ Одним из актуальных вопросов связанных с разрешением инвестиций в криптоактивы является **налогообложение**. Проблемой в этом случае является классификация крипто активов и деятельности с ними связанной (майнинг, продажа)

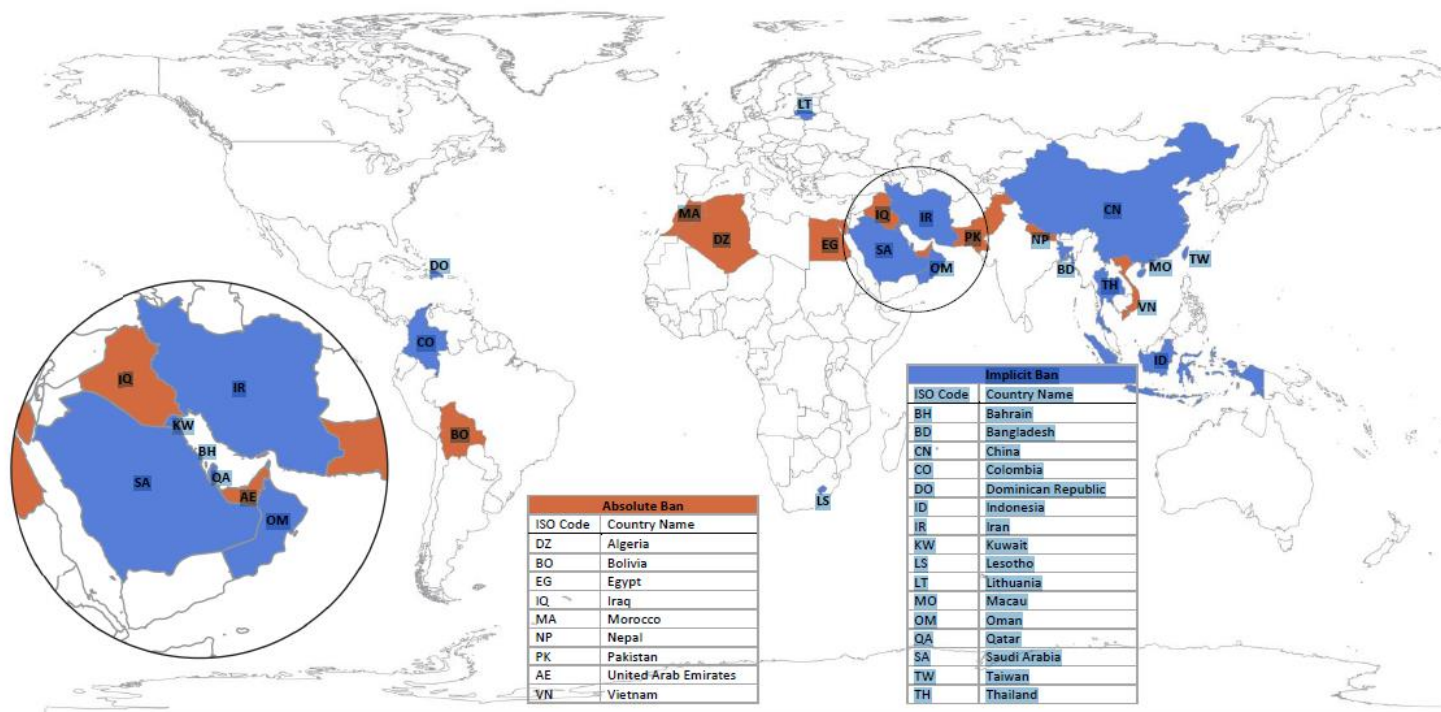
■ Вот примеры подходов к налогообложению:

- Израиль → облагается налогом как актив
- Болгария → облагается налогом как финансовый актив
- Швейцария → облагается налогом как иностранная валюта
- Аргентина и Испания → облагается налогом на прибыль
- Дания → облагается налогом как актив и убытки могут вычитаться
- Великобритания: корпорации платят корпоративный налог, иные компании платят налог на прибыль, частные лица платят налог на прирост капитала

В основном благодаря решению Европейского Суда в 2015 году с доходов от инвестиций в криптоактивы не взимается НДС. Во многих странах нет налога на майнинг, однако в России при превышении лимита на энергопотребление налог появляется

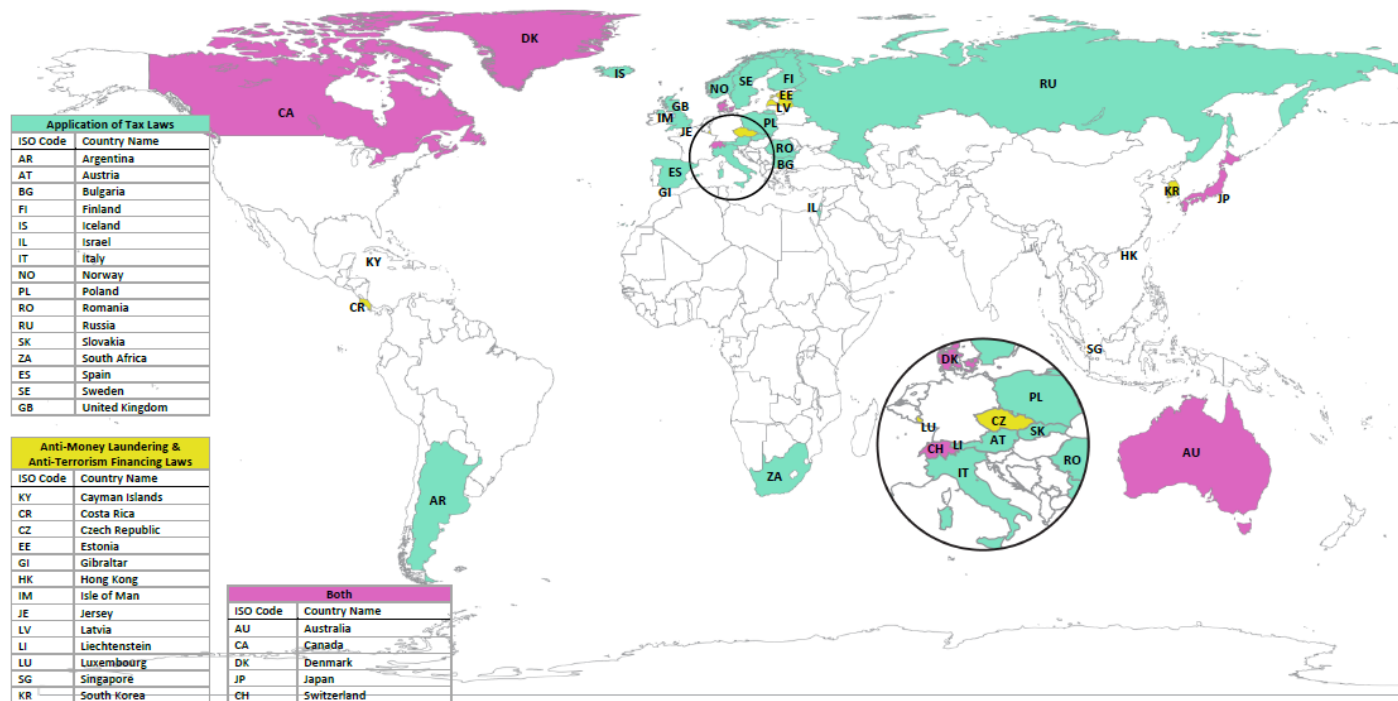
- ▶ В небольшом числе стран **криптоактивы принимаются в качестве платежного средства**
- ▶ В швейцарских кантонах Зюг и муниципалитете Тичино криптоактивы принимаются в качестве средства платежа, даже правительственными органами. Остров Мэн и Мексика так же разрешают использовать криптовалюты в качестве средства платежа наряду со своей национальной валютой. Некоторые страны разрешают финансирование проектов и благотворительности через поддерживаемые правительством ICO
- ▶ Далее приведены карты описывающие юридический статус криптоактивов, регуляторную среду, и страны которые выпустили свои криптоактивы или планируют их выпустить

Карта юридического статуса криптовалют в мире



Legal Status of Cryptocurrencies

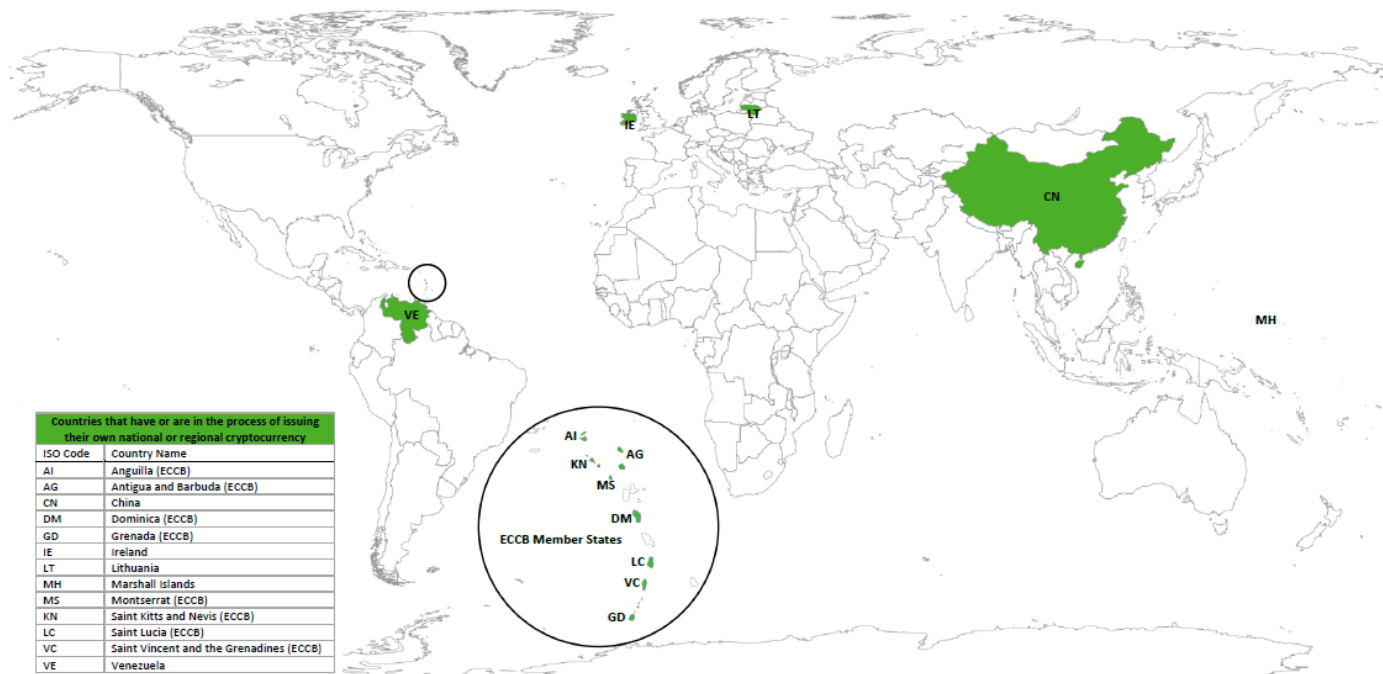
Карта создания юридической среды для криптовалют в мире (налоговые законы, ПОДФТ или оба)



Regulatory Framework for Cryptocurrencies:

Application of Tax Laws, Anti-Money Laundering/Anti-Terrorism Financing Laws, or Both

Карта стран выпускающих национальные либо региональные криптовалюты



Countries that Have or Are Issuing National or Regional Cryptocurrencies



РоссельхозБанк

Спасибо за внимание!