



Регулирование рынка ICO в Японии и Новой Зеландии

Мы продолжаем следить за позициями регуляторов в отношении оборота криптовалют и ICO по всему миру. Мы представляем вашему вниманию очередной выпуск обзора, посвященный регулированию рынка ICO в Японии и Новой Зеландии.

**Октябрь 2017
года**

[Япония](#)

[Новая Зеландия](#)

Япония

Агентство финансовых услуг Японии (JFSA) предупредило граждан о высоких рисках участия в ICO, в частности о:

- 1) рисках резкого снижения цены токенов;
- 2) рисках потенциального мошенничества организаторов ICO: возможности токена, описанные в White Paper, могут не

планироваться к реализации, равно как товары и услуги могут не предназначаться к предоставлению за токены.

JFSA сообщило, что проведение ICO может подпадать под законодательство о платежных сервисах, о рынке ценных бумаг и биржевое законодательство в зависимости от юридического оформления ICO. В таком случае организаторам ICO необходимо соблюдать требования закона, в том числе проходить регистрацию. Регулярное оказание услуг, связанных с обменом криптовалютами, требует отдельной регистрации в местном финансовом бюро.

JFSA специально отметило, что осуществление данных видов деятельности без регистрации является преступлением.

Заявление JFSA выглядит последовательным. С одной стороны, власти страны поощряли выпуск и использование криптовалют, в том числе и путем принятия специального [закона](#), который закрепляет режим виртуальных валют в качестве денежной ценности, используемой при исполнении обязательств. С другой стороны, не все токены являются криптовалютой, и не у всех токенов их функция ограничивается средством обмена. Поэтому позицию данного регулирующего органа следует рассматривать как устранение неопределенности.

Новая Зеландия

Регулятор финансовых рынков Новой Зеландии (Financial Market Authority — FMA) [опубликовал](#) на своем сайте ряд новостей, касающихся регулирования криптовалют. Позиция регулятора Новой Зеландии отличается от позиций других стран в части детализации и однозначности формулировок. Примечательно, что FMA [рассмотрел](#) механизм регулирования криптовалют для разных видов игроков данного рынка, а также [представил](#) позицию по вопросам квалификации токена.

Организаторы ICO

Регулятор новой Зеландии сделал вывод о том, что проведение ICO всегда является деятельностью по организации и эмиссии платежных средств.

Организатор ICO, который допускает совершение операций по обмену токенов, должен рассматриваться в качестве оператора по переводу денежной стоимости и соблюдать специальное законодательство. При этом регулятор не конкретизирует, какие именно действия будут расцениваться в качестве разрешения организатором ICO проведения операций по обмену токенов.

Провайдер криптовалютных кошельков

В информации на сайте FMA отмечено, что провайдер по предоставлению доступа к криптовалютным кошелькам является оператором по переводу денежной стоимости при соблюдении следующих условий: 1) если он хранит криптовалюты или фиатные деньги в интересах клиентов и 2) при этом участвует в обменных операциях с криптовалютами.

Брокерская деятельность

FMA считает, что игроки рынка, заключающие криптовалютные сделки, являются операторами по переводу денежной стоимости. В случае совершения сделок с токенами — финансовыми инструментами такой посредник может быть обязан соблюдать требования [закона](#) о финансовых консультантах. Вероятнее всего, FMA будет придерживаться указанной позиции в отношении криптовалютных бирж.

Правовая квалификация токена

FMA не исключил того, что в зависимости от удостоверяемых прав токен может представлять собой финансовый продукт, выпуск которого подлежит [специальному](#) регулированию. Регулятор не ограничился условными требованиями закона и оставил за собой право признать токен финансовым продуктом в связи с экономической сутью цифрового идентификатора.

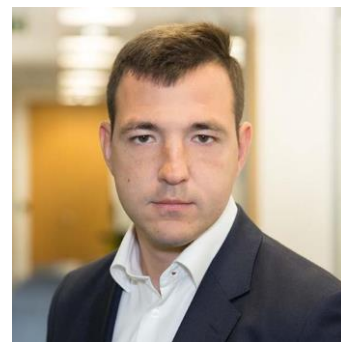
Если токен не подпадает под режим финансового продукта, то он в любом случае будет рассматриваться в качестве ценной бумаги (securities). При этом организатор ICO должен соблюдать требования законодательства о добросовестной конкуренции ([Fair Trading Act 1986](#)), если осуществляет продажу токенов в Новой Зеландии.

Заключительные положения

Установив жесткий подход к регулированию рынка токенов, FMA посоветовал участникам криптоэкономики заранее консультироваться в отношении планируемых к проведению ICO.

Несмотря на то что FMA не разъяснил отдельно вопрос о территориальном действии вышеобозначенных правил и положений, следует исходить из того, что они применяются экстерриториально. Соответственно организаторам ICO и иным субъектам, осуществляющим реализацию токенов в связи с предпринимательской деятельностью, рекомендуется принимать разумные меры по ограничению доступа потребителей Новой Зеландии к ICO-кампаниям, оказываемым услугам и продуктам.

Позиции регуляторов Японии и Новой Зеландии отражают общий тренд распространения на рынок криптовалют общих ограничений, призванных защитить неограниченный круг лиц. При этом все чаще регуляторы видят в деятельности организаторов ICO признаки платежных услуг. Это требует более внимательного отношения к структурированию ICO.



Директор
ООО «Делойт
Консалтинг»

*Отказ от ответственности: настоящий обзор не является официальной консультацией или рекомендацией, рекламой или офертой компании «Делойт», СНГ и носит исключительно информационный характер, в связи с чем «Делойт» не несет ответственности и не предоставляет гарантий вследствие публикации фактов, данных и другой информации, представленной в настоящем обзоре.



deloitte.ru

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.

ул. Лесная, д. 5
Москва, 125047, Россия

© 2017 ООО «Делойт Консалтинг». Все права защищены.

Чтобы больше не получать рассылки на данную тему, пожалуйста, направьте ответ на имя отправителя рассылки, указав в строке темы сообщения «Отписаться».