



Обзор регулирования ICO Австралия, Абу-Даби и Макао

Мы продолжаем следить за регуляторными изменениями в отношении криптовалют и ICO по всему миру. Представляем вашему вниманию очередную выпуск обзора, посвященный Австралии, Абу-Даби и Макао.

Октябрь 2017 года

[Австралия](#)

[Абу-Даби](#)

[Макао](#)

Австралия

Австралийская комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (ASIC) опубликовала информацию о возможных случаях применения действующего законодательства к проведению ICO.

Как и большинство юрисдикций, Австралия придерживается либерального подхода. При анализе ICO и токенов ASIC будет обращать внимание на фактические обстоятельства и экономическое содержание отношений эмитента с инвесторами.

В качестве одного из критериев применимости норм австралийского законодательства ASIC указала на возможность участия в ICO инвесторов из Австралии независимо от фактического места проведения кампании по сбору средств.

Помимо прочего, ASIC выделила следующие ситуации применимости норм австралийского законодательства.

1. *ICO является схемой коллективного инвестирования (СКИ)*. СКИ выявляется по методике, похожей на используемую американским регулятором (Howey тест). Обязательными признаками СКИ являются:

- передача активов инвесторами для целей получения прибыли;
- формирование общего пула активов или использование активов в рамках одного общего предприятия для получения прибыли;
- отсутствие у инвесторов средств воздействия и контроля за деятельностью предприятия.

При анализе токенов и прав, подтверждаемых ими, ASIC будет руководствоваться гибким подходом к определению прав. Это могут быть права, которые возникнут только в будущем, или даже права, которые невозможно реализовать с юридической точки зрения. В любом случае, если ICO соответствует указанным выше критериям, то существует высокая вероятность отнесения ICO к СКИ.

Кроме того, оформление токенов в качестве подтверждения оплаты услуг не меняет квалификации ICO как СКИ, если стоимость токенов зависит от количества привлеченных средств или последующих действий эмитента.

2. *Токены являются акциями*. В том случае, когда токены предоставляют держателям имущественные и корпоративные права по отношению к компании, они могут быть признаны акциями. Анализ будет проводиться по аналогии, то есть ASIC будет сравнивать токены с законодательным определением акций как ценных бумаг, а предложение для инвесторов в виде White Paper — с проспектом эмиссии.

3. *Токены являются деривативами*. Токены с высокой долей вероятности могут быть признаны деривативами, если цена токенов, реализуемых в рамках ICO, привязана к финансовым продуктам или обусловлена показателями рынка в определенный отрезок времени или событиями,

- которые должны наступить в будущем, вероятность признания таких токенов деривативами высока.
4. *Обмен токенов является деятельностью на финансовом рынке.* В случае если токены были признаны финансовыми инструментами, все платформы, реализующие такие токены на вторичном рынке или предоставляющие возможность для их эмиссии, должны получить лицензию для продолжения своей деятельности на финансовом рынке Австралии.
 5. *Информация, размещенная в рамках ICO кампании, является ложной или вводящей в заблуждение.* Компании, предоставляющие возможность австралийским инвесторам участвовать в ICO, должны обеспечить достоверность и полноту информации о сборе средств. Кроме того, компаниям не следует вводить потребителей в заблуждение относительно распространения законодательства о краудфандинге на ICO, так как для осуществления краудфандинговой деятельности требуется лицензия и гарантии, предусмотренные законодательством, не распространяемые на ICO.

Глобальный рынок Абу-Даби

Аналогичную позицию в отношении ICO выразил и финансовый регулятор Глобального рынка Абу-Даби (FSRA).

В частности, FSRA отметил, что токены могут быть квалифицированы как финансовые инструменты, так и товары по аналогии с драгоценными металлами.

Лица, эмитирующие или реализующие токены, являющиеся финансовыми инструментами, должны получить лицензию в FSRA.

К токенам, являющимся товарами, законодательство о финансовых рынках неприменимо. Однако лица, эмитирующие или реализующие такие токены, должны соблюдать режим ПОД (AML) и процедуру идентификации клиента (KYC). То же самое касается и иных виртуальных валют, не являющихся финансовыми инструментами.

Макао

Финансовый регулятор Макао запретил банковским и небанковским кредитным организациям предоставлять финансовые услуги лицам, осуществляющим деятельность, связанную с виртуальными валютами. Документ был опубликован с целью выработки правовой позиции властей континентального Китая.

Поясняя свое отношение к ICO и криптовалютам, регуляторы по всему миру способствуют повышению уровня правовой определенности. Предстоит еще много работы, однако уже сейчас ощутимо проявляется желание со стороны многих юрисдикций сохранить потенциал для инновационного развития и экономического роста. При этом организаторам ICO все также требуется проводить комплексный анализ на соответствие их продуктов требованиям различных государств, так как с появлением правовых позиций начнет появляться и правоприменительная практика.

*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.

Артём Толкачёв



Директор
ООО «Делойт
Консалтинг»



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 идеем достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Для получения более подробной информации заходите на нашу страницу в [Facebook](https://www.facebook.com/deloitte), [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/deloitte) или [Twitter](https://twitter.com/deloitte).

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».

