



Инвестиции и деривативы на Кипре Использование CIF виртуальных валют

Мы продолжаем следить за позициями регуляторов в отношении оборота криптовалют и ICO по всему миру. Представляем вашему вниманию очередной выпуск обзора, посвященный Республике Кипр.

Октябрь 2017 года

[Позиция CySEC](#)

Комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Республики Кипр (CySEC) уточнила требования к инвестиционным компаниям, работающим в стране (Cypriot Investment Firm, далее — CIF), при оказании ими услуг, связанных с виртуальными валютами и деривативами, в которых она выступает базисным активом, в частности, с контрактами на разницу цен (Contract For Difference, далее — CFD).

Общие положения

CIF обычно используются для осуществления профессиональной деятельности по оказанию инвестиционных услуг на территории республики или государств — членов Европейского союза (ЕС). Такую форму используют, например, брокеры и дилеры для работы на финансовых рынках. При этом важно обратить внимание на позицию CySEC, согласно которой при оказании услуг, связанных с виртуальными валютами, CIF не могут воспользоваться законодательно установленным правом на использование единой лицензии на территории ЕС и некоторых из третьих государств (т. наз. «passport rule»).

В ЕС отсутствует прямое регулирование оборота виртуальных валют или деривативов, в которых они выступают базисным активом. Нет и общего понимания того, как к ним применяются положения [Директивы 2004/39/ЕС](#) о рынках финансовых инструментов.

В связи с этим до опубликования официальной правовой позиции регуляторов ЕС кипрские инвестиционные компании, которым прямо разрешено совершать операции с виртуальной валютой в соответствии с пп. в п. 9 ст. 6 кипрского [Закона об инвестиционных услугах и деятельности и о регулируемых рынках](#) (далее — Закон), обязаны соблюдать нижеприведенные требования.

Требования к CIF

Если инвестиционные компании осуществляют деятельность, связанную с виртуальными валютами, в том числе криптовалютами, то они обязаны, в частности:

- 1) соответствовать всем требованиям, предъявляемым к организации (защита активов клиентов, соблюдение внутренних и внешних нормативных требований, проведение внутреннего аудита, соблюдение правил ведения бизнеса), ведению бухгалтерии, а также достаточности собственного капитала;
- 2) до оказания услуг, связанных с виртуальными валютами, уведомлять клиентов:
 - об отсутствии в ЕС специального регулирования для подобного рода инвестиционных продуктов;
 - о неприменимости положений Директивы 2004/39/ЕС к таким инвестиционным продуктам;
 - о рисках, с которыми связано приобретение подобных инвестиционных продуктов (они должны быть указаны в специальном уведомлении по соответствующему продукту);
 - о существенном риске потери инвестированного капитала в полном объеме;
 - о высокой волатильности виртуальных валют, которая может привести к потере инвестиционного капитала за короткий промежуток времени;

- о технической сложности виртуальных валют, что подразумевает необходимость наличия у приобретателей инвестиционных продуктов специальных знаний и опыта;
 - об отсутствии гарантий, предусмотренных Законом, в частности о невозможности получить возмещение из специального компенсационного фонда;
 - об отсутствии у инвесторов прав на обращение к омбудсмену Республики Кипр по финансовым вопросам в случае возникновения спора;
- 3) обеспечить идентификацию, оценку и учет, а также управление, мониторинг и устранение всех актуальных рисков;
 - 4) пользоваться услугами исключительно лицензированных контрагентов (например, лицензированной криптобиржи) при осуществлении операций с виртуальными валютами и пополнении резервов ликвидных средств;
 - 5) проводить первоочередные и периодические проверки контрагентов при осуществлении операций с виртуальными валютами и пополнении резервов ликвидных средств;
 - 6) пользоваться услугами нескольких контрагентов при осуществлении операций с виртуальными валютами и пополнении резервов ликвидных средств и удостоверяться в следовании принципам наилучшего исполнения обязательств, а при наличии единственного поставщика услуг — вести учет исполнения указанных принципов;
 - 7) раскрыть методологию подсчета разницы между курсами продавца и покупателя;
 - 8) установить максимальный лимит кредитного плеча для частных инвесторов, торгующих CFD на виртуальные валюты, в соотношении 5:1;
 - 9) устанавливать вознаграждение за свои услуги, связанные с виртуальными валютами, в размере не более 15% от общего квартального оборота компании.

Соответственно, CySEC фактически локализовала процедуру оказания инвестиционных услуг, связанных с виртуальными услугами, указав на необходимость проведения юридических проверок на предмет соответствия подобных инвестиционных продуктов установленным требованиям в каждой отдельной юрисдикции.

По всей видимости, CySEC пытается не только выявить гарантии для участников рынка, которые имеются в действующем Законе, но и предвосхитить появление в ЕС более детального правового регулирования обращения виртуальных валют. Мы предполагаем, что на некоторое время данная позиция будет основным ориентиром для действующих на Кипре регулируемых субъектов, торгующих виртуальными валютами, пока Европейская служба по ценным бумагам и финансовым рынкам (ESMA) и другие регуляторы ЕС не финализируют свои подходы к регулированию криптоэкономики.



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](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».