

Банк России принял первые акты во исполнение Закона о цифровых финансовых активах

19 февраля 2021 года

1 января 2021 года вступил в силу Федеральный закон от 31 июля 2020 года № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – «Закон о ЦФА»).

Во исполнение Закона о ЦФА Банк России должен был разработать и принять ряд нормативных правовых актов. В конце декабря 2020 года и в январе 2021 года была опубликована первая группа таких актов Банка России.

Несмотря на то, что эти акты во многом носят технический характер, они определяют подход Банка России к регулированию рынка цифровых финансовых активов (далее – «ЦФА»). Ключевой является защита прав инвесторов в ЦФА как путем установления ограничений для приобретения определенных ЦФА лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами, так и ограничений по количеству иных ЦФА, которые могут приобрести физические лица, не являющиеся квалифицированными инвесторами, дополнительно к высоким требованиям к операторам информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов (далее – «информационные системы») и операторам обмена ЦФА. Данный подход соответствует существующим мировым трендам. Банк России демонстрирует, что не будет формально подходить к регистрации операторов информационных систем и операторов обмена ЦФА, устанавливая обязательность личной проверки служащими Банка России их работы по месту осуществления их деятельности.

Ниже мы кратко суммируем основные положения принятых актов.

ЦФА только для приобретения квалифицированными инвесторами

Только квалифицированные инвесторы¹ могут приобретать следующие виды ЦФА²:

¹ Квалифицированными инвесторами в соответствии со статьей 51.2 Федерального закона № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 года «О рынке ценных бумаг» (далее – «Закон о рынке ценных бумаг») являются (а) лица, указанные в

- ЦФА, выпущенные в информационных системах, организованных в соответствии с иностранным правом;
- ЦФА, удостоверяющие возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, приобретение которых может быть осуществлено исключительно квалифицированными инвесторами, или право требовать передачи данных ценных бумаг;
- ЦФА, включающие денежные требования, если
 - в решении об их выпуске не указан срок, в течение которого лицо, выпускающее ЦФА, обязано полностью исполнить обязательство, денежное требование по которому включено в ЦФА; либо
 - получение выплат по данным ЦФА поставлено в зависимость от наступления или ненаступления одного или нескольких предусмотренных законом или актом Банка России обстоятельств, относительно которых неизвестно, наступят они или нет. Например, такие обстоятельства могут включать изменение цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции, а также изменение значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности данных показателей.

Если лицо, не являющееся квалифицированным инвестором, приобретет какой-либо из вышеуказанных ЦФА, оператор информационной системы, где данный ЦФА был выпущен, либо оператор обмена ЦФА, через которого данный ЦФА был приобретен, по требованию такого лица обязаны приобрести у него данные ЦФА за свой счет и возместить ему все понесенные при этом расходы. Требование должно быть заявлено в течение одного года с даты приобретения таких ЦФА. Обязанность приобрести ЦФА не возникает, если лицо было признано соответствующим оператором

пункте 2 статьи 51.2 Закона о рынке ценных бумаг, в частности, профессиональные участники рынка ценных бумаг, кредитные организации, страховые организации и т.д.; (б) лица, отвечающие установленным Законом о рынке ценных бумаг и Банком России требованиям и признанные квалифицированными инвесторами (например, физическое лицо может быть признано квалифицированным инвестором, если общая стоимость ценных бумаг, которыми оно владеет, составляет не менее 6 миллионов рублей).

² Указание Банка России от 25 ноября 2020 года № 5635-У «О признаках цифровых финансовых активов, приобретение которых может осуществляться только лицом, являющимся квалифицированным инвестором, о признаках цифровых финансовых активов, приобретение которых лицом, не являющимся квалифицированным инвестором, может осуществляться только в пределах установленной Банком России суммы денежных средств, передаваемых в их оплату, и совокупной стоимости иных цифровых финансовых активов, передаваемых в качестве встречного предоставления, об указанных сумме денежных средств и совокупной стоимости цифровых финансовых активов».

квалифицированным инвестором на основании предоставленной им недостоверной информации³.

ЦФА в отношении которых установлен лимит на приобретение лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами

Физические лица, не являющиеся квалифицированными инвесторами, могут приобретать ЦФА, не предназначенные только для квалифицированных инвесторов, при условии, что сумма денежных средств, передаваемых в оплату ЦФА, или совокупная стоимость иных ЦФА, передаваемых в качестве встречного предоставления, не превышает 600 000 рублей в течение одного года (12 последовательных месяцев). Данный годовой лимит рассчитывается совокупно для денежных средств и для ЦФА, передаваемых в качестве встречного предоставления. Стоимость ЦФА, передаваемых в качестве встречного предоставления, определяется на основании решения об их выпуске.

Годовой лимит не распространяется на приобретение физическими лицами, не являющимися квалифицированными инвесторами, следующих видов ЦФА:

- ЦФА, удостоверяющих возможность осуществления прав по включенным в котировальные списки биржи эмиссионным ценным бумагам, за исключением облигаций, или право требовать передачи данных ценных бумаг;
- ЦФА, удостоверяющих возможность осуществления прав по облигациям федерального займа или право требовать передачи данных облигаций;
- ЦФА, удостоверяющих возможность осуществления прав или право требовать передачи облигаций, в случае если их эмитент или лицо, предоставившее обеспечение по облигациям, имеют кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;
- ЦФА, включающих денежные требования, размер которых эквивалентен стоимости драгоценного металла, наименование и масса которого указаны в решении о выпуске данных ЦФА;
- ЦФА, включающих денежные требования и имеющих кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

³ Часть 7 статьи 6, часть 16 статьи 10 Закона о ЦФА.

Если физическое лицо, не являющееся квалифицированным инвестором, приобретает ЦФА, не подпадающие под приведенные выше исключения, с превышением годового лимита, то оператор информационной системы, где данный ЦФА был выпущен, либо оператор обмена ЦФА, через которого данный ЦФА был приобретен, обязаны приобрести у него ЦФА, приобретенные с превышением данного лимита, за свой счет и возместить ему все понесенные при этом расходы. Требование должно быть заявлено в течение одного года с даты приобретения таких ЦФА.

Обязанность приобрести ЦФА не возникает, если физическое лицо было признано соответствующим оператором квалифицированным инвестором на основании предоставленной им недостоверной информации⁴.

Юридические лица, не являющиеся квалифицированными инвесторами, могут приобретать ЦФА, не предназначенные только для квалифицированных инвесторов, без соблюдения лимита.

Документы, на основании которых подтверждаются сведения, которые вносятся в Реестр пользователей информационной системы

В реестр пользователей информационной системы в отношении каждого пользователя вносится следующая информация⁵:

- сведения о пользователе информационной системы;
- сведения, необходимые для аутентификации пользователя в информационной системе;
- запись о том, в каком качестве пользователь аутентифицирован в информационной системе.

Документами, подтверждающими данные сведения⁶, в отношении пользователя – физического лица являются:

- документ, удостоверяющий личность;

⁴ Часть 7 статьи 6, часть 16 статьи 10 Закона о ЦФА.

⁵ Часть 2 статьи 8 Закона о ЦФА.

⁶ Указание Банка России от 19 ноября 2020 г. № 5625-У «О документах, предусмотренных частью 4 статьи 8 Федерального закона от 31 июля 2020 года № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», и требованиях к их хранению».

- документ, удостоверяющий личность лица, уполномоченного действовать от имени пользователя при взаимодействии с оператором информационной системы при внесении информации в отношении пользователя в реестр пользователей (далее – «представитель»), если пользователь действует через представителя;
- документ, подтверждающий полномочия представителя (если применимо);
- документ, подтверждающий постановку пользователя на учет в налоговом органе, а при его отсутствии – документ, подтверждающий невозможность получения данного документа;
- выписка из Единого государственного реестра индивидуальных предпринимателей (для пользователя, являющегося индивидуальным предпринимателем).

Документами, подтверждающими данные сведения, в отношении пользователя юридического лица, являются:

- документ, удостоверяющий личность представителя;
- документ, подтверждающий полномочия представителя;
- документ, подтверждающий постановку пользователя на учет в налоговом органе, а при его отсутствии – документ, подтверждающий невозможность получения данного документа;
- документ, подтверждающий получение пользователем статуса юридического лица (для пользователя, являющегося иностранным юридическим лицом).

Данные документы по решению пользователя могут быть предоставлены в виде оригиналов или копий на бумажном носителе или в электронном виде способом, предусмотренным в правилах информационной системы, а при отсутствии в правилах информационной системы указания на такой способ – способом, позволяющим подтвердить факт и дату получения документов оператором информационной системы.

Хранение документов и сведений, вносимых в реестр пользователей информационной системы, осуществляется оператором в соответствии с правилами соответствующей информационной системы. Оператор должен обеспечить защиту документов и сведений от уничтожения, порчи, в том числе механического повреждения, хищения или утраты, несанкционированного доступа к ним, а также воздействия вредоносных компьютерных программ и несанкционированного изменения их содержания (при хранении на электронных носителях), в том числе по причине противоправных

действий третьих лиц и самого оператора (его сотрудников), а также предпринять меры, направленные на своевременное обнаружение данных фактов.

Случаи и порядок зачисления ЦФА номинальному Держателю ЦФА

Часть 4 статьи 2 Закона о ЦФА допускает зачисление ЦФА номинальному держателю, который учитывает права на ЦФА, принадлежащие иным лицам. В качестве номинального держателя может выступать только лицо, имеющее лицензию на осуществление депозитарной деятельности.

ЦФА могут быть зачислены номинальному держателю если⁷:

- депозитарный договор, заключенный между номинальным держателем и депонентом, предусматривает обязанность номинального держателя осуществлять учет цифровых прав, переданных ему депонентом или указанным депонентом лицом, путем зачисления таких цифровых прав на счет депо, открытый депоненту; и
- в реестре пользователей информационной системы содержится информация, что лицо выступает в качестве номинального держателя.

До зачисления номинальному держателю ЦФА для учета прав депонента на эти ЦФА номинальный держатель должен совершить предусмотренные правилами информационной системы действия, позволяющие обособить ЦФА, принадлежащие депоненту и учитываемые номинальным держателем, от ЦФА, принадлежащих номинальному держателю.

Расчет размера чистых активов для целей включения хозяйственного общества в Реестр операторов обмена ЦФА

В соответствии с частью 3 статьи 10 Закона о ЦФА хозяйственное общество, не являющееся кредитной организацией или организатором торговли, для приобретения статуса оператора обмена ЦФА должно, в частности, иметь чистые активы в размере не менее 50 миллионов рублей.

⁷ Указание Банка России от 3 декабря 2020 г. № 5646-У «О случаях и порядке зачисления цифровых финансовых активов номинальному держателю цифровых финансовых активов, который учитывает права на цифровые финансовые активы, принадлежащие иным лицам».

Размер чистых активов рассчитывается как разность между стоимостью активов и величиной обязательств общества по состоянию на дату не ранее пяти рабочих дней до дня представления в Банк России ходатайства о включении в Реестр операторов обмена ЦФА⁸.

К расчету размера чистых активов принимаются учитываемые на балансовых счетах общества его обязательства и активы, за определенными исключениями (например, к расчету не принимаются акции (доли) дочерних юридических лиц, включая юридических лиц, созданных в соответствии с законодательством иностранного государства). Активы и обязательства принимаются к расчету по их балансовой стоимости на основании данных бухгалтерского учета, за исключением исключительных прав на программы для ЭВМ. Исключительные права на программы для ЭВМ принимаются к расчету размера чистых активов на основании отчета оценщика.

Порядок подачи и рассмотрения ходатайств о включении в реестр операторов информационных систем и операторов обмена ЦФА

Ходатайство и документы представляются в Банк России либо заказным почтовым отправлением с уведомлением о вручении на бумажном носителе, либо в форме электронных документов через личный кабинет на сайте Банка России⁹. Финансовые организации могут подать ходатайство и документы только через личный кабинет на сайте Банка России.

Банк России устанавливает соответствие заявителя требованиям Закона о ЦФА, а также достоверность информации, представленной в ходатайстве, путем проведения выездной проверки по адресу, по которому заявитель планирует осуществлять деятельность оператора информационной системы или оператора обмена ЦФА. В ходе проведения проверки служащие Банка России, в том числе, должны ознакомиться с

⁸ Указание Банка России от 3 декабря 2020 г. № 5647-У «О требованиях к расчету размера чистых активов хозяйственного общества для целей его включения Банком России в реестр операторов обмена цифровых финансовых активов».

⁹ Положение Банка России от 16 декабря 2020 г. № 746-П «О ведении Банком России реестра операторов информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, реестра операторов обмена цифровых финансовых активов, о порядке и сроках представления операторами информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и операторами обмена цифровых финансовых активов в Банк России сведений о лицах, распоряжающихся акциями (долями) указанных операторов, а также о порядке представления и согласования Банком России изменений в правила информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, изменений в правила обмена цифровых финансовых активов».

информационной системой заявителя и присутствовать при демонстрации ее функционала.

Если в ходе проведения проверки Банк России выявит несоответствие каких-либо сведений, представленных вместе с ходатайством, сведениям, полученным в ходе проверки или имеющимся в распоряжении Банка России, либо нарушение требований к содержанию или оформлению документов, Банк России направляет заявителю запрос о предоставлении дополнительной информации. В этом случае срок для рассмотрения ходатайства¹⁰ исчисляется с даты получения Банком России дополнительно запрошенных документов.

* * *

Мы будем рады ответить на любые ваши вопросы по данной тематике.

¹⁰ Срок для рассмотрения ходатайства о включении в реестр операторов информационных систем составляет 60 рабочих дней, о включении в реестр операторов обмена ЦФА – 45 рабочих дней для кредитной организации и организатора торговли и 90 рабочих дней для иных юридических лиц.

МОСКВА



Алена Кучер
ankucher@debevoise.com



Анна Максименко
avmaximenko@debevoise.com



Елена Ключарева
emkluchareva@debevoise.com

НЬЮ-ЙОРК



Пёнквон Лим
blim@debevoise.com



Гари Мёрфи
gemurphy@debevoise.com

ЛОНДОН



Филип Оранж
porange@debevoise.com