

*Korpus Prava*

#2 / Summer, 2018

# Analytics

Tax & Law Journal for Top Executives

ICOnomy

Издается совместно с



## Уважаемые читатели!

Перед вами летний номер нашего корпоративного издания «Korpus Prava.Analytics». Этот номер мы посвятили криптовалюте и всему, что связано с этим понятием.

Ажиотаж вокруг ICO растет с каждым годом все больше и больше, привлекая внимание не только лиц, связанных с миром IT, но и людей, которые никогда ранее с этим миром себя не ассоциировавших. Наши специалисты рассмотрели риски, связанные с выходом на ICO, а также на ключевые моменты, на которые необходимо обратить внимание при подготовке проекта.

Скорее всего Россия присоединится к списку стран, которые признали биткойн на государственном уровне. В ближайшее время мы будем наблюдать как трансформируется законодательство РФ с учетом развития цифровых тенденций, о чем свидетельствует постановление Девятого Арбитражного апелляционного суда от 7 мая 2018 года — суд признал криптовалюту имуществом. На страницах этого номера вы узнаете о законопроектах, которые можно назвать первой попыткой легализации технологии блокчейн в России. Эти законопроекты уже внесены в Госдуму.

Наш управляющий директор аудиторской практики Игорь Чайка рассмотрел вопросы квалификации криптовалюты для целей бухгалтерского учета (как РСБУ, так и МСФО), а также порядок учета криптовалюты в российском бухгалтерском учете.

Мы рады познакомить вас с Эстонией как с Европейским оазисом для крипторынка. Наши эстонские партнеры рассказали о регулировании и налогообложении криптовалюты в Эстонии. Надеюсь, информация будет для вас полезна и интересна.

Мы надеемся, что каждый наш читатель найдет в этом номере полезную информацию для себя. Как и прежде, мы всегда рады вашим вопросам, пожеланиям, критике — обращайтесь к нам любым удобным для вас способом.

До новых встреч на страницах «Korpus Prava.Analytics»!

**Артем Палеев**  
Управляющий партнер  
Корпус Права



стр. 8

**Роман Московских***Юрист**Налоговая и юридическая практика**Корпус Права (Россия)*

## Обзор изменений в Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»

Первый нормативный акт, с которым сталкивается абсолютно любой представитель бизнеса в России — будь то юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, является Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей». В закон вводится ряд изменений, упрощающих государственную регистрацию с 2018 года, которые будут внедрены в два этапа. Первая часть изменений начала действовать уже с 29 апреля 2018 года.

стр. 14

**Ольга Курамшина***Старший юрист**Налоговая и юридическая практика**Корпус Права (Россия)*

## Закон о синдицированном кредитовании: импортозамещение в банковской сфере

Синдицированные займы и кредиты предоставляются заемщикам, потребности которых выше, чем финансовые возможности отдельных кредиторов.

Несмотря на то, что предоставление займов группой кредиторов само по себе никогда не было запрещено и могло реализовываться на основе общих правовых норм, до принятия Закона предоставление синдицированных займов в соответствии с законодательством Российской Федерации было скорее исключением, чем правилом.

стр. 22

**Анна Сенченко***Старший юрист**Налоговая и юридическая практика**Корпус Права (Россия)*

## Какие вопросы задать, прежде чем идти на ICO

Ажиотаж вокруг ICO с каждым годом растет, привлекая внимание не только узкого круга лиц, так или иначе связанных миром цифровых технологий, но и людей, никак ранее с этим миром себя не ассоциировавших.

С одной стороны — популярность среди инвесторов объясняется заявленной сверхприбыльностью проектов. С другой — для проектов открылся новый механизм привлечения неограниченного объема инвестиций.

стр. 28

**Татьяна Фролова***Старший юрист**Corpus Prava Private Wealth*

## И все-таки оно имущество!

Девятый Арбитражный апелляционный суд 7 мая 2018 года вынес резонансное для «цифрового мира» постановление. Криптовалюта была признана имуществом, на которое можно обратить взыскание.

Надо отдать должное смелости суда, ведь законодательной базы для такого решения пока нет, но суд вынес свое решение исходя из реалий современного мира и грядущих законодательных новелл.

стр. 32

**Диана Ворошилова***Помощник юриста**Налоговая и юридическая практика**Корпус Права (Россия)*

## Проблемы регулирования криптовалют в России

В настоящем технологическом веке частные деньги получили «новую жизнь» благодаря системам онлайн-платежей (таким как PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги). Технологии позволили упростить эмиссию частных денег и расширить их оборот. Примерно в то же время стали появляться программы лояльности, которые предполагают эмиссию ограниченных в применении платежных средств: для авиаперевозок — мили, для платежных карт — баллы, также появился оборот игровых валют, которые могут конвертироваться в реальные деньги.

стр. 38

**Игорь Чайка***Управляющий директор**Аудиторская практика**Корпус Права*

## Бухгалтерский учет операций с криптовалютами

Люди склонны на эмоциональное восприятие тех или иных вещей и событий. В результате появления такой субстанции, как криптовалюта (далее — КВ) и наличия у этой субстанции таких признаков и свойств, как обменный курс, возможность обмена КВ на фидуциарные деньги (деньги, номинальная стоимость которых устанавливается и гарантируется государством), ограниченное использование в качестве платежного средства, — все это приводит к устойчивому образу КВ как денег.

стр. 44

**Артем Морозов***Юрист, член правления**OU Juridium*

## Эстония как европейский оазис для крипторынка

Эстония считается «продвинутой» страной в сфере информационных технологий. За последнее время она стала одним из самых успешных европейских государств в сфере бизнеса, в основном благодаря IT-технологиям и инновационной модели электронного правительства. Любой предприниматель может получить карту электронного резидента для доступа ко всем электронным услугам, предлагаемым государственными учреждениями, включая регистры, банковское обслуживание, налогообложение и т. д. Налоговая нагрузка необременительна — организации имеют налог на прибыль 0%, а при учреждении компании нет необходимости сразу формировать ее уставной капитал.

стр. 48

**Алексей Оськин***Заместитель директора**Налоговая и юридическая практика**Корпус Права (Россия)*

## Амнистия капиталов. Версия 2.0

Рассмотрим ключевые моменты и особенности подачи деклараций, установленные новыми поправками.

- Что можно отразить в специальной декларации?
- Кто может подать специальную декларацию?
- Куда представляется декларация?
- Какие гарантии предоставляются при подаче специальной декларации?
- Особенности предоставления гарантий
- Продление безналоговой ликвидации

Учредитель и издатель



Главный редактор

**Артем Палеев**

*Управляющий партнер,  
Корпус Права*

Редакционный совет

**Игорь Мацкевич**

*Заместитель главного редактора,  
Профессор кафедры криминологии  
и уголовно-исполнительного права  
Университета имени О. Е. Кутафина (МГЮА),  
Доктор юридических наук*

**Итзик Амиел**

*Адвокат*

**Евгений Дридзе**

*Начальник Управления внешнеэкономической  
деятельности Департамента внешнеэкономиче-  
ских и международных связей г. Москвы*

**Константин Рыжков**

*Российский фонд прямых инвестиций,  
директор, член Правления*

**Максим Бунякин**

*Компания Vrapan Legal,  
Управляющий директор, Партнер*

**Дмитрий Тизенгольт**

*Банк Авангард, Руководитель  
Юридического департамента*

Продвижение и реклама

**Юлия Любимова**

*Директор по маркетингу, Корпус Права*

Тел.: +7 495 644-31-23 (Россия)

Тел.: +371 672-82-100 (Латвия)

Эл. почта: [lubimova@korporusprava.com](mailto:lubimova@korporusprava.com)

Адрес редакции: Коробейников пер., д. 22, стр. 3, 119034, г. Москва, Россия

Рекомендации, изложенные в настоящем издании, сформированы на основании и по результатам обобщения практики правоприменения и не могут являться единственным обоснованием при принятии каких-либо решений. Для формирования правовой позиции необходимо обращение к специалисту для профессиональной консультации.

Все права на публикуемые в настоящем издании материалы защищены авторским правом и принадлежат Korpus Prava. Перепечатка материалов возможна только с письменного согласия Компании.

«Korpus Prava.Analytics» выходит четыре раза в год. Тираж определяется подпиской.

Крупнейший в России юридический вуз



Московский  
государственный  
юридический  
университет  
имени О.Е. Кутафина

Non scholae sed  
vitae discimus.

Мы учимся не  
для школы, а  
для жизни.

Россия, 123995, Москва, Садовая-Кудринская ул., дом 9,  
тел.: (499) 244-86-35, (499) 244-88-90, Эл. почта: [msal@msal.ru](mailto:msal@msal.ru)

[www.msal.ru](http://www.msal.ru)

# ОБЗОР ИЗМЕНЕНИЙ В ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН «О ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ И ИНДИВИДУАЛЬНЫХ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ»

УСТАВ

ПОШЛИНЫ

МФЦ

ФОРМЫ

ЖАЛОБЫ

ДОКУМЕНТЫ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ



**Роман Московских**

*Юрист*

*Налоговая и юридическая практика*

*Корпус Права (Россия)*

**П**ервый нормативный акт, с которым сталкивается абсолютно любой представитель бизнеса в России — будь то юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, является Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».

Вероятно, у многих остались свежие воспоминания о том, как сложно зачастую «провести» то или иное изменение в сведениях о юридическом лице. Апогеем всего процесса являлся отказ уполномоченного органа в регистрации изменений, что автоматически означало необходимость повторной уплаты государственной пошлины за повторную подачу документов, и — наиболее парадоксальное — сбор всего пакета документов, даже если ошибка была только в регистрационной форме.

Федеральным законом от 30.10.2017 № 312-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» в части взаимодействия регистрирующего органа с многофункциональными центрами предоставления государственных и муниципальных услуг при государ-

ственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» вводится ряд изменений, упрощающих государственную регистрацию с 2018 года.

Изменения будут внедрены в два этапа. Первая часть изменений начала действовать уже с 29 апреля 2018 года.

## Уточнение формулировок

Законодатель уточнил, что электронные документы, направляемые для регистрации, подписываются не просто электронной, а усиленной квалифицированной подписью. Ранее этот пункт вызывал недоразумения. Заявители, впервые регистрирующие юридическое лицо, направляли в ИФНС документы, подписанные обычной ЭЦП, и получали отказ, но в настоящее время данное противоречие устранено.

Помимо данных уточнений, был более подробно изложен порядок взаимодействия между заявителем, МФЦ, нотариусом, порталом Госуслуг и самим налоговым органом.

Кроме того, по всему тексту нормативного акта словосочетание «учредительные документы» было заменено словами «учредительный документ». В 2001 году (когда только

принимался закон) учредительными считались даже договоры, заключаемые участниками. Сегодня единственным подобным документом является Устав, поэтому законодатель и убрал множественную форму термина.

## Юридическое лицо можно зарегистрировать через МФЦ

С 29 апреля 2018 г. налоговики и МФЦ должны перейти на электронное взаимодействие при государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей без дублирования документов на бумаге. Это ускорит получение заявителем результатов регистрации, так как не будет зависеть от того, как быстро МФЦ доставит документы в налоговый орган, а затем получит ответ. Таким образом, предполагается, что, обратившись в МФЦ с заявлением о государственной регистрации, заявитель получит ответ за то же время, что и при обращении в налоговый орган (три рабочих дня при первичной регистрации).

## Электронное взаимодействие

Одно из значимых изменений, вступающее в силу с 29 апреля 2018 г., касается порядка получения документов после государственной регистрации. Так, документы, связанные с государственной регистрацией юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, теперь будут направляться регистрирующим органом заявителю в форме электронного документа.

Предусматривается, что электронные документы, подписанные усиленной квалифицированной электронной подписью (УКЭП), направляются по включенному в соответствующий государственный реестр адресу электронной почты юридического лица или индивидуального предпри-

нимателя, а также по адресу электронной почты, указанному заявителем при представлении документов в регистрирующий орган.

Понятие «соответствующий государственный реестр» к настоящему моменту не разъяснено ни законодателем, ни самим налоговым органом. Считаем, что адреса электронной почты будут по-прежнему храниться в единых государственных реестрах юридических лиц/индивидуальных предпринимателей и использоваться в качестве контактных. Обязанности по регистрации такого адреса на каком-либо ресурсе, равно как и регистрации адреса именно на юридическое лицо законодателем не предусмотрено.

Отмечаем также, что практика направления налоговым органом решений по результатам государственной регистрации юридического лица посредством электронных документов уже отражена в ряде судебных актов:

Так, в частности, указывается, что при поступлении в регистрирующий орган документов, предусмотренных федеральным законом<sup>1</sup>, в форме электронных документов, подписанных электронной подписью, с использованием информационно-телекоммуникационных сетей общего пользования, в том числе сети «Интернет», включая единый портал государственных и муниципальных услуг, а также при указании в заявлении о государственной регистрации сведений, предусмотренных подпунктом «в. 1» пункта 1 или подпунктом «д. 1» пункта 2 статьи 5 федерального закона<sup>2</sup>, решение об отказе в государственной регистрации направляется в форме электронного документа по адресу электронной почты, указанному заявителем. При этом регистрирующий орган обязан представить предусмотренный настоящим пунктом документ в письменном (бумажном) виде по соответствующему запросу заявителя<sup>3</sup>.

Одновременно с этим отмечаем, что, хотя прямой обязанности по внесению в ЕГРЮЛ сведений об адресе электронной не установлено, видится, что в перспективе такие сведения необходимо будет внести в целях обеспечения эффективного взаимодействия с налоговым органом. В то же время отсутствие такого зарегистрированного адреса к настоящему моменту не является критичным ввиду того, что документы с государственной регистрации будут направляться в том числе по адресу электронной почты, указанному заявителем при представлении документов в регистрирующий орган<sup>4</sup>.

В случае направления документов в регистрирующий орган почтовым отправлением, представлении непосредственно или в форме электронных документов, подписанных УКЭП, регистрирующий орган по запросу заявителя выдает заявителю (его представителю) составленные на бумажном носителе документы, подтверждающие содержание электронных документов, связанных с государственной регистрацией. Принимая во внимание отсутствие сложившейся правоприменительной практики, считаем целесообразным, до появления соответствующих разъяснений налогового органа, заказывать документы на бумажном носителе.

Кроме того, в случае представления в регистрирующий орган документов через МФЦ или если по просьбе заявителя документы передаёт нотариус, дополнительно направляются в форме электронного документа, подписанного УКЭП, соответственно в МФЦ, нотариусу. По запросу заявителя МФЦ также выдают заявителю составленный МФЦ на бумажном носителе документ, подтверждающий содержание электронного документа, полученного им от регистрирующего органа. Нотариус также выдает по просьбе заявителя полученные от регистрирующего органа доку-

менты, связанные с государственной регистрацией, заявителю в форме документа на бумажном носителе на основании удостоверения равнозначности документа на бумажном носителе электронному документу в соответствии с законодательством о нотариате.

Одной из наиболее приятных новостей является то, что с 1 октября 2018 г. при повторной подаче документов на государственную регистрацию из-за неполного комплекта документов или ошибок в оформлении госпошлину платить не придется.

Также изменения коснутся информирования о предстоящей регистрации. Сейчас, чтобы отслеживать, представлены ли в налоговый орган документы для регистрации в отношении какого-либо юридического лица или предпринимателя, необходимо каждый раз обращаться к сайту ФНС России и вводить реквизиты. С 1 октября 2018 г. с помощью сайта появится возможность оформлять подписку и получать такую информацию в виде сообщений на электронную почту. Новая возможность позволит заинтересованным лицам своевременно направить в налоговый орган возражения относительно предстоящего внесения данных в Единый государственный реестр юридических лиц.

## Расширение перечня оснований для отказа в регистрации

В списке поводов для отказа в государственной регистрации появилось два новых пункта, которые вступят в силу с 1 октября 2018 года.

Прежде всего, это несоблюдение (или нарушение) правил оформления документов, установленных ФНС РФ. Речь, в первую очередь, идет о формате заявлений/уведомлений, а также об их содержании. Например, неуказание электронного адреса, телефона, ИНН, паспортных данных, заполнение строчными буквами и так далее<sup>5</sup>.

1. Федеральный закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».

2. Федеральный закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».

3. Постановление Девятнадцатого арбитражного апелляционного суда от 02.09.2015 по делу № А48-5411/2014.

4. Часть 3 Статьи 11 Федерального закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (в редакции, вступающей в силу с 29.04.2018).

Кроме того, закон ввел такое основание для отказа, как предоставление недостоверных сведений. В данном случае речь может идти о любой неверной или ошибочной информации: ошибки в дате и месте выдачи паспорта, в написании имени и фамилии, неправильное указание кода документа и так далее<sup>6</sup>.

## Оставление жалобы без рассмотрения

С 1 октября 2018 года расширяется число оснований для отказа в рассмотрении жалобы на действия региональных ИФНС. Однако данный пункт сформулирован очень туманно. Так, вышестоящая налоговая служба не станет рассматривать жалобу, если заявитель после отказа в государственной регистрации исправил ошибку и повторно подал эти же документы без оплаты госпошлины.

На основе вышеназванных изменений, можно сделать вывод, что с этого года существенным образом упрощается процесс взаимодействия между налоговым органом и заявителем. Все документы теперь можно сразу же получить на адрес электронной почты.

Сокращается объем учредительных документов, представляемых на регистрацию и реорганизацию юридического лица, но расширяется список оснований для получения отказа (при представлении документов, заполненных с нарушением требований и документов, содержащих недостоверные сведения).

Впервые вводится возможность в течение трех месяцев после получения отказа снова подать документы и не уплачивать госпошлину повторно. При этом нет необходимости подавать весь комплект документов заново — только документы, в которых была допущена ошибка, что существенно экономит время и сокращает издержки заявителя.

Относительно предстоящих изменений в стандартизированных формах для регистрации изменений в сведения о юридическом лице (Р13001, Р14001) — констатируем, что к настоящему моменту о каких-либо изменениях налоговый орган не заявлял. В то же время считаем, что иные изменения могут быть внесены, но после вступления в силу в полном объеме рассмотренных изменений. 

## Нуждаетесь в грамотной и профессиональной правовой поддержке?

- при заключении договоров с контрагентами
- при построении и ведении надлежащего документооборота внутри компании
- при представлении интересов компании в отношениях с третьими лицами

Компания Корпус Права на протяжении более 12 лет оказывает широкий спектр услуг, среди которых значительную долю составляют услуги по правовому и налоговому консультированию в рамках абонентского консультационного обслуживания.

Мы предлагаем четыре пакета абонентского обслуживания, которые различаются объемом юридических услуг и консультаций по налоговым вопросам:



### «Базовый»

#### Экстренная помощь Вашему бизнесу

- Неограниченное количество устных консультаций
- Одна письменная ежемесячная консультация любой сложности



### «Основной»

#### Полноценная замена штатного юриста

- Неограниченное количество устных и письменных консультаций
- Экспертиза и разработка договоров



### «Основной+»

#### Полноценная замена штатного юриста+

- Неограниченное количество устных и письменных консультаций
- Экспертиза и разработка договоров
- Дополнительные услуги (16 часов в месяц)



### «Эксклюзивный»

#### Аутсорсинг юридического отдела

- Неограниченное количество устных и письменных консультаций
- Экспертиза и разработка договоров
- Дополнительные услуги

Персональное чувство ответственности за каждое решение, готовность прийти на помощь клиенту в любой ситуации — основополагающие принципы работы нашей команды профессионалов.

5. Подпункт «Ц» пункта 1 ст. 23 Федерального закона от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».

6. Подпункт «Ч» пункта 1 ст. 23 Федерального закона от 08.08.2001 № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей».

# ЗАКОН О СИНДИЦИРОВАННОМ КРЕДИТОВАНИИ: ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЕ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ

ЗАЙМ

БАНКИ

ЗАЛОГ

ПРАВИЛА

РЕГУЛИРОВАНИЕ

ИНСТРУМЕНТ

ФИНАНСИРОВАНИЕ



**Ольга Курамшина**

*Старший юрист*

*Налоговая и юридическая практика*

*Корпус Права (Россия)*

**С**индицированный кредит (заем) — это финансовый инструмент, позволяющий организовать получение заемного финансирования от нескольких лиц и распределяющий между ними права, обязанности и риски, связанные с предоставлением займа. 1 февраля 2018 года вступил в силу Федеральный закон № 486-ФЗ от 31.12.2017 «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», который фактически создал в российском правовом пространстве законодательную основу для его использования.

Синдицированные займы и кредиты предоставляются заемщикам, потребности которых выше, чем финансовые возможности отдельных кредиторов.

Несмотря на то, что предоставление займов группой кредиторов само по себе никогда не было запрещено и могло реализовываться на основе общих правовых норм, до принятия Закона предоставление синдицированных займов в соответствии с законодательством Российской Федерации было скорее исключением, чем правилом.

## Рынок синдицированных займов в России

Синдицированные займы на протяжении последних лет выдавались достаточно активно, однако делалось это в основном в рамках международных контрактов и в соответствии с нормами зарубежного законодательства. Участниками соответствующих правоотношений становились в основном крупнейшие сырьевые монополии и банки с преобладающим или полным государственным участием. Как указывают эксперты, российские структуры в большинстве случаев получают синдицированные займы либо напрямую от иностранных инвесторов, либо встраивая в схему финансирования специально созданную иностранную компанию.

Наиболее известными и крупными синдицированными займами, выданными в последние годы представителям российского бизнеса, стали:

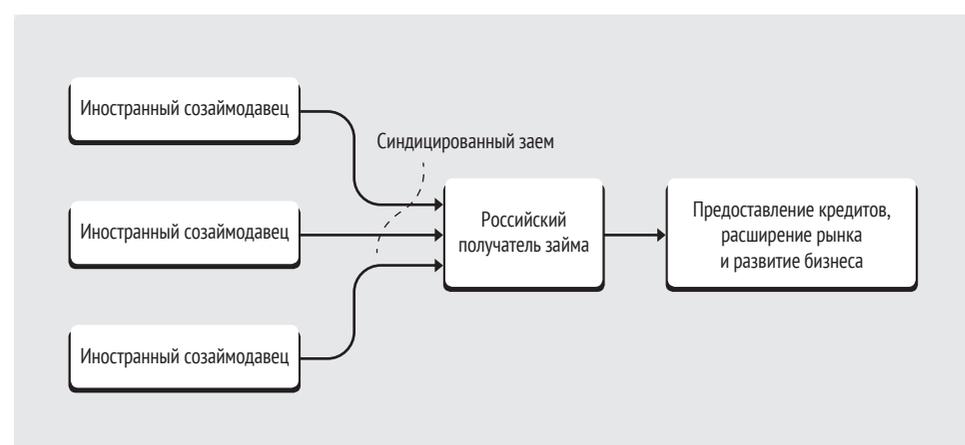
- синдицированный кредит на 2 миллиарда долларов США со сроком погашения 5 лет, выданный ОАО «Мечел» в 2010 году;
- синдицированный кредит на 3,1 миллиарда евро со сроком

погашения 16 лет, выданный консорциуму NordStream для реализации проекта «Северный поток» в 2010 году.

В 2017 году получателями крупнейших синдицированных займов в России выступили такие монополисты, как РЖД, Норильский Никель, Уралкалий, Сибирская угольная энергетическая компания, Русал, ХК Металлоинвест. Среди значительных получателей можно отметить лишь один коммерческий банк, инкорпорированный на территории России, —

Московский кредитный банк, а также одного представителя IT-отрасли — зарубежных участников группы Вымпелком-VEON.

Российские коммерческие банки и крупные производственные холдинги зачастую выступают получателями синдицированных займов от зарубежных инвестиционных банков и других финансовых институтов, привлекая такое финансирование для более эффективного ведения основной деятельности, расширения своей сети или модернизации бизнеса<sup>1</sup>.



## В 2017 ГОДУ, ПО ДАННЫМ РЭНКИНГА CBONDS, КРУПНЕЙШИМИ ОРГАНИЗАТОРАМИ СИНДИЦИРОВАННЫХ КРЕДИТОВ НА ТЕРРИТОРИИ СНГ ВЫСТУПИЛИ СБЕРБАНК РОССИИ И ГАЗПРОМБАНК

Так, Сбербанк, сохраняющий свои позиции в ТОП-20 уже на протяжении семи лет, сумел организовать девять синдицированных кредитов на общую сумму 645 миллионов долларов США, что составило 4,11% от всего рынка синдицированного кредитования. Газпромбанк, впервые попавший

в рейтинг и вытеснивший из него двух других представителей России — ВТБ и Альфа-Банк, организовал за этот период пять сделок на сумму 458 миллионов долларов США, или 2,92% от общей суммы предоставленных синдицированных кредитов. Для сравнения, ING Банк, занимающий первое место в рейтинге, организовал восемнадцать сделок, сумма которых составила 1,383 миллиарда долларов США или 8,81% от всего рынка синдицированного кредитования<sup>2</sup>.

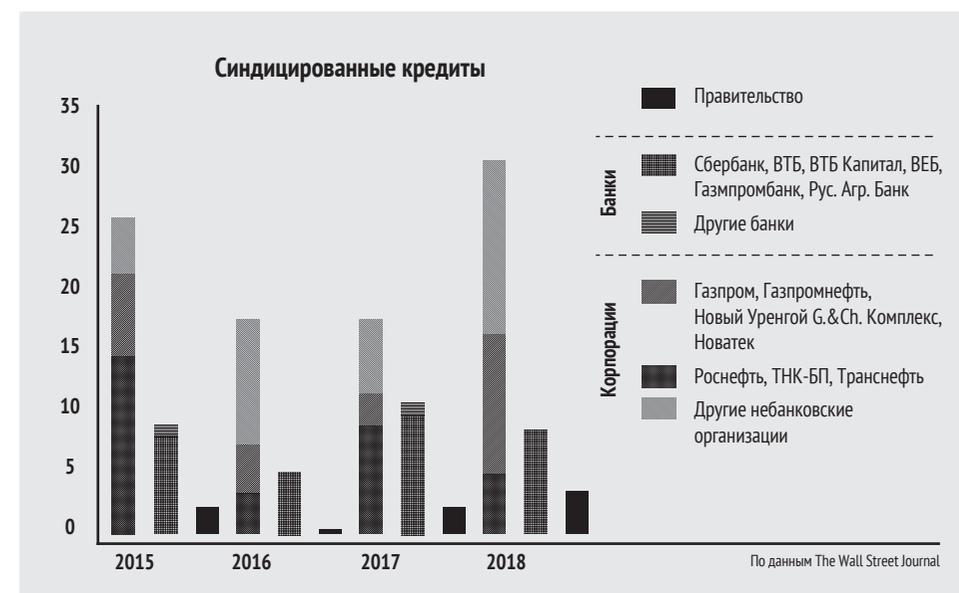
Рост интереса к синдицированному кредитованию в России и на основе российского законодательства может быть связан с введением и дальнейшим расширением санкций против России. Санкции значительно затруднили получение финансирования от иностранных банков, а для ряда организаций получение таких займов

1. Например, ПАО «Московский кредитный банк» использует данный инструмент финансирования с 2003 года: <https://mkb.ru/investor/debt/syndicated-loans>.

2. <http://loans.cbonds.info/rankings/volume/243#cis>.

стало невозможным. При этом аналитики РБК сходятся во мнении, что крупнейшие заемщики будут продолжать получать финансирование из-за рубежа, хотя и переориентируются на китайских и прочих азиатских займодателей<sup>3</sup>. Несмотря на это сокращение возможностей финансирования со стороны европейских банков расширяет возможности российских игроков войти в пул организаторов или созаймодателей по синдицированным займам.

По прогнозам The Wall Street Journal, в 2018 году, на фоне вступления в силу нового Закона, должна существенно возрасти доля небанковских организаций, возможно, относящихся к частному сектору экономики, в этом бизнесе. Объем и соотношение участников рынка синдицированного кредитования в России с 2015 года и прогнозируемые значения на 2018 год представлены на диаграмме.



## Правовое регулирование предоставления синдицированных займов до 1 февраля 2018 года

До недавнего времени норм закона, регламентирующих правила и условия функционирования такого финансового инструмента, как синдицированный заем, в российском праве не существовало. Его предоставление регулировалось только общими нормами Гражданского кодекса, относящимися к договорам займа и кредита. Однако это не останавливало Банк России от принятия инструкций, определяющих технику проведения

соответствующих финансовых сделок<sup>4</sup>.

Основной риск, который видят эксперты в этой ситуации, касается квалификации отношений между созаймодателями в качестве отношений простого товарищества (совместной деятельности) «и, как следствие, риск применения к ним правил о договоре простого товарищества». Описывая главные трудности, с которыми участники синдиката кредиторов могут столкнуться в условиях правового вакуума, специалисты Dentons отмечают: «В этом случае заемщик мог бы предъявлять требования к одному из участников синдиката на всю

3. <https://www.rbc.ru/finances/18/04/2016/57109e219a79474c7fba44af>.

4. Например, понятие синдицированной ссуды широко применялось в Инструкции Банка России от 03.12.2012 № 159-И «Об обязательных нормативах банков».

сумму кредита, предоставляемого всеми его участниками. Кроме того, специальные правила выхода участников из товарищества, без сомнения, усложнили бы формирование вторичного рынка кредитных требований, а императивные правила о ведении дел товарищами ограничили бы гибкость кредиторов при принятии решений<sup>5</sup>. Учитывая общие суммы займов, предоставляемых на соответствующих рынках, даже теоретические риски, приведенные аналитиками, должны учитываться, однако стоит отметить, что мы так и не смогли обнаружить примеры правоприменительной практики, подтверждающие реальность этих опасений. И несмотря на это, отсутствие хоть какой-то нормативной базы синдицирования долговых обязательств не позволяло использовать их преимущества в полном объеме.

## Правила синдицированного кредитования с 1 февраля 2018 года

Новый закон урегулировал правоотношения по предоставлению наиболее крупных и существенных для экономики синдицированных кредитов и займов. Их существенность определяется как субъектным составом правоотношений, так и общим объемом финансирования.

Закон определяет главные отличия синдицированного кредита (займа) от других видов заемного финансирования. К таковым относятся:

1. Множественность лиц на стороне займодавца.
2. Согласованность действий кредиторов.
3. Индивидуальные условия, порядок и сроки предоставления займа каждым из кредиторов.

Кредитор	Заемщик
Кредитные организации	Юридическое лицо
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»	
Иностранные банки	
Международные финансовые организации	
Иностранные юридические лица, которые в соответствии со своим личным законом вправе заключать кредитные договоры	
Негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, специализированные депозитарии инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда.	
Иные российские юридические лица в случаях, предусмотренных федеральным законом.	

5. <https://www.dentons.com/ru/insights/alerts/2018/march/7/syndicated-loans-march-ahead>.

4. Особые характеристики заемщика и созаемодавцев.
5. Обязательность начисления и выплаты процентов.

## Субъектный состав отношений синдицированного займа<sup>6</sup>

Как следует из приведенного перечня, отношения синдицированного займа могут возникнуть только между юридическими лицами, то есть этот инструмент по умолчанию может считаться строго профессиональным. Кроме того, следует учитывать, что он не может использоваться для сделок с займодавцами, зарегистрированными в России, но не поименованными в перечне. Последний пункт, относящийся к иным российским юридическим лицам, сформулирован таким образом, что требует специального указания закона для того, чтобы определенное юридическое лицо имело возможность предоставлять синдицированные займы. На момент написания этой статьи таких указаний не существовало, поэтому мы можем лишь предполагать, что законодатель планирует поместить в этот пункт. Очевидно, это будут резиденты каких-либо особых экономических или специальных зон либо организации, представляющие какую-либо ценность как источники инвестирования. Стоит при этом отметить, что зарубежное финансирование может привлекаться от любых иностранных организаций, единственным требованием к которым является наличие достаточной правоспособности.

Закон предусматривает нескольких специфических участников договора синдицированного займа:

1. Организатор синдицированного кредита (займа) — это будущий созаемодавец, который принима-

ет на себя обязанность за вознаграждение подготовить договор синдицированного займа. На стороне организатора может выступать как один, так и несколько лиц, каждый из которых в дальнейшем станет кредитором<sup>7</sup>.

2. Кредитный управляющий — это один из созаемодавцев, который ведет реестр участников синдиката кредиторов, осуществляет учет всех предоставленных заемщику каждым из участников синдиката кредиторов денежных средств, взаимодействует с заемщиком, а также выполняет иные организационно-технические функции, необходимые для реализации прав и обязанностей сторон сделки. Так, именно управляющий получает на свои счета суммы денежных средств, полученные от заемщика в качестве возврата основного долга и процентов по нему, и распределяет их между созаемодавцами в соответствии с требованиями заключенного договора. В отличие от организатора, управляющий должен быть назначен в любых отношениях по предоставлению синдицированного займа. При этом кредитным управляющим может быть только кредитная организация, государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», иностранный банк или международная финансовая организация<sup>8</sup>. Таким образом, заключение договора синдицированного займа в отсутствие среди созаемодавцев хотя бы одного профессионального участника финансового рынка невозможно.
3. Управляющий залогом — это лицо, которое, действуя от имени и в интересах всех кредиторов,

6. Статья 2 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

7. Статья 3 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

8. Статья 4 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

заключивших договор, обязуется заключить договор залога с залогодателем и (или) осуществлять все права и обязанности залогодержателя по договору залога<sup>9</sup>. В качестве управляющего залогом может выступать кредитный управляющий, если он будет наделен соответствующими полномочиями синдикатом кредиторов<sup>10</sup>.

## Будущее синдицированного кредитования

Как говорит статистика, приведенная в этой статье, аналитики видят тенденции к росту рынка синдицированного кредитования в первую очередь за счет российских коммерческих банков, которые, выступая совместно, способны покрыть часть потребности крупного бизнеса в заемном финансировании. В связи с этим в самое ближайшее время кредитные институты начнут предлагать своим клиентам новые, объективно более совершенные инструменты креди-

тования. Кроме того, часть клиентов российских банков — юридических лиц, возможно, будет привлечена в качестве непосредственных кредиторов в проектах, для которых внутригосударственное финансирование будет приоритетным.

Положения закона сейчас не производят впечатления норм, которые затронут существенную часть организаций. Несмотря на это, отечественная правовая система получила современный инструмент, позволяющий перевести часть крупных финансовых проектов в юрисдикцию России. Этот факт дает возможность русскоговорящим кредиторам и заемщикам совершать подобные сделки с гарантиями, а также не подключая к их структурированию, заключению и разрешению споров по ним иностранных юристов, консультантов и адвокатов.

В любом случае, надеемся, что российский законодатель даст возможность использовать аналогичные нормы и для финансирования без участия кредитных организаций. **A**

## МЕЖДУНАРОДНАЯ ЮРИДИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ



### ПРАВО

- Торговля и инвестиции
- Банковское дело и финансы
- Сделки с капиталом (M&A) и Due Diligence
- Корпоративное и коммерческое право
- Конкурентное и антимонопольное право
- Интеллектуальная собственность
- Судебные процессы
- Реструктуризация и банкротство



### НАЛОГИ

- Международное налоговое планирование
- НДС и другие косвенные налоги
- Трансфертное ценообразование
- Налоговый аудит и сопутствующие услуги
- Налоговые споры
- Финансовые услуги и фонды
- Корпоративное налогообложение
- Таможня и акцизы
- Международная торговля



### ФИДУЦИАРНЫЕ И ТРАСТОВЫЕ УСЛУГИ

- Регистрация и администрирование компаний
- Создание хедж фондов
- Корпоративное обслуживание
- Трасты и управление активами
- Офшоры и ЕС



### PRIVATE WEALTH

- Индивидуальное налоговое планирование
- Управление благосостоянием
- Недвижимость
- Юридическая защита
- Инвестиции
- Счета и операции

9. Статья 356 Гражданского кодекса Российской Федерации.

10. Пункт 3 статьи 4 Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

# КАКИЕ ВОПРОСЫ ЗАДАТЬ, ПРЕЖДЕ ЧЕМ ИДТИ НА ICO

ИНВЕСТИЦИИ

ТОКЕНЫ

ПРИБЫЛЬ

РИСКИ

ОПЦИОНЫ

ПРОЕКТ

ПОРЯДОК



**Анна Сенченко**

Старший юрист

Налоговая и юридическая практика

Корпус Права (Россия)

**А**жиотаж вокруг ICO с каждым годом растет, привлекая внимание не только узкого круга лиц, так или иначе связанных миром цифровых технологий, но и людей, никак ранее с этим миром себя не ассоциировавших.

С одной стороны — популярность среди инвесторов объясняется заявленной сверхприбыльностью проектов. С другой — для проектов открылся новый механизм привлечения неограниченного объема инвестиций.

На практике участники ICO сталкиваются с огромным объемом вопросов как в области правового регулирования, технического обеспечения, так и бизнес-планирования. Основная задача для участников процесса — своевременно задать эти вопросы и получить на них ответы. Для инвесторов важно иметь возможность оценить проект на предмет инвестиционной привлекательности, проектам необходимо обеспечить свою жизнеспособность и конкурентоспособность на рынке.

## Начнем с малого, что же такое ICO?

ICO (Initial Coin Offering — буквально «первичное размещение монет») —

фактически это выпуск каким-либо проектом токенов, предназначенных для оплаты чего-либо. Иными словами — проект выпускает свое средство платежа, которое будет принимать в своей экосистеме.

Что же собой представляет «проект», который выпускает токены? Это некий эмитент, как правило, юридическое лицо.

Традиционно у истоков проекта стоят создатели с какой-то своей особенной идеей. Проще всего администрировать проект через юридическое лицо, в котором создатели являются учредителями (акционерами). Таким образом, перед учредителями возникают вопросы, связанные с созданием и функционированием такого юридического лица. Рассмотрим каждый по отдельности.

## Юрисдикция инкорпорации

При выборе юрисдикции необходимо учитывать массу аспектов — как очевидных (таких как налогового планирование, стоимость инкорпорации и стоимость на содержание), так и неочевидных, на первый взгляд (сложность проведения корпоративных процедур и защита от мошеннических

действий). Например, инкорпорация компании в оффшорной юрисдикции позволяет сократить расходы на инкорпорацию и администрирование, а также быстро провести корпоративные процедуры, но при этом во многих оффшорных юрисдикциях обязанность по ведению реестра акционеров возложена не на государственные органы, а на директора компании, в связи с чем акционеры полностью зависят от добросовестности администратора компании.

## Соотношение контроля и доли участия акционеров

Здесь речь идет не только о количестве акций или доле участия, но также о возможности влиять на решения компании (акции могут быть голосующие/ неголосующие).

## Порядок распределения прибыли

Как правило, в стандартных формах учредительных документов предусмотрено распределение прибыли пропорционально имеющимся акциям, однако, наряду с обычными акциями, могут быть выпущены привилегированные, владельцы которых не имеют право голоса, но имеют преимущественное право на дивиденды компании.

## Соглашение акционеров

Такое соглашение является дополнительным инструментом для закрепления внутренних договоренностей между акционерами.

## Опционы

В отдельных случаях существует необходимость привлечь крупных инвесторов в проект не через предоставление им токенов, но через возможность участия в капитале компании в будущем. Такой инструмент, как опционное соглашение в этом случае может быть кстати.

Далее, учитывая коммерческую цель проекта, очевидна необходимость открытия банковского счета для компании с тем, чтобы иметь возможность вести расчеты с контрагентами. Ситуация с открытием банковских счетов в настоящее время непростая. Как правило, банки запрашивают, помимо стандартного пакета документов по компании, также информацию о контрагентах, бизнес-плане, планируемых денежных потоках и так далее. Таким образом, чем тщательнее будет спланирован проект, тем проще и быстрее пойдет процедура открытия банковского счета. Нелишним будет выяснить информацию о банке с точки зрения деловой репутации, о возможности проведения расчетов с предполагаемыми контрагентами (отдельные банки не проводят платежи из России).

Очевидно, что, помимо так называемых фиатных денежных средств на банковском счете и крипто-активов в кошельках, у компании предполагаются иные активы (материальные: офис, серверы; нематериальные: сайт, логотип/товарный знак и так далее). Из этого следует целый ряд вопросов, начиная с экономической целесообразности аренды офиса и приобретения серверов до защиты прав на интеллектуальную собственность, представленную, в частности, товарным знаком, контентом сайта.

Принимая во внимание вышеизложенное, любому проекту для ICO необходима подготовка бизнес-плана, который будет включать в себя как общие вопросы, касающиеся цели проекта, его миссии на рынке, оригинальности, так и вполне четкие задачи (например, каков минимальный жизнеспособный продукт, каков бюджет, как планируется использовать токен в экосистеме проекта и какова его ценность).

Экономика токена или распространенный в интернете термин «токеномика» очень важна, потому как токен может быть воспринят:

- как предоплата за товар/работу/услугу — например некая площад-

ка продает свои токены, на эти токены можно на этой же самой площадке что-либо приобрести (такие токены называют utility tokens);

- как ценная бумага (security tokens) — в этом случае проект предлагает приобрести токен, и в будущем инвестор получает право на прибыль. В этом случае проект будет обязан соответствовать регулированию рынка ценных бумаг в зависимости от юрисдикции эмитента и инвесторов. Здесь пригодится знание теста Хоуи и иных аналогичных тестов.

Несмотря на простор для фантазии, обусловленный отсутствием четкого международного регулирования ICO на сегодняшний день, уже существует наработанная практика, которая позволяет успешно проводить ICO и реализовывать проекты.

В частности, юридический базис ICO, как правило, представляет собой следующие документы:

- White paper (белая книга) — документ размещается на сайте проекта, является публичным, включает в себя маркетинговое исследование аналогов на рынке, описывает механизм проекта и его преимущества, отвечает на вопрос — насколько он инновационен. Учитывая, что инвесторы могут иметь разную степень подготовленности, а whitepaper весьма сложный документ, который описывает различные аспекты проекта, некоторые проекты размещают на сайте несколько редакций, например, полную версию и упрощенную версию (содержащую общие принципы и схемы).
- Дорожная карта или roadmap — документ размещается на сайте проекта, является публичным, дает представление о хронологии всего процесса: эмиссии, обращении токенов и реализации проекта, темпах роста.

- Оферта или Token Sale Agreement — документ размещается на сайте проекта, фактически представляет собой договор купли-продажи токенов.
- Основные условия или Terms and Conditions — с тем, чтобы не перегружать оферту, основные условия размещения, обращения и т.д. прописываются в отдельном документе.
- Согласие на обработку персональных данных — документ размещается на сайте и подписывается с каждым инвестором индивидуально.
- Политика защиты данных (Data Protection Policy) — документ размещается на сайте и позволяет инвесторам получить представление о политике защиты предоставляемых им персональных данных.
- Юридическое заключение о природе токена — документ для внутреннего пользования эмитентом, описывающий юридическую природу токена (utility/security).
- Порядок проведения аудита кибербезопасности — информация о порядке проведения, выборе аудитора (зависимый / независимый), возможно размещение заключения аудитора.

Первые два документа должны содержать информацию о порядке дистрибуции токенов и давать максимально четкое представление об эмиссии и механизме обращения токенов, в частности:

- общее количество токенов;
- количество токенов, планируемое к размещению на ICO;
- количество токенов, которое команда планирует удерживать и ограничения;
- срок размещения;
- ограничения для инвесторов;
- soft cap / hard cap;

- планируется ли листинг на биржах, если да, то на каких;
- хеджирование рисков.

Инновационность и отсутствие аналогов какой бы то ни было идеи, безусловно, играет не последнюю роль в успешности реализации проекта, однако это не единственное, на что необходимо обращать внимание как создателям проекта, так и инвесторам. И тем, и другим необходимо осознавать риски, которые существуют, потому что отсутствие системы государственного или международного регулирования данной сферы с одной стороны, как уже говорилось ранее в этой статье, предоставляет свободу для реализации проекта, с другой же стороны свидетельствует об отсутствии защиты интересов инвесторов и создателей проекта.

Инвесторы рискуют вложить деньги в нежизнеспособный или мошеннический проект (скам), целью которого является привлечение средств без дальнейшего развития своей цели.

В то же время создатели проекта могут посчитать избыточным привлечение специалистов в технической области, в области права или маркетинга, полагаясь исключительно на случай и надеясь на то, что идея сама по себе хороша. В этом случае существует риск того, что проект не сумеет привлечь достаточные инвестиции, потому что инвесторы, увидев «обложку» проекта, посчитают его не заслуживающим доверия или неперспективным. Если же все-таки

удастся привлечь достаточно средств, то непродуманные аспекты «на ходу» корректировать намного сложнее и затратнее, например, если компания-эмитент будет зарегистрирована в неподходящей юрисдикции. Более того (о чем, как правило, не хочется думать в самом начале, потому что создателям проекта фактически нечего делить, но есть вдохновляющая и объединяющая всех участников проекта идея), если идея действительно хорошая и проект приносит прибыль, возникает насущная необходимость в распределении ответственности и полномочий принятия тех или иных ключевых решений. В компании это регулируется в лучшем случае учредительными документами, и тогда стороны вынуждены идти в суд, что влечет не только существенные расходы на ведение процесса, но и блокирует нормальную работу проекта.

Помимо описанных выше экономических рисков, существуют риски привлечения к ответственности административной и уголовной.

Принимая во внимание вышеизложенное, следует ответственно отнестись к подготовке проекта к ICO, прежде чем выходить на рынок. В настоящее время ICO зарекомендовал себя как весьма эффективный механизм привлечения инвестиций, будущее же этого механизма во многом зависит от его правового регулирования как на государственном (национальном) уровне, так и на международном. 

# Корпус Права

LAW & TAX

## на Кипре



- Международное налоговое планирование
- Правовой консалтинг
- Налоговое консультирование
- Создание и обслуживание Хедж-фондов
- Регистрация и администрирование компаний
- Открытие банковских счетов

Корпус Права (Кипр)

Griva Digeni, office 102,

3101 Limassol, Cyprus

Тел.: +357 25-58-28-48

Email: cyprus@korpusprava.com

# И ВСЕ-ТАКИ ОНО ИМУЩЕСТВО!

БИТКОИН

КРИПТОВАЛЮТА

ОБМЕН

СТАРТАПЫ

РИСКИ

ИНВЕСТИРОВАНИЕ

ВИРТУАЛЬНЫЕ ДЕНЬГИ



**Татьяна Фролова**

*Старший юрист*

*Korpus Prava Private Wealth*

**Д**евятый Арбитражный апелляционный суд 7 мая 2018 года вынес резонансное для «цифрового мира» постановление. Криптовалюта была признана имуществом, на которое можно обратиться взыскание.

Надо отдать должное смелости суда, ведь законодательной базы для такого решения пока нет, но суд вынес свое решение исходя из реалий современного мира и грядущих законодательных новелл.

Немного об истории дела.

Некий гражданин Ц. задолжал приличную сумму некой организации ООО «РТ», что в итоге привело к признанию гражданина Ц. банкротом. Далее последовала ничем не примечательная процедура реализации имущества гражданина Ц. И была эта процедура не примечательной до тех пор, пока финансовый управляющий не решил включить в конкурсную массу криптовалюту, принадлежащую гражданину Ц.

Гражданин Ц. был категорически не согласен с таким решением финансового управляющего и решил обжаловать данное решение в Арбитражном суде города Москвы. И надо сказать, что суд встал на сторону должника и отказал в удовлетворении

требований финансового управляющего.

Доводы суда были следующими:

1. Статус криптовалюты не определен. Законодательство Российской Федерации не содержит понятия и правовой природы криптовалюты на дату рассмотрения судебного дела.
2. Криптовалюта существует только в виртуальном пространстве, в отличие от реальных денег, внесение криптовалюты на счет или электронный кошелек невозможно.
3. Криптовалюта возникает буквально «из интернета», выпуск цифровых денег государством не обеспечен.

Суд пришел к выводу, что криптовалюта представляет собой некоторый набор символов и знаков, содержащийся в информационной системе, доступ к которой осуществляется через интернет с использованием специального программного обеспечения.

Основным же аргументом против криптовалюты стало то, что суд не смог определить, к какой категории она относится: «имущество», «актив», «информация» или «суррогат».

Кроме того, суд принял во внимание Информацию ЦБ РФ от 27.01.2014 года «Об использовании при совершении сделок «виртуальных валют», в частности «биткоин». Так, Центральный банк отмечал, что по «виртуальным валютам» отсутствует обеспечение и юридически обязанные по ним субъекты. Операции по ним носят спекулятивный характер, осуществляются на так называемых «виртуальных биржах» и несут высокий риск потери стоимости.

Банк России предостерегал граждан и юридических лиц (прежде всего, кредитные организации и некредитные финансовые организации) от использования «виртуальных валют» для их обмена на товары (работы, услуги) или на денежные средства в рублях и в иностранной валюте.

Согласно статье 27 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» выпуск на территории Российской Федерации денежных суррогатов запрещается.

В связи с анонимным характером деятельности по выпуску «виртуальных валют» неограниченным кругом субъектов и по их использованию для совершения операций граждане и юридические лица могут быть, в том числе непреднамеренно, вовлечены в противоправную деятельность, включая легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма.

Банк России предупреждал, что предоставление российскими юридическими лицами услуг по обмену «виртуальных валют» на рубли и иностранную валюту, а также на товары (работы, услуги) будет рассматриваться как потенциальная вовлеченность в осуществление сомнительных операций в соответствии с законодательством о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Кроме того, согласно Информации ЦБ РФ от 04.09.2017 года «Об использовании частных «виртуальных валют» (криптовалют)» Банк России

подтвердил свою позицию, высказанную в 2014 году, однако отметил, что совместно с заинтересованными федеральными органами государственной власти Банк России осуществляет мониторинг рынка криптовалют и вырабатывает подходы к определению и регулированию криптовалют в Российской Федерации.

ЦБ РФ отметил, что большинство операций с криптовалютами совершается вне правового регулирования как Российской Федерации, так и большинства других государств. Криптовалюты не гарантируются и не обеспечиваются Банком России.

Криптовалюты выпускаются неограниченным кругом анонимных субъектов. В силу анонимного характера деятельности по выпуску криптовалют граждане и юридические лица могут быть вовлечены в противоправную деятельность, включая легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма.

Операции с криптовалютами несут в себе высокие риски как при проведении обменных операций, в том числе из-за резких колебаний обменного курса, так и в случае привлечения финансирования через ICO (Initial Coin Offering — форма привлечения инвестиций граждан в виде выпуска и продажи инвесторам новых криптовалют/токенов). Существуют также технологические риски при выпуске и обращении криптовалют и риски фиксации прав на «виртуальные валюты». Это может привести к финансовым потерям граждан и к невозможности защиты прав потребителей финансовых услуг в случае их нарушения.

Учитывая высокие риски обращения и использования криптовалют, Банк России считает преждевременным допуск криптовалют, а также любых финансовых инструментов, номинированных или связанных с криптовалютами, к обращению и использованию на организованных торгах и в расчетно-клиринговой инфраструктуре на территории Российской Федерации для обслуживания сделок

с криптовалютами и производными финансовыми инструментами на них.

В связи с этим Банк России обращает внимание граждан и всех участников финансового рынка на повышенные риски при использовании и инвестировании в криптовалюты.

Все эти доводы суд учел при вынесении решения, но суд не учел, что еще в октябре 2017 года Президент РФ Владимир Путин утвердил перечень поручений по итогам совещания по вопросу использования цифровых технологий в финансовой сфере. В частности, Правительству Российской Федерации совместно с Банком России было поручено обеспечить внесение в законодательство Российской Федерации изменений, предусматривающих определение статуса цифровых технологий, применяемых в финансовой сфере, и их понятий (в том числе таких как «технология распределённых реестров», «цифровой аккредитив», «цифровая закладная», «криптовалюта», «токен», «смарт-контракт») исходя из обязательности рубля в качестве единственного законного платежного средства в Российской Федерации.

И надо сказать, что работа в данном направлении ведется довольно активно. Так, 20 марта на рассмотрение в Госдуму РФ внесли законопроект «О цифровых финансовых активах». В нем описаны основные определения, связанные с криптосферой, разрешенные сделки и порядок проведения ICO.

Основная мысль законопроекта, которая интересна в свете рассматриваемого дела, это признание криптовалюты имуществом.

Так, законопроект содержит следующее определение:

Цифровой финансовый актив — имущество в электронной форме, созданное с использованием шифровальных (криптографических) средств.

Права собственности на данное имущество удостоверяются путем внесения цифровых записей в реестр цифровых транзакций. К цифровым финансовым активам относятся криптовалюта, токен. Цифровые финан-

совые активы не являются законным средством платежа на территории Российской Федерации.

Это же определение содержит и законопроект, опубликованный на сайте Министерства финансов 25 января 2018 года.

Арбитражный суд вынес определение по рассматриваемому делу 5 марта 2018 года, то есть до внесения законопроекта в Государственную думу, но уже после того, как текст будущего закона, пусть и в первоначальном, «сыром» виде уже был доступен широкой общественности.

Законопроект — это конечно не закон, но общая тенденция грядущих перемен уже была ясна. Мог ли Арбитражный суд руководствоваться этими тенденциями или нет? Практика показала, что Девятый Арбитражный апелляционный суд взял на себя смелость и создал прецедент, признав биткоин имуществом еще до принятия законодательных новелл.

Признание биткойна на государственном уровне является общемировой тенденцией.

США, Финляндия, Дания, Эстония, Южная Корея, Япония, Нидерланды, Швеция признают криптовалюты и поддерживают стартапы, связанные с биткоином.

По всему миру, в том числе в России, есть банкоматы — обменники, где можно в режиме реального времени приобрести биткоин. При этом большинство стран, где биткоин признается государством, отмечает, что криптовалюта не является денежной единицей.

Есть и другой список стран, где криптовалюта находится под запретом, в нем числятся Бангладеш, Боливия, Вьетнам, Киргизия, Китай, Эквадор.

Вполне логично, что России присоединится к первому списку стран, и в ближайшее время мы будем наблюдать, как трансформируется российское законодательство с учетом развития цифровых тенденций, о чем и свидетельствует постановление Девятого Арбитражного Апелляционного суда от 07.05.2018 г. 

# ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ В РОССИИ



**Диана Ворошилова**

*Помощник юриста  
Налоговая и юридическая практика  
Корпус Права (Россия)*

**10** лет назад Сатоси Никамото разместил статью «Биткоин: система одноранговых электронных денег». Теперь криптовалюты считаются одной из самых перспективных технологий. К сожалению, операции с криптовалютами в России до сих пор нормативно не урегулированы и более того — почти не изучены.

Частные деньги всегда были распространены, особенно их порождают войны, стихийные бедствия, экономические кризисы, борьба регионов за автономию (например, чеченский нахар и уральский франк в РФ).

В настоящем технологическом веке частные деньги получили «новую жизнь» благодаря системам онлайн-платежей (таким как PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги). Технологии позволили упростить эмиссию частных денег и расширить их оборот. Примерно в то же время стали появляться программы лояльности, которые предполагают эмиссию ограниченных в применении платежных средств: для авиаперевозок — мили, для платежных карт — баллы, также появился оборот игровых валют, которые могут конвертироваться в реальные деньги.

Распространение электронных денег вызвало опасения у правоохрани-

тельных органов, связанные со статусом площадок, которые осуществляют выпуск денег, с отсутствием контроля за объемами эмиссии частных денег. Стоит обратить внимание и на предрасположенность электронных денег к сбоям, а также на возможность снижения спроса к государственным деньгам.

В связи с этим начали предпринимать меры по сокращению вышеперечисленных рисков путем приравнивания электронных денег к платежным системам или банкам с идентификацией клиента, что привело к ограничению анонимных платежей, ограничению доступа юридических лиц к пользованию площадками электронных денег с целью избежать «утечки» частных денег в расчетную систему, ограничению полномочий площадок по управлению счетами пользователей.

Приравнивая площадки частных денег к платежным системам, государство нивелировало большее количество преимуществ частных денег. Например, платежная система, работающая в сети Интернет, может находиться в офшоре, но попытки создания такой независимой платежной системы были «прикрыты» действиями правоохранителей и финансовых регуляторов.

К 2000-м годам развитие Интернета позволило перейти к децентрализованным структурам, которые пришлось как нельзя кстати в условиях постоянного давления на Интернет извне. Децентрализованные сети дали развитие децентрализованным файлообменникам, анонимному даркнету. Так, применение децентрализованных сетей в финансовой сфере стало лишь вопросом времени. Децентрализованная платежная система оказалась эффективной, поскольку переводы через такую систему не нуждаются в посредниках, а значит, не могут быть ими отменены или изменены. Технология блокчейн (blockchain) решила проблему подделки информации о транзакциях — и это еще одно его преимущество.

Технологию блокчейн можно описать несколькими тезисами:

- децентрализованная база данных;
- управляется действиями участников, на нее почти невозможно оказать влияние извне;
- открыта и анонимна;

- нельзя подделать информацию, нельзя провести транзакцию за кого-то из участников;
- активные участники сети (майнеры) вознаграждаются комиссией за поддержание работоспособности сети.

Все эти преимущества обеспечили платформе огромный успех, а первой реализацией технологии стала криптовалюта биткоин (Bitcoin — от bit «бит» и coin «монета»). Впоследствии стали появляться альтернативные биткоину криптовалюты (альткоины), а вместе с ними новые децентрализованные платформы на базе блокчейна, такие как, например, Ethereum.

Реакция государства на появление блокчейн-технологии и криптовалют в разные этапы развития технологии была разной:

1. Отсутствие какой-либо реакции вначале, 2012–2013 гг.
2. Высказанные предостережения в сторону BitcoinFoundation после первого пика биткоина в 2013 году.
3. Дискуссии о полном запрете в 2014–2016 гг.

4. Принято решение о легализации криптовалют, 2017 г.

Схема, наглядно демонстрирующая работу технологии блокчейн на примере криптовалюты, представлена ниже.

На данный момент начались первые попытки легализовать технологию блокчейн в России. Так, один законопроект представил Минфин (над ним работал Анатолий Аксаков), он был внесен в Госдуму 20 марта 2018 года, первое чтение законопроекта еще не назначено. Законопроект предусматривает, что максимальную сумму вложения неквалифицированного инвестора в ICO будет определять ЦБ. На данный момент законопроект получил официальный положительный отзыв Правительства с уверенностью в том, что в 90% данный законопроект будет принят в первом чтении и именно он и станет отправной точкой в регулировании технологии блокчейн в России.

Второй законопроект представили тот же Анатолий Аксаков, Павел Крашенинников и Вячеслав Володин. Данный законопроект своей целью имеет внесение изменений в Гражданский кодекс РФ в части внесения терминов, связанных с блокчейном, а также определения токенов и криптовалют имуществом. Разработчики законопроекта детерминируют криптовалюту в качестве цифрового актива, который создается и учитывается в реестре в соответствии с алгоритмом. Обмен данных активов на валюту возможен, но пока порядок и условия таких сделок не определены. Предполагается, что их определит Правительство совместно с Центробанком.

Данный законопроект представляется также очень важным, поскольку поможет решить вопросы налогообложения криптовалюты, так как он предлагает рыночное регулирование криптовалют, в то время как проект Аксакова предлагает регулирование криптовалют под надзором Центробанка.

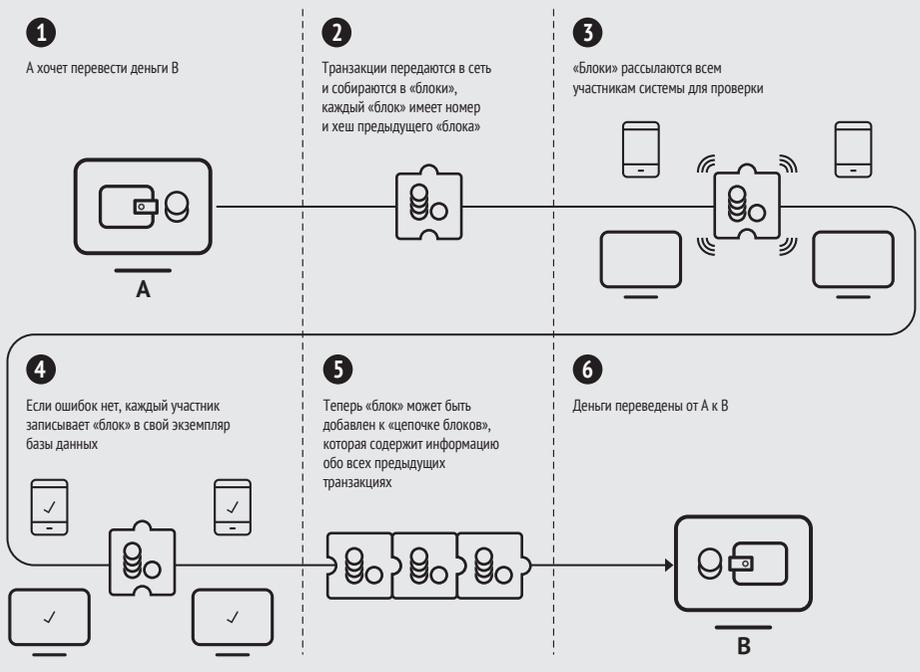
Оба законопроекта освещают только финансовую сторону, в то время как технология блокчейна способствует достижению максимальной прозрачности и точности в юридических сделках. Один из таких проектов на базе блокчейна тестирует Росреестр при регистрации сделок. Также блокчейн на данный момент тестируется в проекте «Активный гражданин» для учёта в ходе голосования жителей.

Одной из основных проблем регулирования криптовалют является налогообложение: предлагается как взимать с участников рынка процент, так и присваивать блокчейн-компаниям статус НКО. В том числе есть предложения по распространению патентной системы на майнеров. Однако, предлагаемое регулирование не соотносится с действующими законами. Если трактовать блокчейн в качестве информационной системы, то технология неизбежно подпадает под IT-законы, где регулирование довольно жесткое, следовательно, для развития технологии в РФ необходимо выводить понятие блокчейна из-под определения информационной системы.

Кроме того, существует проблема, связанная с ответственностью компаний и лиц за нарушения в сфере блокчейна, криптовалюты и незаконного предпринимательства. В законопроекте указано, что майнинг — это предпринимательская деятельность, ограниченная уровнем энергопотребления, но это не соответствует текущему Уголовному кодексу РФ. Таким образом, необходимо будет устранять данную проблему, иначе возникнет ситуация с введением нового вида предпринимательской деятельности, для которого не определены свои требования.

В Китае правительство проводит политику по регулированию блокчейна, по запрету криптовалют, поскольку по мнению китайского правительства криптовалюта служит средством по выводу денег из страны. Думается, что в случае полного запрета крипто-

#### Как работает блокчейн (на примере криптовалюты)



валют в Китае китайские мощности перейдут в Россию, поскольку Россия является приоритетным регионом для китайских майнеров. Однако серьезным препятствием для перехода в Россию является правовая неопределенность относительно регулирования блокчейна и криптовалют. Стоит помнить, что перенос оборудования в РФ станет крупным инвестиционным вложением в экономику страны, но необходимо предоставить участникам комфортные условия налого-

обложения. Сейчас Китай в качестве альтернативного варианта рассматривает Канаду как страну с благоприятными условиями для майнеров. Складывается ситуация, аналогичная ситуации с офшорами, когда страны начинают борьбу за капитал, который может принести в страну криптовалюты. Для российской экономики, учитывая её упадок, крайне важно скорее ответить на вопрос — сможем ли мы принять участие в этой гонке, и если да, то успеем ли. ▲

# SAFESQUIRE

GENERATIONS OF WEALTH TRADITIONS



Мы предлагаем нестандартные решения и грамотные стратегии, которые отвечают потребностям клиентов, размещающих серьезные инвестиции.

Мы используем собственные процедуры для контроля за соблюдением норм законодательства, в том числе «Закона о соответствии иностранных счетов требованиям налогового законодательства» (FATCA), и обеспечиваем конфиденциальность данных клиента.

Счета SAFESQUIRE не рассматриваются как банковские или брокерские счета, поэтому наши клиенты не обязаны декларировать данные активы в государственных органах, за исключением Налогового управления США (для налогоплательщиков США).

## НАШИ УСЛУГИ



ХРАНЕНИЕ  
СРЕДСТВ



ФИДУЦИАРНЫЕ  
УСЛУГИ



КАРТЫ  
И ПЛАТЕЖИ



SQ  
ОНЛАЙН



ЗАЩИТА  
БЛАГОСОСТОЯНИЯ

# БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ С КРИПТОВАЛЮТАМИ

ПОКУПКА

МАЙНИНГ

ПЕРЕОЦЕНКА

ОПЕРАЦИИ

ОБМЕН

ИНВЕСТИЦИИ

ИНВЕНТАРИЗАЦИЯ



**Игорь Чайка**

Управляющий директор  
Аудиторская практика  
Корпус Права

**К**риптовалюта — это не деньги. Люди склонны к эмоциональному восприятию тех или иных вещей и событий. В результате появления такой субстанции, как криптовалюта (далее — КВ) и наличия у этой субстанции таких признаков и свойств, как обменный курс, возможность обмена КВ на фидуциарные деньги (деньги, номинальная стоимость которых устанавливается и гарантируется государством), ограниченное использование в качестве платежного средства, — все это приводит к устойчивому образу КВ как денег. Не отрицая указанных характерных особенностей КВ, не следует забывать, что признание в целях бухгалтерского учета КВ денежными средствами возможно только при соответствии ряду критериев, установленных гражданским законодательством и законодательством о бухгалтерском учете (Закон о бухгалтерском учете и МСФО). В данной статье мы рассмотрим вопросы классификации КВ для целей бухгалтерского учета (РСБУ и МСФО), а также порядок учета КВ в российском бухгалтерском учете.

Итак, сначала разберемся с понятиями. Основной вопрос — является ли КВ денежными средствами в целях

бухгалтерского учета и формирования бухгалтерской отчетности?

ПБУ 23/2011 не содержит определения денежных средств.

Определение, содержащееся в МСФО (IAS) 7, вообще не пригодно для использования. В русском переводе мы видим такое определение — «Денежные средства включают денежные средства в кассе и депозиты до востребования». В нем нет не только КВ, но и безналичных денежных средств (хотя фактически безналичные денежные средства — это основная масса денежных средств организаций).

В числе объектов гражданских прав поименованы наличные деньги и отдельно безналичные деньги (ст. 128 ГК РФ). Наличные деньги относятся к вещам, а безналичные деньги — к иному имуществу.

Статья 140 ГК РФ дает определение деньгам как законному платежному средству, но не определяет полный перечень того, что представляет собой понятие денег.

Таким образом, для того, чтобы КВ признавалась деньгами, она должна быть законным платежным средством.

В РФ статус законного платежного средства установлен в отношении:

- наличных и безналичных рублей (ст. 140 ГК РФ, статья 27 Федерального закона от 10.07.2002 N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»);
- иностранной валюты в безналичной форме (строго в установленных законом случаях).

При этом следует учитывать, что средства платежа и деньги, с юридической точки зрения, — равнозначные понятия. Наличная иностранная валюта при совершении с ней сделок на территории России выступает в качестве товара (предмета сделки). Виртуальные денежные единицы не могут быть юридически признаны средствами платежа (деньгами), поскольку каждый эмитент использует собственные виртуальные денежные единицы, не предусмотренные законодательством электронных денежных средств (Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»). Фактически электронные денежные средства — это не деньги как таковые, а всего лишь некая форма учета информации о денежных средствах, предоставленных обязанному лицу для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства. Но поскольку электронные денежные средства прямо определены в качестве денежных средств (п. 18 ст. 3 Федерального закона от 27.06.2011 № 161-ФЗ), то для целей бухгалтерского учета это деньги.

В проекте федерального закона «О цифровых финансовых активах» предусмотрено, что цифровые финансовые активы не являются законным средством платежа на территории Российской Федерации. При этом криптовалюта тем же проектом закона признается видом цифрового финансового актива.

Итак, мы выяснили, что КВ на момент написания настоящей статьи не могут быть признаны денежными средствами для целей бухгалтерского учета в РФ, так как они не являются законным средством платежа.

Анализ понятия «эквивалент денежных средств» и их состав, содержащееся в правилах бухгалтерского учета (ПБУ 23/2011 и МСФО (IAS) 7) не является предметом исследования данной статьи, поэтому мы не будем его затрагивать.

### Если не деньги, то что?

Понимание того, чем для целей бухгалтерского учета является КВ, можно получить через анализ операций, которые, как правило, совершаются с КВ.

Что можно сделать с КВ:

- майнить («создавать» криптовалюту путем использования электронных устройств);
- обменивать КВ на другие цифровые финансовые активы (КВ, токены);
- обмен КВ на рубли, иностранную валюту (покупка и продажа КВ);
- обмен КВ на иное имущество (фактически использование в качестве средства платежа в операциях купли-продажи).

Надо признать, что, как правило, для организации невыгодно использовать КВ в качестве средства платежа, так как возможность использования КВ как средства платежа ограничена. В большинстве случаев основная цель приобретения КВ — желание заработать на росте обменного курса КВ.

Анализ характеристик КВ исходя из указанного выше, позволяет сделать вывод о том, что в соответствии с РСБУ КВ, как правило, соответствует понятию финансовых вложений.

Для принятия к бухгалтерскому учету активов в качестве финансовых вложений необходимо одновременное выполнение следующих условий (пункт 2 ПБУ 19/02):

- наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование права у организации на финансовые вложения и на получение денежных средств или других активов, вытекающее из этого права;

- переход к организации финансовых рисков, связанных с финансовыми вложениями (риск изменения цены, риск неплатежеспособности должника, риск ликвидности и др.);
- способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста их стоимости (в виде разницы между ценой продажи (погашения) финансового вложения и его покупной стоимостью в результате его обмена, использования при погашении обязательств организации, увеличения текущей рыночной стоимости и т. п.).

При ведении учета по правилам, содержащимся в МСФО, КВ следует отнести к финансовым инструментам в соответствии с МСФО (IFRS) 9. При этом, если бизнес-модель, используемая организацией для управления финансовыми активами в виде КВ, предполагает использование КВ как инструмента для перепродажи с целью заработка в результате изменения обменного курса, то КВ следует оценивать при принятии к учету по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### Учет приобретения (майнинга) и изменения стоимости КВ

#### Покупка КВ

Приобретение за рубли в бухгалтерском учете отражается следующими записями:

- Дт 58 Кт 76 — приобретена КВ;
- Дт 76 Кт 51 — оплачена КВ.

#### Майнинг КВ

Если КВ получена в результате майнинга, то возможно два подхода к учету этой операции.

Первый — учесть появление КВ на балансе в виде безвозмездно полученного имущества.

В бухгалтерском учете в этом случае следует сделать запись:

- Дт 58 Кт 91.1 — отражена операция генерации КВ в результате майнинга.

Второй вариант — отражение майнинга как операции по «производству». Для майнинга используются вычислительные мощности, расходуется электроэнергия и так далее. Поэтому амортизация оборудования, используемого для майнинга, электроэнергия, потраченная на майнинг (исходя из потребления оборудования), зарплата и взносы на страхование работника, занимающегося процессом майнинга (в той части, которая относится к майнингу) — все эти расходы и формируют стоимость сгенерированной КВ.

В бухгалтерском учете майнинг, как «производственный процесс» отражается следующими записями:

- Дт 20 (26) Кт 02 — учтена амортизация электронно-вычислительного оборудования, используемого для майнинга;
- Дт 20 (26) Кт 60 — учтена использованная электроэнергия;
- Дт 20 (26) Кт 70, 69 — учтена зарплата и взносы на страхование работника, занимающегося процессом майнинга;
- Дт 58 Кт 20(26) — отражена операция генерации КВ в результате майнинга.

Второй вариант нам представляется более верным, если майнинг можно выделить как самостоятельный процесс (в нем задействованы отдельные единицы электронно-вычислительной техники, возможен учет затраченной электроэнергии, есть идентифицируемые затраты труда).

## Получение КВ от покупателей

Реализация товаров (работ, услуг) в обмен на КВ отражается в учете записями:

- Дт 62 Кт 90.1 — отражена выручка от реализации товаров (работ, услуг);
- Дт 90.3 Кт 68.НДС — начислен НДС;
- Дт 90.2 Кт 41 (26, 44 и др.) — сформирована себестоимость товаров (работ, услуг);
- Дт 58 Кт 76 — получена КВ;
- Дт 76 Кт 62 — осуществлен взаимозачет.

## Переоценка КВ

КВ следует отнести к финансовым вложениям, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, и в бухгалтерском учете на отчетную дату отразить по первоначальной стоимости (п. п. 19, 21 ПБУ 19/02).

При этом необходимо проводить проверку финансовых вложений в виде КВ на наличие признаков обесценения.

Устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые организация рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях ее деятельности, признается обесценением финансовых вложений. В этом случае на основе расчета организации определяется расчетная стоимость финансовых вложений, равная разнице между их стоимостью, по которой они отражены в бухгалтерском учете (учетной стоимостью), и суммой такого снижения.

Устойчивое снижение стоимости финансовых вложений характеризуется одновременным наличием следующих условий:

- на отчетную дату и на предыдущую отчетную дату учетная

стоимость существенно выше их расчетной стоимости;

- в течение отчетного года расчетная стоимость финансовых вложений существенно изменялась исключительно в направлении ее уменьшения.

В бухгалтерской отчетности стоимость таких финансовых вложений показывается по учетной стоимости за вычетом суммы образованного резерва под их обесценение.

Проверка на обесценение финансовых вложений производится не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения.

Формирование резерва под обесценение финансовых вложений отражается бухгалтерской записью Дт 91.2 Кт 59.

## Учет выбытия КВ

### Расчет за приобретенные товары (работы, услуги) с помощью КВ

При расчетах за полученные товары (работы, услуги) с помощью КВ следует делать следующие бухгалтерские записи:

- Дт 41 (26, 44 и др.) Кт 60 — отражено получение товаров (работ, услуг);
- Дт 76 Кт 91.1 — отражено выбытие КВ;
- Дт 91.2 Кт 58 — отражено списание КВ, учтенных ранее в качестве финансовых вложений;
- Дт 60 Кт 76 — осуществлен взаимозачет.

### Обмен КВ на рубли

- Дт 91.2 Кт 58 — отражено списание КВ, учтенных ранее в качестве финансовых вложений;
- Дт 51 Кт 91.1 — отражено поступление рублей.

## Инвентаризация КВ

Вопрос инвентаризации КВ является очень актуальным. Учитывая, что существование КВ базируется на использовании технологии блокчейн, не существует возможности подтвердить традиционным способом права владельца КВ на определенное количество единиц КВ. Это не представляет собой проблемы, когда объем остатков КВ у организации на отчетную дату невелик. Но в случае существенности операций с КВ и остатков КВ на отчетную дату это может стать причиной невозможности подтверждения аудитором достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, имеющей существенные остатки КВ в составе активов баланса.

Проект закона «О цифровых финансовых активах» содержит понятие Реестра цифровых транзакций, определяемого как формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых записей. Возможно, в случае формирования выписки из реестра по определенной организации, подтверждение прав на КВ станет рутинной операцией, но на текущий момент, когда правовое поле для использования КВ в России не определено, это является terra incognita.

## Что дальше?

В текущей формулировке законопроекта «О цифровых финансовых активах» есть противоречивое, но удобное для традиционного подхода к определению принадлежности имущества определение: Цифровой финансовый актив — имущество в электронной форме, созданное с использованием шифровальных (криптографических) средств. Права собственности на данное имущество удостоверяются путем внесения цифровых записей в реестр цифровых транзакций.

По сути, указанное определение является основой для признания организацией имущества в виде КВ у себя на балансе.

После принятия закона можно ожидать всплеска активности организаций в области инвестиций в столь интересный, высокодоходный, хотя и рискованный в силу неустойчивости и волатильности инструмент, как КВ. Все сказанное выше в отношении бухгалтерского учета можно отчасти отнести и к токенам, хотя токен на мой взгляд является более простым инструментом в силу наличия определенного эмитента, но в то же время и более сложным в силу различных видов бизнес-активности, в результате которых производится выпуск и обращение токенов. 

# ЭСТОНИЯ КАК ЕВРОПЕЙСКИЙ ОАЗИС ДЛЯ КРИПТОРЫНКА



**Артем Морозов**  
Юрист, член правления  
OÜ Juridium

Эстония считается «продвинутой» страной в сфере информационных технологий. За последнее время она стала одним из самых успешных европейских государств в сфере бизнеса, в основном благодаря IT-технологиям и инновационной модели электронного правительства. Любой предприниматель может получить карту электронного резидента для доступа ко всем электронным услугам, предлагаемым государственными учреждениями, включая регистры, банковское обслуживание, налогообложение и т. д. Налоговая нагрузка необременительна — организации имеют налог на прибыль 0%, а при учреждении компании нет необходимости сразу формировать ее уставной капитал.

Эти условия привлекают, помимо прочих бизнесменов, различные стартапы, связанные с криптовалютами. Немало успешных ICO-проектов было реализовано в Эстонии, и даже само государство заявило о желании выпустить свою криптовалюту EstCoin. Но, к сожалению, президент Европейского Центробанка раскритиковал такие намерения, заявив,

что ни одно государство-участник ЕС не может создавать свою криптовалюту.

22 октября 2015 г. Европейский суд признал биткоин альтернативным платежным средством, валютные операции с которым не подлежат налогу с оборота.<sup>1</sup> Соответственно, криптовалюта в Эстонии не облагается НДС и ICO-проекты не подлежат налогообложению. Таким образом, привлеченные средства с ICO не облагаются налогом на прибыль до тех пор, пока не распределены дивиденды с такого проекта.

Что касается налогообложения подоходным налогом (НДФЛ) денежных средств клиентов, то для эстонской компании такого обязательства нет. Таким образом, обязательство по уплате подоходного налога с полученной на бирже прибыли возникает у клиента. Если клиентом компании будет резидент Эстонии, то он сам декларирует и уплачивает подоходный налог в соответствии со ставками Эстонии. Если же клиентом будет нерезидент Эстонии, то прибыль, полученная с биржи, подлежит налогообложению в стране, резидентом которой он является.

1. <http://curia.europa.eu/juris/document/document.jsf?text=&docid=170305&pageIndex=0&doclang=en&mode=req&dir=&oc=first&part=1&cid=604646>

Работая с клиентами, стоит очень внимательно относиться к денежным переводам в оффшорные банки, поскольку такие переводы облагаются подоходным налогом по ставке 25% (лучше всего совсем избегать таких операций). По эстонскому законодательству оффшорным банком будет считаться банк, который находится в государстве, где отсутствует подоходный налог, либо его ставка составляет менее 1/3 подоходного налога Эстонии (на данный момент ниже 7%).

По ссылке <https://www.riigiteataja.ee/akt/129122016034> (текст на эстонском языке) можно найти перечень стран, которые, несмотря на требования по подоходному налогу, не являются оффшорными.

На операции с криптовалютами в Эстонии «бросило тень» решение Госсуда<sup>2</sup> от 11 апреля 2016 года, в котором против эстонского государства выступал голландский предприниматель, торговавший в Эстонии криптовалютой. По итогу спора предприниматель проиграл, а административная коллегия Государственного суда постановила, что торговля криптовалютой является хозяйственной деятельностью, которая подпадает под требования законодательства о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма, а также государственному надзору.

Данная судебная практика не убавила интереса к криптовалюте в Эстонии. Так, например, в этом году иностранные инвесторы вложились в проект майнинг-ферм на взятой в аренду территории у второго по величине производителя электроэнергии в Эстонии, где расположили целый парк контейнеров для добычи криптовалюты.

В конце 2017 года в Эстонии вступило в силу обновление закона о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма, основой которого стала Директива европейского парламента и совета

2015/849<sup>3</sup>. В новой редакции закона вместо обширного термина «альтернативные платежные средства» было введено понятие «виртуальной ценности». Криптовалюта также попадает в смысловое поле данного понятия, что внесло ясность и позволило всем заинтересованным лицам заниматься оборотом (торговлей, обменом, инвестированием) на законных основаниях при наличии соответствующей лицензии регулятора. Согласно законодательству, виртуальная ценность — это представленная в дигитальном виде ценность, которую можно передавать, хранить, либо торговать ею и которую физические и юридические лица принимают в качестве платежного средства, но которая не является законным платёжным или денежным средством ни одного государства.

Исходя из нового законодательства лица, занимающиеся оборотом криптовалют, должны получить соответствующую лицензию, регулятором которой является бюро данных по отмыванию денег. «Законом о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма» предусмотрены два основных типа лицензий, связанных с криптовалютами,

- согласно параграфу 2 части 1 пункту 10 — услуга обмена виртуальной валюты на фиатную валюту;
- пункту 11 — услуга кошелька виртуальной валюты.<sup>4</sup>

Лицензия услуги обмена виртуальной валюты на фиатную позволяет предоставлять услуги по обмену виртуальной валюты на фиатную и наоборот. Лицензия услуги кошелька виртуальной валюты позволяет предоставлять клиентам услуги виртуального кошелька, т. е. в рамках такой услуги для клиента создаются либо хранятся крипто-ключи, которые используются для сбережения или передачи виртуальной валюты.

Лица, получившие данные лицензии, имеют право оказывать услуги по обмену, обороту, передаче и хранению криптовалют без территориальных ограничений, т. е. по всему миру. Одно из основных требований для получения данных лицензий — это разработка внутренних процедурных правил компании в соответствии с принципами AML и KYC. Срок рассмотрения ходатайства регулятором — до 30 календарных дней.

Так как деятельность в крипто-сфере во многих странах еще четко

не урегулирована, а где-то и вовсе незаконна, то лицензии, выдаваемые эстонским регуляторам, пользуются большим спросом. Это демонстрирует клиентам серьезность, прозрачность и законность своей деятельности. Для большинства клиентов это существенный аргумент, так как в связи с «крипто-ажиотажем» активизировались и мошенники, которые злоупотребляют доверием людей, предлагая различные «схемы» быстрого обогащения. 

2. <https://www.riigikohus.ee/et/lahendid?asjaNr=3-3-1-75-15>

3. <https://publications.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/0bfff31ef-0b49-11e5-8817-01aa75ed71a1/language-en>

4. <https://www.riigiteataja.ee/en/eli/ee/Riigikogu/act/521122017004/consolide>

# АМНИСТИЯ КАПИТАЛОВ. ВЕРСИЯ 2.0

ОТЛИЧИЯ

ГАРАНТИИ

ОСОБЕННОСТИ

ЛИКВИДАЦИЯ

ИЗМЕНЕНИЯ

КОМПЕНСАЦИИ

ПРОДЛЕНИЕ



**Алексей Оскин**

*Заместитель директора  
Налоговая и юридическая практика  
Корпус Права (Россия)*

**В** феврале 2018 году был принят и вступил в силу пакет законов, нацеленных на продление процедуры амнистии капиталов.

В частности, были приняты следующие законодательные акты, которые ознаменовали продолжение кампании по деофшоризации и амнистии российского капитала:

- Федеральный закон № 33-ФЗ от 19.02.2018 «О внесении изменений в Федеральный закон «О добровольном декларировании физическими лицами активов и счетов (вкладов) в банках и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее — Закон № 33-ФЗ);
- Федеральный закон № 34-ФЗ от 19.02.2018 «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 3 Федерального закона «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов

иностраннх организаций)» (далее — Закон № 34-ФЗ);

- Федеральный закон № 35-ФЗ от 19.02.2018 «О внесении изменений в статью 76.1 Уголовного кодекса Российской Федерации» (далее — Закон № 35-ФЗ).

Первый этап амнистии продолжался с 01 июля 2015 года по 30 июня 2016 года. По итогам первого этапа можно наблюдать разделение аудитории налогоплательщиков (на которых ориентированы положения законодательства об амнистии, предоставляющие гарантии и преференции) на следующие группы:

- 1 группа: воспользовавшиеся гарантиями и подавшие специальные декларации в рамках 1-го этапа (по данным различных открытых источников, количество декларантов составило от 2,5<sup>1</sup> до 7,2<sup>2</sup> тысяч человек).
- 2 группа: радикально настроенная группа налогоплательщиков, которые отказались предоставлять сведения о себе и своем имуществе в рамках деофшори-

1. <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2017/12/22/746232-amnistiya-kapitalov>.  
2. <https://www.rbc.ru/newspaper/2018/02/01/5a71d7fd9a79470410e91497>.

зации, и более того — сменили свое налоговое резидентство, покинув Российскую Федерацию (в середине 2017 года агентство Reuters сообщало, что проводимая в России политика деофшоризации приносит противоположные результаты, и ряд крупнейших бизнесменов после вступления в силу «Закона о деофшоризации» перестали быть налоговыми резидентами России. Ссылаясь на источник, близкий к Кремлю, агентство сообщало тогда, что, по его оценкам, примерно третья часть из 500 самых богатых российских бизнесменов покинула страну с момента принятия закона о деофшоризации).

- 3 группа: оставшаяся часть (большинство) налогоплательщиков, которые заняли выжидательную позицию, руководствуясь принципом «инициатива наказуема», и не стали использовать предлагаемые государством гарантии и освобождения.

Одним из доводов третьей группы лиц была твердая уверенность в том, что инструмента получения информации из-за рубежа у российских контролирующих органов не появится, механизмы автоматического обмена информацией не заработают, а в итоге все останется на своих местах.

Однако в текущих условиях, когда:

- в РФ начала разрабатываться законодательная база, опосредующая интеграцию в процессы автоматического обмена;
- готовность предоставлять информацию в адрес российских налоговых органов в рамках автоматического обмена подтвердили более 70 государств (путем подписания двусторонних соглашений);
- полным ходом ведутся работы по разработке и интеграции программного обеспечения, позволяющего России присоединиться к автоматическому обмену информацией,

уже не остается никаких сомнений в несостоятельности доводов и надежд налогоплательщиков, примкнувших к третьей группе.

Рассмотрим ключевые моменты и особенности подачи деклараций, установленные новыми поправками.

### Что можно отразить в специальной декларации?

По-прежнему, как и в рамках первого этапа, в специальной декларации можно отразить сведения:

1. Об имуществе, собственником или фактическим владельцем которого на дату представления декларации является декларант, в том числе о:
  - земельных участках, других объектах недвижимости,
  - транспортных средствах,
  - ценных бумагах, в том числе акциях, а также долях участия и паях в уставных (складочных) капиталах российских и (или) иностранных организаций.
2. О контролируемых иностранных компаниях, в отношении которых декларант на дату представления декларации является контролирующим лицом (в случае косвенного или скрытого участия в уставном капитале такой компании).
3. О счетах (вкладах) физического лица в банках, расположенных за пределами Российской Федерации.
4. О счетах (вкладах) в банках, если на дату представления декларации декларант признается бенефициарным владельцем счета (вклада).

Новшеством в отношении объектов декларирования является получение возможности задекларировать зарубежные счета, не только открытые на дату подачи декларации

(как было раньше), но и счета, уже закрытые к моменту подачи такой декларации. Единственное условие — счета должны были быть открыты до 01.01.2018 г.

### Кто может подать специальную декларацию?

Специальную декларацию может подать любое физическое лицо, вне зависимости от его гражданства и налогового резидентства. При этом представление специальной декларации в рамках первого этапа не препятствует возможности подачи специальной декларации в рамках второго этапа. Декларация может быть представлена декларантом лично либо через уполномоченного представителя, действующего на основании нотариальной доверенности. При этом законом не предусмотрена возможность отправки такой декларации по почте.

### Куда представляется декларация?

В соответствии с принятыми нововведениями декларация может быть предоставлена по выбору декларанта в любой налоговый орган (ранее речь шла о налоговом органе по месту жительства/учета декларанта) либо в центральный аппарат ФНС России.

### Срок предоставления специальной декларации

Специальная декларация в рамках второго этапа амнистии может быть предоставлена в срок с 01 марта 2018 года до 28 февраля 2019 года.

### Какие гарантии предоставляются при подаче специальной декларации?

Гарантии, предоставляемые декларанту, состоят в освобождении от уголовной, административной и налоговой ответственности по ряду преступлений/правонарушений,

совершенных в ходе приобретения, использования или распоряжения имуществом и (или) контролируемые иностранными компаниями, а также в ходе зачисления денежных средств на банковские счета (вклады).

Освобождение от уголовной ответственности касается следующих преступлений:

- уклонение от исполнения обязанностей по репатриации денежных средств в иностранной валюте или валюте Российской Федерации (статья 193 Уголовного кодекса РФ);
- уклонение от уплаты таможенных платежей, взимаемых с организации или физического лица, совершенное в крупном размере (части 1 и 2 статьи 194 Уголовного кодекса РФ);
- уклонение от уплаты налогов и (или) сборов с физического лица (статья 198 Уголовного кодекса РФ);
- уклонение от уплаты налогов и (или) сборов с организации (статья 199 Уголовного кодекса РФ);
- неисполнение обязанностей налогового агента (статья 199.1 Уголовного кодекса РФ);
- сокрытие денежных средств либо имущества организации или индивидуального предпринимателя, за счет которых должно производиться взыскание налогов и (или) сборов (статья 199.2 Уголовного кодекса РФ).

Освобождение от административной ответственности ограничено следующими составами административных правонарушений:

- осуществление предпринимательской деятельности без государственной регистрации или без специального разрешения/лицензии (статья 14.1 Кодекса об административных правонарушениях РФ);
- осуществление незаконных валютных операций по задекларированным зарубежным счетам (часть 1 статьи 15.25 Кодекса РФ

об административных правонарушениях);

- представление резидентом в налоговый орган с нарушением установленного срока (или непредставление в установленный срок уведомления об открытии (закрытии) счета (вклада) или об изменении реквизитов счета (вклада) в банке, расположенном за пределами территории Российской Федерации (части 2, 2.1 статьи 15.25 Кодекса РФ об административных правонарушениях).

Кроме прочего, декларант освобождается от налоговой ответственности за:

- неуплату налога, если обязанность по уплате такого налога возникла у декларанта и (или) иного лица до 1 января 2018 года в результате совершения операций, связанных с приобретением, использованием или распоряжением имуществом и (или) контролируруемыми иностранными компаниями, за неподачу уведомлений об участии в иностранной компании и о контролируемой иностранной компании, а также зачислением денежных средств на банковские счета (вклады), сведения о которой содержатся в специальной декларации;
- нарушение срока подачи уведомления о контролируемых иностранных компаниях (часть 1 статьи 129.6 Налогового кодекса РФ);
- нарушение срока подачи уведомления об участии в иностранных

организациях (часть 2 статьи 129.6 Налогового кодекса РФ).

## Особенности предоставления гарантий

Следует учесть, что гарантии в отношении освобождения от уплаты налога (взыскания недоимки) не распространяются на освобождение от уплаты налогов с нераспределенной прибыли контролируемой иностранной компании.

Также необходимо понимать, что взысканию не подлежит недоимка, которая была образована до 01.01.2018 г. С учетом того, что срок по уплате налога (НДФЛ) истекает 15 июля года, следующего за годом получения физическим лицом дохода, физическое лицо в рамках амнистии может получить освобождение от уплаты налога по доходам, полученным им не позднее 31.12.2016 г. Если доход был получен им в течение 2017 года, то обязанность по декларированию и уплате налога возникла уже в 2018 году — соответственно, на такие операции гарантии распространяться не будут.

В отношении освобождения от ответственности за совершение незаконных валютных операций по зарубежным счетам, сведения о которых присутствуют в декларации — как и раньше, все операции по таким счетам, совершенные до даты подачи декларации, признаются законными.

Основные отличия второго этапа амнистии от первого представлены в таблице ниже.

### Отличия амнистии 2.0 (2018 г.) от амнистии 1.0 (2016 г.)

Параметр сравнения	Амнистия 1.0 (2016 г.)	Амнистия 2.0 (2018 г.)
Место представления декларации	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Налоговый орган по месту учета или</li> <li>• Центральный аппарат ФНС России</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Любой налоговый орган или</li> <li>• Центральный аппарат ФНС России</li> </ul>
Возможность декларирования закрытого счета	Нет	Есть (при условии, если счет открыт до 01.01.2018 г.)

Параметр сравнения	Амнистия 1.0 (2016 г.)	Амнистия 2.0 (2018 г.)
Сроки предоставления декларации	С 01.07.2015 г. по 30.06.2016 г.	С 01.03.2018 г. по 28.02.2019 г.
Освобождение от ответственности за неподачу (несвоевременную) подачу уведомлений о КИК, уведомлений об участии в иностранных организациях	Нет	Есть
Освобождение от ответственности за незаконные валютные операции, совершенные до даты подачи декларации	Да	Да
Условия непроведения взыскания недоимки по налогу	Если обязанность по уплате налога возникла в результате совершения до 1 января 2015 г. операций, связанных с приобретением (формированием источников приобретения), использованием либо распоряжением имуществом (имущественными правами) и (или) контролируруемыми иностранными компаниями, информация о которых содержится в специальной декларации, либо с открытием и (или) зачислением денежных средств на счета (вклады), информация о которых содержится в такой специальной декларации	Если обязанность по уплате налога возникла до 1 января 2018 г. в результате совершения операций, связанных с приобретением (формированием источников приобретения), использованием либо распоряжением имуществом (имущественными правами) и (или) контролируруемыми иностранными компаниями, информация о которых содержится в специальной декларации, либо с открытием и (или) зачислением денежных средств на счета (вклады), информация о которых содержится в такой специальной декларации
Освобождение от уплаты налога с нераспределенной прибыли КИК	Не применимо	Не предусмотрено
Необходимость репатриации имущества	Нет	Нет
Возможность подачи декларации после поданной в рамках 1 этапа декларации	Не применимо	Предусмотрена
Возможность повторного декларирования активов	Не применимо	Предусмотрена

## Продление безналоговой ликвидации

Одновременно с продлением процедуры амнистии законодателем также была продлена иная, тесно связанная

с деофшоризацией процедура — безналоговая ликвидация контролируемых иностранных компаний.

Указанная процедура позволяет избежать негативных налоговых последствий для контролирующего

лица ликвидировать контролируемую иностранную компанию и получить активы такой компании. При этом получение таких активов не признается доходом физического лица для целей налогообложения, а при последующей продаже таких активов физическим лицом можно применить налоговый вычет (в виде уменьшения налоговой базы на стоимость активов, определенную по данным бухгалтерского учета ликвидированной КИК на дату ликвидации).

Ранее предельный срок для ликвидации КИК и получения активов в безналоговом порядке был установлен до 01.01.2018 г.

Принятые изменения продлевают данную процедуру до 01.03.2019 г.

Кроме того, если раньше льгота по безналоговой ликвидации распространялась только на имущество,

за исключением денежных средств, то теперь денежные средства также признаются активом, который может быть получен контролирующим лицом в безналоговом порядке при ликвидации КИК.

Безусловно, принятые поправки расцениваются нами как положительные, поскольку расширяют возможности налогоплательщиков по использованию гарантий и компенсаций. Тем не менее целесообразность участия во втором этапе амнистии, а также использования процедуры безналоговой ликвидации может быть определена исключительно после подробного анализа и оценки таких факторов, как: структура активов, история и механизм их приобретения, наличие и оценка рисков привлечения к ответственности и многих других. 

## Korpus Prava Private Wealth

### Налоговое и юридическое сопровождение индивидуальных клиентов

В 2014 году в результате многолетнего сотрудничества с подразделениями Private Banking ведущих частных банков России и Европы нами была сформирована команда и запущена новая практика по налоговому и юридическому сопровождению индивидуальных клиентов.

Команда Korpus Prava Private Wealth работает в тесном взаимодействии со специалистами других практик во всех офисах компании.

Такой сервис оказывается как на проектной (сопровождение сделки по приобретению или продаже актива, структурирование инвестиций в России и за рубежом и прочее), так и на абонентской основе.

Практика Korpus Prava Private Wealth включает в себя юридические и налоговые услуги в России и за рубежом:

- Семья и наследство
- Земля и недвижимость
- Частные яхты и самолеты
- Структурирование инвестиций
- Банковские счета и международные транзакции
- Налоговое планирование
- Налоговая отчетность
- Трасты и фонды
- ВНЖ и гражданство в странах ЕС
- Сопровождение работы Family Office
- Защита активов

+7 (495) 644 31 23

[www.korpusprava.com](http://www.korpusprava.com)

*Korpus Prava*  
PRIVATE WEALTH

## О компании

Международная юридическая компания Корпус Права основана в 2003 году в России (Москве). На данный момент, благодаря успешному опыту работы и высокому темпу развития, Корпус Права представляет офисы в России, на Кипре, Мальте, в Латвии и Гонконге.

Целью деятельности компании является защита интересов добросовестных предпринимателей при их взаимоотношениях с партнерами и государством, повышение эффективности бизнеса клиентов и снижение рисков.

## Мы предлагаем полный спектр услуг:

- Правовое и налоговое консультирование
- Трансформация финансовой отчетности по МСФО
- Международное налоговое планирование
- Проектный консалтинг
- Корпоративные услуги
- Сделки с капиталом / M&A
- Налоговые споры
- Разрешение коммерческих споров и возбуждение дел о банкротстве
- Сделки с недвижимостью
- Интеллектуальная собственность
- Финансовое консультирование

Компания участвует в рейтингах ведущего международного справочника Legal 500, наиболее полно и всесторонне охватывающего мировую сферу юридических услуг.

Компания Корпус Права была номинирована на звание лучшей юридической фирмы России по версии авторитетного журнала The Lawyer, занимает одну из ведущих позиций в Топ 50 юридических фирм на Кипре, а также признана лучшей международной юридической фирмой по налоговому планированию на Кипре. Практика Korpus Prava Private Wealth компании находится на пятом месте в сфере Private Banking и Private Wealth в России, в категории Succession Planning Advice and Trusts, согласно ежегодному рейтингу Private Banking Russia Survey 2016 престижного журнала Euromoney (по состоянию на февраль 2016 года).

Корпус Права является членом Cyprus Fiduciary Association (CFA) и Франко-российской торгово-промышленной палаты (CCIFR), — участвует в развитии делового сообщества, бизнес-презентациях и обмене профессиональным опытом.

Наши сертифицированные специалисты проводят семинары и консультации для бухгалтеров и представителей финансовых служб компаний, выступают в роли экспертов и публикуются в популярных финансовых изданиях.

## Контакты

### Корпус Права (Россия)

Коробейников пер., д. 22 стр. 3,  
119034, г. Москва, Россия  
+7 (495) 644-31-23  
russia@korpusrava.com

### Корпус Права (Кипр)

Griva Digeni 84, office 102,  
3101 Limassol, Cyprus  
+357 25-58-28-48  
cyprus@korpusrava.com

### Корпус Права (Гонконг)

Level 09, 4 Hing Yip Street Kwun Tong,  
Kowloon, Hong Kong  
+852 3899-0993  
hongkong@korpusrava.com

### Корпус Права (Латвия)

Jurkalnes Street 1,  
LV-1046 Riga, Latvia  
+371 672-82-100  
latvia@korpusrava.com

### Корпус Права (Мальта)

Pinto House, 95, 99, 103,  
Xatt l-Ghassara ta' L-Gheneb  
Marsa, MRS 1912, Malta  
+356 27-78-10-35  
malta@korpusrava.com

Налоговая и юридическая практика:

**Ирина Кочергинская** — kocherginskaya@korpusrava.com

Корпоративные услуги:

**Александра Каперска** — kaperska@korpusrava.com

Аудиторская практика:

**Игорь Чайка** — chaika@korpusrava.com

Отдел развития бизнеса:

**Наталья Любимова** — nlubimova@korpusrava.com