



Использование цифровых финансовых инструментов (ЦФА, УЦП, гибридов, NFT и т.п.) в бизнесе компаний

+7 (495) 66-99-854
info@o2consulting.ru
www.o2consulting.ru

Сафонова Татьяна
К.э.н. доцент, советник налоговой службы I ранга
Старший Партнер, руководитель Финансовой практики
O2Consulting

Татьяна Сафонова

К.э.н., доцент, советник налоговой службы I ранга

Старший Партнер, Руководитель Финансовой практики O2 Consulting

30 лет на финансовом рынке

Руководящие должности в АО «УК РФПИ», налоговых управлениях и отделах финансового и деривативного трейдинга банках, Заместитель руководителя Департамента налоговой политики в МНС РФ

Образование

- МЭИ – магистр радиоинженер, бакалавр административного управления
- ВЗФЭИ – магистр экономики (налогообложение)
- РАНХиГС – магистр юриспруденции
- Квалификационный аттестат (5.1) – специалист финансового рынка (управление инвестиционными фондами)

Реализованные проекты

- Организация банковского трейдинга на рынке драгоценных металлов и валюты
- Разработка налоговых режимов для финансовых инструментов (НК РФ)
- Обучение андеррайтеров Сбербанка по деривативным рискам
- Разработка документации по хеджированию для Московской Биржи
- Разработка внутренних политик хеджирования для крупнейших компаний реального сектора (нефть, золото, зерно)
- Структурирование операции с криптовалютой для инвестиционных холдингов

Индивидуальное признание

Ежегодный рейтинг Crypto Experts 2023 – категория AA

BEST LAWYERS 2022 – TAX LAW

THE LEGAL 500, RUSSIA, 2020 – TAX

ПРАВО 300, 2020, 2021 - налоговое консультирование

2022- налоговое консультирование, рынки капитала

2023 – налоговое консультирование, финансовое/банковское право

КОММЕРСАНТЬ 2021, 2022 – финансы и банковское право, внешнеэкономическая деятельность, рынки капитала





Виды цифровых финансовых инструментов



Биткоин – первая криптовалюта, которая была создана в виде децентрализованного актива с собственным блокчейном. Это блокчейн выполняет функцию публичного реестра, который автоматически проверяет и сохраняет сведения обо всех транзакциях. Эта система существует только в он-лайн пространстве и зашифрована с помощью криптографического кода.

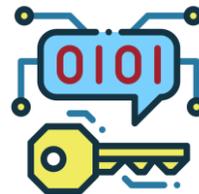
Биткоин – новая форма денег, комбинирующая одноранговый (пиринговый) обмен файлами и криптографическую систему с открытым ключом.



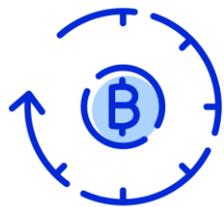
Пиринговый обмен фалами (peer-to-peer, P2P-равный к равному) – это обмен файлами в сети, основанный на равноправии участников.



Блокчейн – это электронная база данных, в которую информацию можно вносить, а удалять изменять нельзя.



Криптографическая система с открытым ключом – система шифрования и/или электронной подписи (ЭП), при которой открытый ключ передается по открытому (то есть незащищенному, доступному для наблюдения) каналу и используется для проверки ЭП и для шифрования сообщения. Для генерации ЭП и для расшифровки сообщения используется закрытый ключ.



Альткоины (или альтернативные монеты) – другие проекты цифровых валют на основе технологии распределённого реестра. Каждая имеет собственный блокчейн, который от блокчейна Биткойна отличается своими характеристиками – скоростью транзакций, уровнем анонимности, алгоритмами майнинга и т.п.



Криптовалюты на базе кода биткойна, отредактированного для реализации новых функций, например, Litecoin, Dogecoin и т.п.;



Криптовалюты, созданные путем модификации протокола уже существующих активов. В результате блокчейн делится на две цепи и появляется новая монета – хардфорк. Это, например, bitcoin cash, bitcoin gold;



Криптовалюты, разработанные с нуля без использования кода биткойна – Ethereum, bNB, polkaot и т.п.



Стейблкоины – это вид криптовалюты, курс которого привязан к стабильному активу, например фиатной валюте, драгоценному металлу, ценной бумаге.

ICO - Initial coin offering (первичное предложение [размещение] монет) — форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества новых единиц криптовалют, полученных разовой или ускоренной генерацией.

Основные цифровые инструменты. Базовые понятия. Токены

Токены – это активы без собственного блокчейна, они работают внутри существующего блокчейна, в то время как криптовалюты и альткоины — это монеты со своим блокчейном. Появились в 2015 году. Токенизированные активы – цифровая форма инвестиционных инструментов. Не майнятся, а запускаются сразу путем эмиссии.

[Монетизация каналов в Telegram: все тонкости с](#)

[Toncoin – Telegraph](#)

[Тонкости с Toncoin: смогут ли блогеры получать «крипту» за свои услуги в РФ \(telesputnik.ru\)](#)

Security tokens (токен — ценная бумага) - цифровые аналоги ценных бумаг, дающие владельцам право на реализацию их инвестиционных интересов (право на акции, дивиденды, долю прибыли и т.п.). Эти права записаны в смарт-контракте, а сами токены торгуются на биржах. Оборот security-токенов происходит в соответствии с правовыми нормами финансовых регуляторов различных стран, например, Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) или Швейцарской службы по надзору за финансовыми рынками (FINMA).

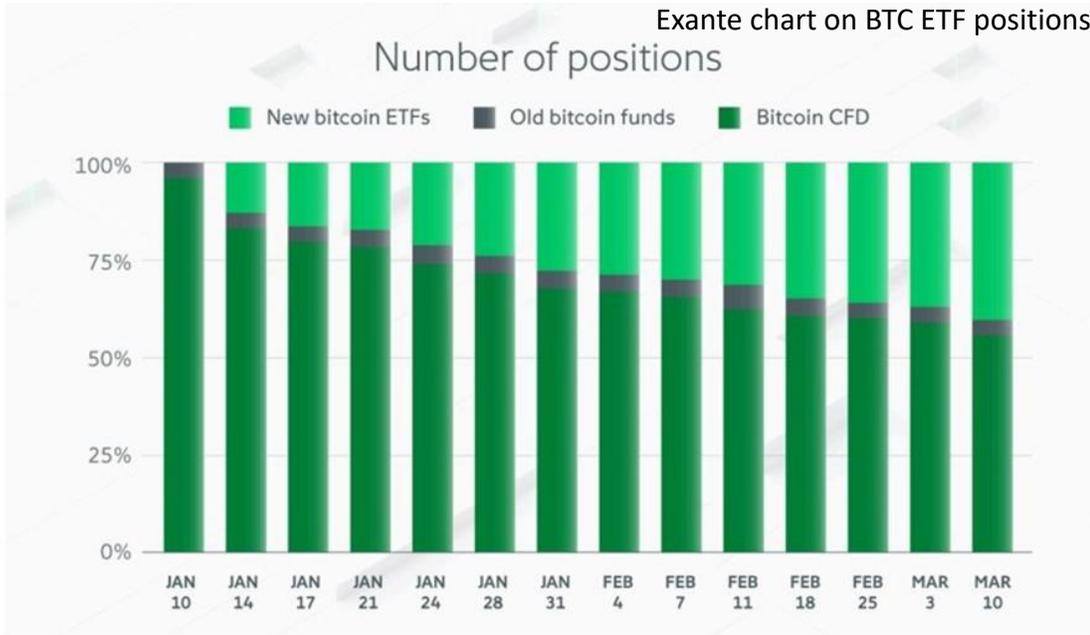
Токенизация – применение к любому файлу алгоритма, сжимающего его в короткий код из 64 символов, называемый «хеш», который уникален для данного файла. Он позволяет идентифицировать, но не восстановить исходный файл. Полученный хеш включается в блокчейн-транзакцию с добавлением метки времени. Имея на исходный файл на компьютере создателя хеша всегда можно вычислить его повторно и проверить, что исходный файл не подвергся изменению.

Utility tokens – «служебные токены», не считаются ценными бумагами. Используются в качестве средства для получения услуг или функций внутри проекта.

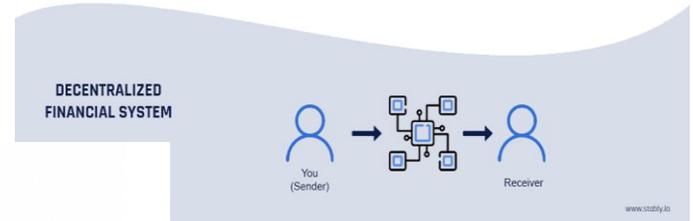
NFT – это активы, которые используются для токенизации уникальных цифровых объектов, например изображений, музыкальных треков, видео, игровых предметов и прочего. NFT позволяют творческим людям и разработчикам создавать и продавать цифровые активы так же, как физические предметы.

RWA (Real World Assets) (Активы реального мира) - это токенизированные версии материальных активов с конкретной денежной стоимостью, таит как золото, недвижимость и углеродные кредиты. Их переводят в цифровой формат, пригодный для торговли в DeFi.

ETF на крипто – торгуемые на биржах паи фондов, вкладывающихся в криптовалюты.



DeFi -децентрализованные финансы — это инструменты, которые создаются на блокчейне и могут быть использованы в виде сервисов и приложений. Главная его цель заключается в том, чтобы стать альтернативой банковской системе, которую заменят протоколы с открытым исходным кодом



DAO, или децентрализованная автономная организация, – это бизнес-структура, в которой контроль распределен, а не иерархичен. DAO организованы с использованием смарт-контрактов, при этом участники используют токены управления для голосования по таким темам, как распределение средств

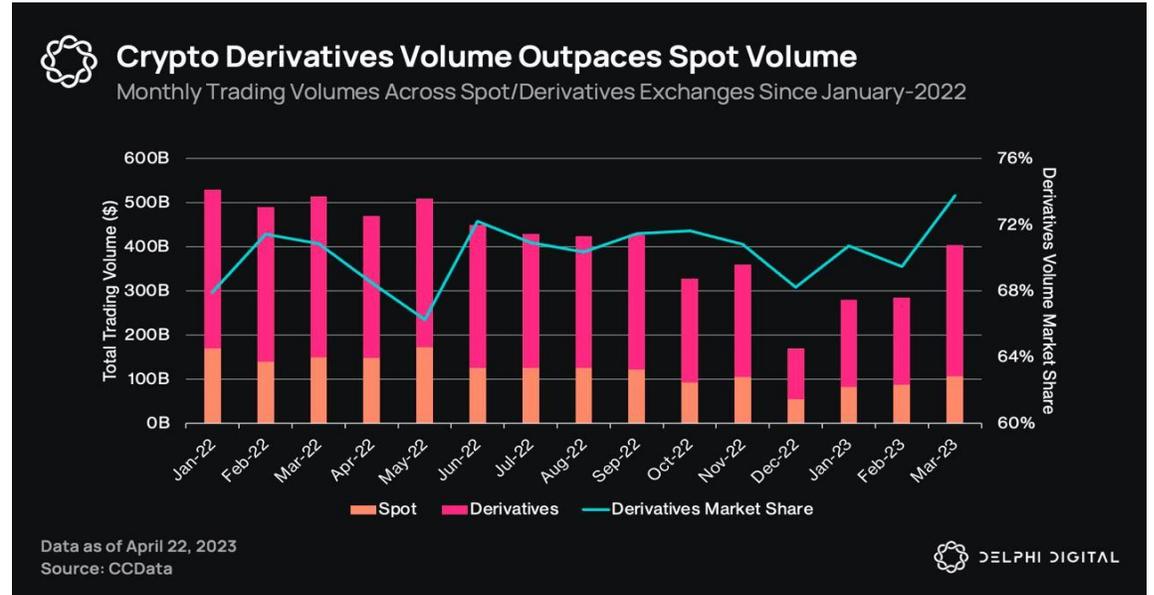
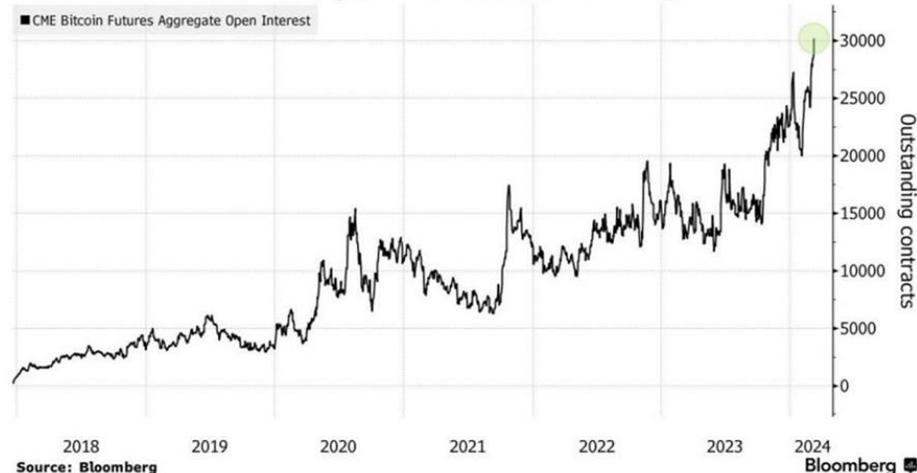


Крипто деривативы - аналог обычных деривативов, но с расчетами в крипте

Курс Биткоина по отношению к рублю



CME Bitcoin Futures Open Interest at New High



Лондонская фондовая биржа начала принимать заявки на биржевые облигации в биткоинах и Эфириуме

Законодательное регулирование цифровых инструментов в РФ

-  УЦП, ГЦП - ФЗ от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ...»
-  ЦФА, ЦФ - ФЗ от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ»
-  ЦВЦБ - Федеральный закон от 24.07.2023 № 340-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (закон о цифровом рубле), поправки в:
 - ✓ Гражданский кодекс РФ
 - ✓ Налоговый кодекс РФ
 - ✓ ФЗ от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»
 - ✓ ФЗ от 03.02.1996 № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности»

Законопроект № 237585-8 «О внесении изменений в ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ»» (закон о майнинге)

Первый зампред комитета Госдумы по энергетике Селезнев заявил, что после нескольких **межведомственных** совещаний по вопросу принятия закона о майнинге «лед тронулся» и пошел конструктивный диалог. По его словам, сейчас к дискуссии подключилось Минцифры. Он сообщил, что решение должно быть принято в течение месяца. Депутат отметил, что власти отдельно обсуждают выделение майнинга в отдельную категорию и включение добычи криптовалют в уже существующий раздел классификатора ОКВЭД.

«Известия»
26.03.2024, 10:47

Квалификация цифровой валюты для целей налогообложения

Цифровые финансовые активы – цифровые права, включающие:

- денежные требования,
- возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам,
- права участия в капитале непубличного акционерного общества,
- право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг,

которые предусмотрены решением о выпуске цифровых финансовых активов, выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения (изменения) записей в информационную систему на основе распределенного реестра, а также в иные информационные системы

(ч. 2 ст. 1 Закона о ЦФА).

Цифровая валюта – совокупность электронных данных (цифрового кода или обозначения), содержащихся в информационной системе, которые предлагаются и (или) могут быть приняты в качестве средства платежа, не являющегося денежной единицей РФ, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей, и (или) в качестве инвестиций и в отношении которых отсутствует лицо, обязанное перед каждым обладателем таких электронных данных, за исключением оператора и (или) узлов информационной системы, обязанных только обеспечивать соответствие порядка выпуска этих электронных данных и осуществления в их отношении действий по внесению (изменению) записей в такую информационную систему согласно ее правилам (ч. 3 ст. 1 Закона о ЦФА).



Закон о ЦФА не относит цифровые валюты к цифровым правам и признает их имуществом только в целях отдельных законов:

- Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)";
- Федерального закона от 02.10.2007 № 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"
- Федерального закона от 25.12.2008 № 273-ФЗ "О противодействии коррупции"

Законопроект № 341257-8

*О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации
(в части установления экспериментальных правовых режимов в сфере цифровых инноваций на финансовом рынке)*



Законопроект рассмотрен в первом чтении

включить законопроект в проект порядка работы Государственной Думы (23.07.2024)

Законопроект № 237585-8

*О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации
(в части регулирования цифровой валюты)*



Законопроект рассмотрен в первом чтении

включить законопроект в проект порядка работы Государственной Думы (23.07.2024)

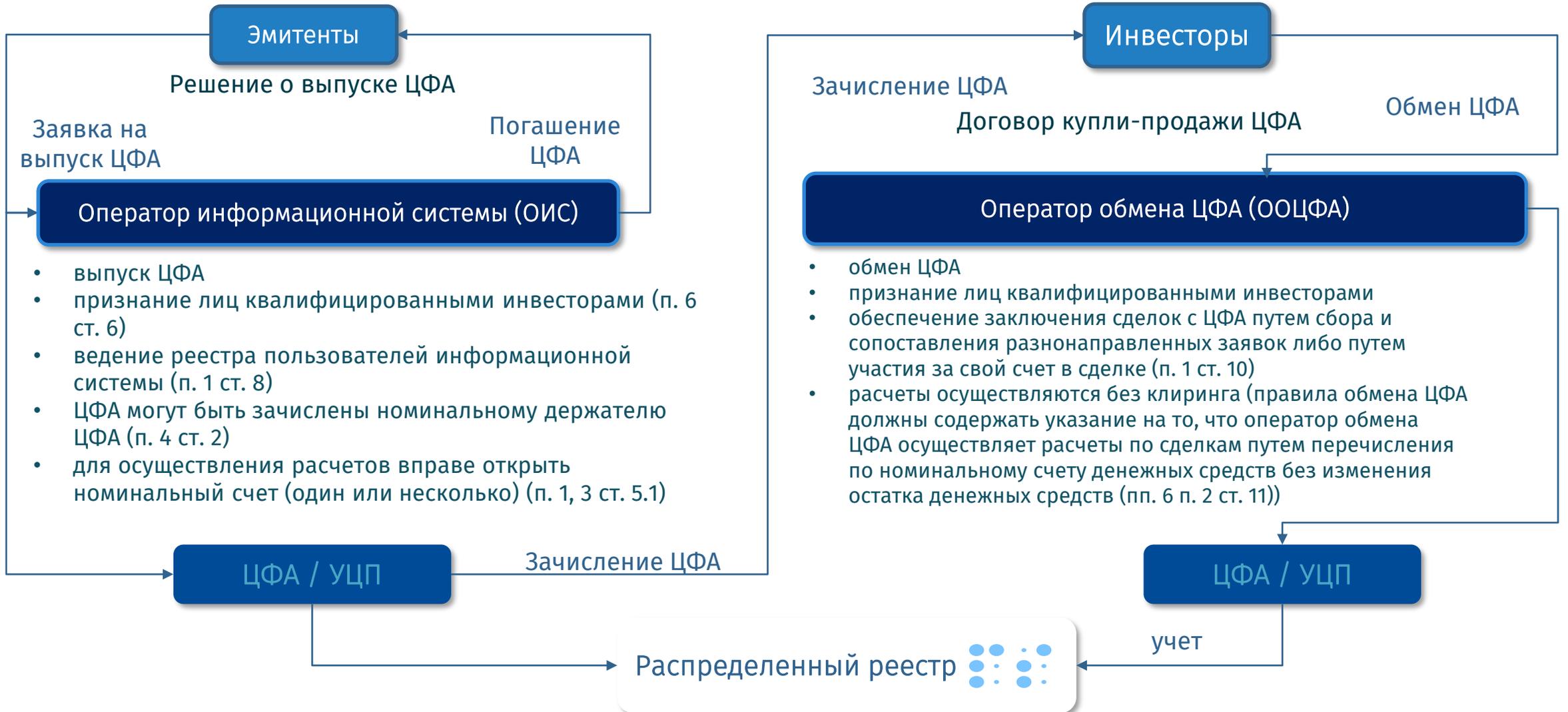
Законопроект № 471060-8

*О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации
(в части совершенствования механизмов участия нотариусов в системе противодействия легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию терроризма)*



В третьем чтении (23.07.2024) принят законопроект, обязывающий, в том числе, майнеров, а также и участников майнинг-пулов и их администраторов соблюдать закон о противодействии отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма.

Операторы информационной системы и обмена ЦФА



Основные виды ЦФА, применимые на сегодня в бизнесе

Долговые ЦФА - предоставляют их обладателю право требовать от лица, обязанного по таким цифровым финансовым активам, прав по эмиссионным ценным бумагам, предусмотренных решением о выпуске эмиссионных ценных бумаг

Расчетные ЦФА - закрепляют возможность владельца данного ЦФА на получение установленных решением о выпуске выплат от эмитента, а на дату погашения инвестору возвращается стоимость базового актива (или величина первоначальных вложений)

Корпоративные ЦФА - представляют собой акции общества, выпущенные в виде цифровых финансовых активов. При приобретении данного вида ЦФА, владелец может получать дивиденды или участвовать в решениях компании

ЦФА на благотворительность - предполагают получение эмитентом денежных средств при эмиссии. На дату погашения размер выплат по ним будет стремиться к нулю

Инвестиционная платформа

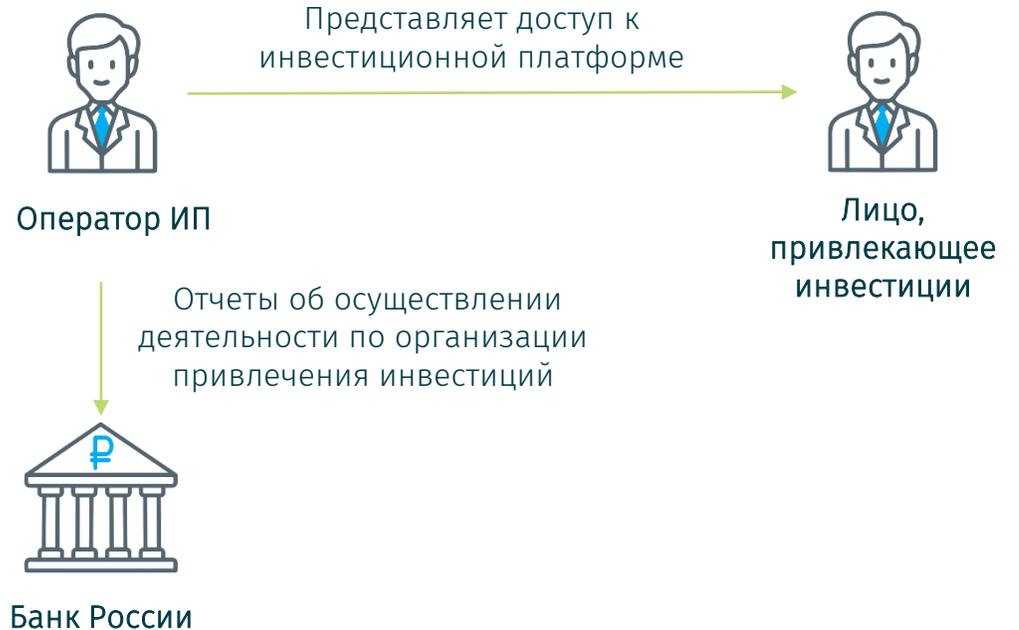
ФЗ от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ...»

Оператор инвестиционной платформы - хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющее деятельность по организации привлечения инвестиций и включенное Банком России в реестр операторов инвестиционных платформ (п. 7 ст. 2 ФЗ «О привлечении инвестиций...»)
Сделки с УЦП, включая обмен УЦП одного вида на УЦП другого вида, а также сделки купли-продажи УЦП

Оператор инвестиционной платформы вправе совмещать свою деятельность с деятельностью операторов обмена ЦФА (пп. 8 п. 2 ст. 10 ФЗ «О привлечении инвестиций...»)

- вправе осуществлять деятельность по организации привлечения инвестиций (п. 1 ст. 4) путем предоставления займов, приобретения эмиссионных ЦБ, УЦП, ЦФА (ст. 5)
- обеспечивает всем участникам инвестиционной платформы техническую возможность приобретать УЦП (п. 8 ст. 8)
- вправе совмещать свою деятельность с клиринговой деятельностью, за исключением деятельности клиринговой организации, которой присвоен статус центрального контрагента (пп. 2 п. 2 ст. 10)
- на платформе могут также приобретаться и отчуждаться ЦФА и ГЦП (п. 13 ст. 8)
- сделки с УЦП могут осуществляться в том числе через оператора обмена ЦФА (п. 14 ст. 8)

УЦП/Гибриды/ЦФА



Смарт-контракты как часть ЦФА (документальное подтверждение сделок)



Смарт-контракты фактически являются автоматически исполняемой **цифровой формой договора**

Неочевидно, как выгрузить/получить из смарт-контракта информацию о дате получения доходов/понесения расходов и иных элементах, необходимых для учета и налогообложения

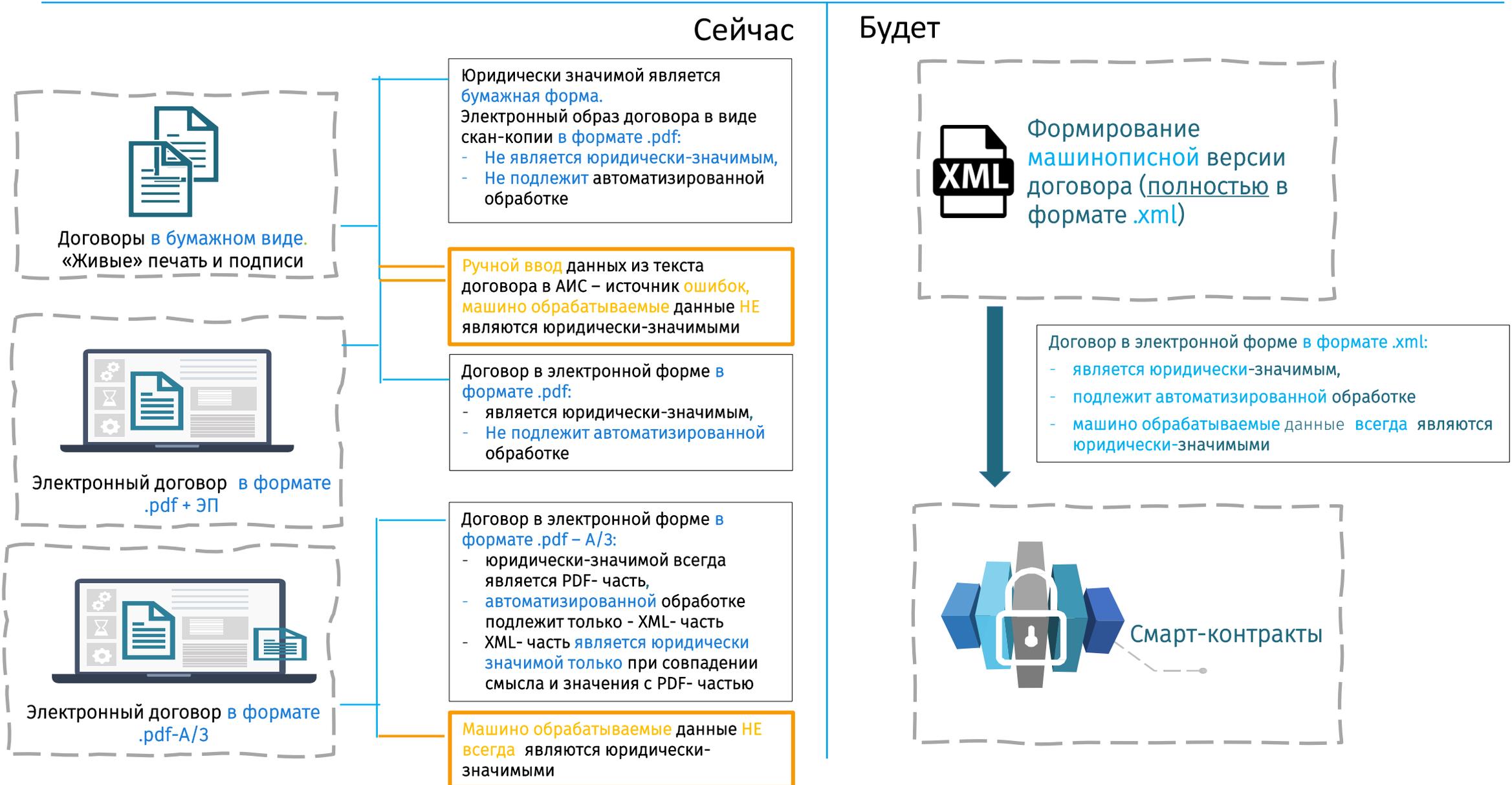
Консолидированная позиция юридического сообщества

Смарт-контракты становятся весьма популярными и создаются с использованием функций, которые позволяют отменять транзакции или неправомерное получение средств, а также применять механизмы разрешения споров.

Смарт-контракты могут заменить традиционные контракты в ситуациях, когда может быть достигнута определенность в результате. Проверка смарт-контракта реагирует на бинарные ситуации (да или нет), но не на ситуации, которые открыты для интерпретации или по которым может быть вынесено решение на основе ретроспективных событий...

Михаил Куприянов
Адвокат и Юридический консультант
Мальта

Форматы договоров и прочих внутренних и внешних документов



Налоговый режим для ЦФА и ГЦП

Налог на прибыль

- Налоговая база по операциям с ЦФА и (или) ГЦП, определяется совокупно с операциями с необращаемыми ценными бумагами и необращаемыми ПФИ в порядке, установленном ст. 282.2 НК РФ и ст. 304 НК РФ, и отдельно от общей налоговой базы (п. 1 ст. 282.2 НК РФ)
- Если ЦФА и (или) ГЦП заключены в целях хеджирования, доходы/расходы по ним учитываются в налоговой базе по объекту хеджирования в порядке ст. 274 НК РФ
- Если решением о выпуске ЦФА предусмотрена выплата дивидендов, к налоговой базе владельцев ЦФА применяются следующие ставки (п. 4.5 ст. 284 НК РФ):
 - ✓ 13% по доходам, полученным **российскими** организациями
 - ✓ 15% по доходам, полученным **иностранными** организациями

НДС

- Реализация цифровых финансовых активов не облагается НДС (подп. 38 п. 2 ст. 149 НК РФ)
- В соответствии с **ФЗ от 31.07.2023 №** реализации добывающими компаниями драг металлов физлицам, владельцам ГЦП, **облагается по ставке 0%** при условии, что аффинаж и отгрузка драгметаллов осуществляется на территории РФ (пп. 6.2 п. 1 ст. 164 НК РФ)

НДФЛ

- Налоговой базой по операциям с ЦФА и ГЦП признается положительный финансовый результат по совокупности таких операций (п. 8.1 и 8.2 ст. 210, п. 6 ст. 214.11 НК РФ)
- В соответствии с п. 2 ст. 214.11 НК РФ рыночной стоимостью ЦФА и ГЦП признается *фактическая цена, примененная в сделке с ЦФА и ГЦП*. Если фактическая цена не может быть определена, то применяется либо цена таких же ЦФА и ГЦП в другой сделке, либо средневзвешенная цена ЦФА и ГЦП (если сделок с такими ЦФА и ГЦП несколько). Если и таким способом цену определить не удалось, то принимается цена, определенная оператором при выпуске ЦФА и ГЦП
- **НДФЛ с доходов от операций с ЦФА исчисляют и уплачивают налоговые агенты, к которым относятся** (п. 2 ст. 226.2 НК РФ, п. 7 ст. 214.11 НК РФ):
 - ✓ операторы информационных систем
 - ✓ юридические лица и ИП, осуществляющие выплаты по операциям с ЦФА и ГЦП
 - ✓ номинальные держатели, учитывающие права по ЦФА и ГЦП, при выплате по таким ЦФА и ГЦП



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Сафонова Татьяна
К.э.н. доцент, советник налоговой службы I ранга
Партнер, руководитель Налоговой практики
O2Consulting

+7 (495) 66-99-854
info@o2consulting.ru
www.o2consulting.ru