

Банк России ограничивает выпуск ЦФА, привязанных к цифровым валютам и аналогичным показателям

29 февраля 2024 года Банк России издал [Информационное письмо № ИН-018-34/17 «Об отдельных видах финансовых инструментов и цифровых финансовых активов»](#) (далее – «Письмо»). Письмо адресовано организаторам торговли, профессиональным участникам рынка ценных бумаг, операторам информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, операторам обмена цифровых финансовых активов.

Как отмечает Банк России в пресс-релизе к Письму, его цель – минимизация участия финансовых организаций в деятельности, связанной с оборотом цифровых валют и связанных с ними инструментов, для снижения рисков для их клиентов.

К показателям, которые Банк России считает рискованными, относятся следующие («рискованные показатели»):

1. Цена (курс) цифровых валют;
2. Цена на аналоги российских цифровых прав: имущественные права, которые не являются цифровыми правами или ценными бумагами, признаваемыми российским правом, которые включают:
 - Денежные требования;
 - Возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам;
 - Права участия в капитале непубличного акционерного общества;
 - Право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг;
 - Право требовать передачи вещи (вещей);
 - Право требовать передачи исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, прав использования результатов интеллектуальной деятельности;
 - Право требования выполнения работ;
 - Право требовать оказания услуг, осуществление, распоряжение или ограничение распоряжения которыми возможны в информационной системе без обращения к третьему лицу;
3. Цена на ценные бумаги организатора обращения цифровой валюты;
4. Показатели, производные от указанных выше:

- Индекс, рассчитываемый на основании указанных выше показателей и на основании цены имущественных прав по производным финансовым инструментам, приведенным ниже
- Цена на ценные бумаги, права владельцев на получение выплат по которым и (или) размер выплат по которым (размер дохода) либо доходность которых зависят от изменения указанных выше показателей либо цены имущественных прав по производным финансовым инструментам, приведенным ниже
- Цена имущественных прав из следующих производных финансовых инструментов:
 - договора, предусматривающего обязанность сторон или стороны договора периодически или одновременно уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения показателей, указанных выше;
 - договора, предусматривающего обязанность сторон или стороны договора передать другой стороне цифровые валюты, ценные бумаги, имущественные права, указанные выше, или заключить договор о приобретении цифровых валют, ценных бумаг, имущественных прав, указанных выше;
 - договора, предусматривающего обязанность сторон или стороны договора на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать цифровые валюты, ценные бумаги, имущественные права, указанные выше;
 - договора, предусматривающего обязанность сторон или стороны заключить договор, предусматривающий одну или несколько из обязанностей, указанных выше.

Операторам информационных систем, в которых осуществляется выпуск ЦФА, Банк России не рекомендует оказывать услуги по организации выпуска, учета и обращения ЦФА, право на получение выплат по которым и (или) размер выплат по которым (размер дохода) либо доходность которых зависят от одного или нескольких из рискованных показателей. Схожие рекомендации даны также другим адресатам письма (оператору обмена ЦФА, организаторам торговли и профессиональным участникам рынка ценных бумаг применительно к традиционным финансовым инструментам).

Письмо транслирует позицию Банка России о невозможности обращения в России определенных финансовых инструментов даже в отсутствие прямо выраженного законодательного запрета.

Согласно письму получается, что к таким инструментам Банк России относит:

- цифровую валюту,
- любые цифровые активы, кроме прямо урегулированных российским законодательством (в частности, например, цифровые активы, выпущенные в иностранной инфраструктуре).

Несмотря на то, что Письмо сформулировано как рекомендация, на практике адресаты Письма будут его соблюдать.

Соблюдение рекомендаций, ограничит круг тех продуктов, которые сейчас смогут предлагать своим клиентам российские эмитенты ЦФА – в частности, фактически будет заблокирована возможность выпускать ЦФА, размер выплат по которым или доходность по которым привязаны к динамике цифрового актива, выпущенного в зарубежной информационной системе.

Мы будем рады ответить на ваши вопросы по данной тематике.



Анна Максименко

Партнер

Anna.Maximenko@kkmp.legal



Елена Ключарева

Старший юрист

Elena.Klyuchareva@kkmp.legal