



**А.В. Варнавский, В.К. Шайдуллина, С.П. Салтанова
А.О. Бурякова, П.П. Горошко, А.А. Григорьева
А.А. Громов, Ю.М. Грузина, Н.М. Демин
М.В. Демченко, Н.А. Ефимова, В.И. Малышев,
Г.Ф. Ручкина, Е.В. Себченко, В.А. Трубников**

НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ ТЕХНОЛОГИИ БЛОКЧЕЙН НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ РОССИИ

Монография

*Под редакцией
А.В. Варнавского*

КНОРУС
Москва
2019

УДК 347.73(470+571)

ББК 67.402(2Рос)

В18

Рецензенты:

- Д.А. Артеменко**, исполняющий обязанности заведующего кафедрой государственных, муниципальных финансы и финансовый инжиниринг Высшей школы бизнеса ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет», проф., д-р экон. наук,
- М.В. Сигова**, ректор АНО ВО «Международный банковский институт», проф., д-р экон. наук

Варнавский, Андрей Владимирович.

В18

Нормативно-правовое регулирование применения технологии блокчейн на финансовом рынке России: монография / А.В. Варнавский, В.К. Шайдуллина, С.П. Салтанова, А.О. Буракова, П.П. Горошко, А.А. Григорьева, А.А. Громов, Ю.М. Грузина, Н.М. Демин, М.В. Демченко, Н.А. Ефимова, В.И. Мальшев, Г.Ф. Ручкина, Е.В. Себченко, В.А. Трубников ; под ред. А.В. Варнавского. — Москва : КНОРУС, 2019. — 620 с.

ISBN 978-5-4365-3301-8

Данная монография выполнена в рамках исследований Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

***Ключевые слова:** Токен, криптовалюта, блокчейн, смарт-контракт, институциональный подход, правовое регулирование.*

УДК 347.73(470+571)

ББК 67.402(2Рос)

ISBN 978-5-4365-3301-8

© Коллектив авторов, 2019

© ООО «Издательство «КноРус», 2019

Содержание

Коллектив авторов	11
Введение	12
Раздел 1. Основные правовые концепции в сфере определения юридического статуса использования технологии блокчейн, сложившиеся в международном праве.....	14
1.1. Исследование основных направлений международной политики (ВТО, ООН, ОЭСР, ФАТФ, Европол, Британского содружества наций и др.) в сфере развития и применения технологии блокчейн	14
1.2. Исследование основных направлений международной политики международных финансовых организаций в сфере развития и применения технологии блокчейн	29
1.3. Проведение сравнительного анализа правовых концепций в сфере определения юридического статуса использования технологии блокчейн ведущими зарубежными государствами.....	38
1.4. Исследование основных тенденций регулирования развития и использования технологии блокчейн в Российской Федерации	45
1.5. Практические рекомендации по совершенствованию стратегического регулирования, направленных на развитие использования технологии блокчейн 7в Российской Федерации	52
Раздел 2. Анализ институциональных и законодательных основ, сравнение с практическим опытом ведущих зарубежных государств по регулированию технологии блокчейн на финансовом рынке	63
2.1. Анализ тенденций правового регулирования финансового рынка в условиях его трансформации, связанной с развитием и использованием технологии блокчейн	63
2.2. Исследование институциональных основ, законодательных основ и практического опыта ведущих государств мира в регулировании технологии блокчейн на финансовом рынке.....	76
2.3. Исследование институциональных основ, законодательных инициатив и основных тенденций, существующих в Российской Федерации, в регулировании технологии блокчейн на финансовом рынке.....	95
2.4. Оценка исследованного зарубежного опыта и основных российских тенденций регулирования технологии блокчейн, опыт по установлению институциональных основ на финансовом рынке..	107
2.5. Концепция институциональных основ регулирования развития и правового регулирования использования производных применения технологии блокчейн, основанной на лучшем существующем опыте.....	116

Раздел 3. Правовые риски внедрения и использования технологии блокчейн для различных сегментов российского финансового рынка	120
3.1. Правовые риски дестабилизации правового регулирования банковской деятельности в связи с распространением нерегламентированного использования технологии блокчейн	120
3.2. Правовые риски легализации и (или) отмывания денежных средств и (или) денежных инструментов путем использования производных применения технологии блокчейн	129
3.3. Налогово-правовые риски, заключающиеся в уменьшении налогооблагаемой базы или сокрытии доходов путем использования технологии блокчейн.....	132
3.4. Уголовно-правовые риски, связанные со случаями мошенничества со стороны лиц, использующих блокчейн-технологии.....	136
3.5. Правовые риски, связанные с нарушением прав на защиту персональных данных при использовании технологии блокчейн .	143
3.6. Правовые риски, связанные с нарушением интеллектуальных прав, связанных с использованием технологии блокчейн.....	152
3.7. Правовые риски, связанные с нарушением кибербезопасности при использовании технологии блокчейн	156
3.8. Формирование на основе российского законодательства и мирового опыта стратегии по противодействию выявленным рискам при использовании блокчейн-технологии	163

Раздел 4. Оценка возможности применения зарубежного опыта ведущих государств по регулированию использования технологии блокчейн на финансовом рынке	179
4.1. Анализ действующего законодательства, регулирующего функционирование финансового рынка, на предмет восприимчивости к имплементации норм, регулирующих использование технологии блокчейн.....	179
4.2. Сценарии правового регулирования использования технологии блокчейн на финансовом рынке Российской Федерации	193
4.3. Оптимальный способ нормативно-правового регулирования применения технологии блокчейн на финансовом рынке России .	203
4.4. Способы минимизации рисков внедрения и использования технологии блокчейн для различных сегментов российского финансового рынка.....	207

Раздел 5. Экспертиза законодательных инициатив по регулированию использования технологии блокчейн на финансовом рынке Российской Федерации..... 210

- 5.1. Экспертиза проекта Федерального закона «О цифровых финансовых активах» на предмет соответствия лучшему зарубежному опыту. 210
- 5.2. Экспертиза проекта Федерального закона «Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)» на предмет соответствия лучшему зарубежному опыту..... 215
- 5.3. Экспертиза законопроекта «О внесении изменений в части первую, вторую и четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации» на предмет соответствия лучшему зарубежному опыту..... 219
- 5.4. Экспертиза законопроектов, разработанных общественными организациями на предмет соответствия лучшему зарубежному опыту 223
- 5.5. Экспертиза законопроекта «О системе распределенного национального майнинга» на предмет соответствия лучшему зарубежному опыту 227
- 5.6. Экспертиза Проекта Постановления Правительства Российской Федерации «Об аккредитации организаций, предоставляющих возможность выпуска цифровых токенов» 230
- 5.7. Проекты заключений для профильных Комитетов Государственной Думы Российской Федерации, содержащие основные замечания по данным законопроектам и способы их устранения 233

Раздел 6. Предложения по способам нормативно-правового регулирования применения технологии блокчейн на финансовом рынке России, основанные на лучшем зарубежном опыте..... 235

- 6.1. Практические рекомендации по последовательному внедрению правового регулирования производных применения технологии блокчейн на финансовом рынке России с учетом мирового опыта 235
- 6.2. Дорожная карта по установлению регулирования использования технологии блокчейн с учетом сложившихся тенденций регулирования данной сферы в Российской Федерации и мирового опыта..... 237
- 6.3. Дорожная карта по совершенствованию отраслевого законодательства, регулирующего отдельные вопросы, связанные с использованием технологии блокчейн с учетом сложившихся тенденций регулирования данной сферы в Российской Федерации и мирового опыта..... 239
- 6.4. Проекты нормативных актов или изменение/дополнение существующих в соответствии с предложенными Дорожными картами 241

Раздел 7. Исследование отраслевого законодательства, регулирующего вопросы защиты персональных данных при использовании блокчейн-технологии в финансово-экономических отношениях	243
7.1. Анализ законодательства ведущих зарубежных государств о защите персональных данных при применении блокчейн-технологии.....	243
7.2. Исследование законодательства о защите персональных данных при применении блокчейн-технологии в Российской Федерации	263
7.3. Разработка практических рекомендаций для совершенствования законодательства о защите персональных данных при применении блокчейн-технологии в Российской Федерации	273

Раздел 8. Сравнительно-правовой анализ законодательства Российской Федерации и ведущих зарубежных стран, регулирующего вопросы налогообложения доходов, полученных при использовании блокчейн-технологии.....	274
8.1. Исследование законодательства ведущих зарубежных стран, регулирующего вопросы налогообложения доходов, полученных при использовании блокчейн-технологии.....	274
8.2. Изучение законодательства Российской Федерации, регулирующего вопросы налогообложения доходов, полученных при использовании блокчейн-технологии	285
8.3. Практические рекомендации по совершенствованию законодательства Российской Федерации, регулирующего вопросы налогообложения доходов, полученных при использовании блокчейн-технологии	289

Раздел 9. Исследование законодательства Российской Федерации и ведущих зарубежных государств, регулирующего вопросы противодействия легализации и отмывания денежных средств, полученных преступным путем, при применении блокчейн-технологии	293
9.1. Исследование законодательства ведущих зарубежных стран, регулирующего вопросы противодействия легализации и отмывания денежных средств, полученных преступным путем, при применении блокчейн-технологии	293
9.2. Изучение законодательства Российской Федерации, регулирующего вопросы противодействия легализации и отмывания денежных средств, полученных преступным путем, при применении блокчейн-технологии.....	306

- 9.3. Практические рекомендации по совершенствованию законодательства Российской Федерации, регулирующего вопросы противодействия легализации и отмывания денежных средств, полученных преступным путем, при применении блокчейн-технологии..... 311

Раздел 10. Анализ возможностей применения института саморегулируемых организаций (СРО) в отношениях, связанных с применением блокчейн-технологии 315

- 10.1. Анализ законодательства ведущих государств, регулирующих финансово-экономические отношения, связанные с использованием блокчейн-технологии, с помощью института СРО 315
- 10.2. Исследование российского законодательства на предмет возможности применения института СРО к финансово-экономическим отношениям, связанным с использованием блокчейн-технологии 323
- 10.3. Практические рекомендации по совершенствованию законодательства, регулирующего институт СРО с целью возможности его применения к финансово-экономическим отношениям, связанным с использованием блокчейн-технологии 324

Раздел 11. Анализ правовых возможностей идентификации лиц, участвующих в финансово-экономических отношениях, возникающих при применении блокчейн-технологии..... 326

- 11.1. Анализ законодательства ведущих государств, устанавливающих процедуру «know your customer» («знай своего клиента») при использовании блокчейн-технологии 326
- 11.2. Исследование российского законодательства на предмет возможности идентификации лиц, участвующих в финансово-экономических отношениях, возникающих при применении блокчейн-технологии 337
- 11.3. Практические рекомендации по совершенствованию законодательства, регулирующего вопросы идентификации лиц, участвующих в финансово-экономических отношениях, возникающих при применении блокчейн-технологии 348

Раздел 12. Исследование правового статуса участников отношений, возникающих при использовании блокчейн-технологии 349

- 12.1. Анализ правового статуса физических и юридических лиц, использующих блокчейн-технологии в предпринимательской сфере в России и зарубежных странах 349
- 12.2. Исследование правового статуса агентов и посредников, участвующих в отношениях, связанных с применением блокчейн-технологии, в России и зарубежных странах 357

- 12.3. Исследование правового статуса потребителей, участвующих в отношениях, связанных с использованием блокчейн-технологии, в России и зарубежных странах 363
- 12.4. Практические рекомендации по совершенствованию российского законодательства, регулирующего правовой статус участников отношений, возникающих при использовании блокчейн-технологии 368

Раздел 13. Исследование мирового опыта регулирования использования блокчейн-технологии в качестве лицензируемой деятельности 370

- 13.1. Основные сферы использования блокчейн-технологии, требующих наличия лицензии у лица, осуществляющего деятельность с использованием блокчейн-технологии, выявленные на основе анализа мирового опыта регулирования использования блокчейн-технологии..... 370
- 13.2. Анализ российского законодательства о лицензировании с целью выявления потенциальных сфер использования блокчейн-технологии, требующих наличия лицензии 376
- 13.3. Практические рекомендации по совершенствованию российского законодательства, регулирующего вопросы лицензирования 392

Раздел 14. Исследование отраслевого законодательства, регулирующего вопросы распространения рекламы товара (услуги), созданного (оказываемой) с использованием блокчейн-технологии 396

- 14.1. Анализ законодательства ведущих зарубежных государств, регулирующего вопросы распространения рекламы товара (услуги), созданного (оказываемой) с использованием блокчейн-технологии 396
- 14.2. Исследование российского законодательства, регулирующего вопросы распространения рекламы товара (услуги), созданного (оказываемой) с использованием блокчейн-технологии..... 401
- 14.3. Разработка практических рекомендаций для совершенствования российского законодательства, регулирующего вопросы распространения рекламы товара (услуги), созданного (оказываемой) с использованием блокчейн-технологии..... 408

Раздел 15. Исследование отраслевого законодательства, регулирующего вопросы кибербезопасности при использовании блокчейн-технологии..... 409

- 15.1. Анализ законодательства ведущих зарубежных государств, регулирующего вопросы кибербезопасности при использовании блокчейн-технологии 409

- 15.2. Исследование российского законодательства, регулирующего вопросы кибербезопасности при использовании блокчейн-технологии..... 424
- 15.3. Практические рекомендации для совершенствования российского законодательства, регулирующего вопросы кибербезопасности при использовании блокчейн-технологии..... 432

Раздел 16. Анализ крупнейших блокчейн-проектов с участием лиц-граждан Российской Федерации или юридических лиц, зарегистрированных на территории Российской Федерации, на предмет соответствия действующему российскому законодательству и возможности адаптации к принимаемым законодательным инициативам 434

- 16.1. Выборка крупнейших блокчейн-проектов с участием лиц-граждан Российской Федерации или юридических лиц, зарегистрированных на территории Российской Федерации 434
- 16.2. Исследование на предмет соответствия содержания блокчейн-проектов с участием лиц-граждан Российской Федерации или юридических лиц, зарегистрированных на территории Российской Федерации, отраслевому законодательству 441
- 16.3. Основные тенденции, связанные с нарушением законодательства блокчейн-проектами с участием лиц-граждан Российской Федерации или юридических лиц, зарегистрированных на территории Российской Федерации 446
- 16.4. Выработать оптимальную концепцию правового регулирования создания и использования блокчейн-проектов с точки зрения бизнес-общества 448

Раздел 17. Анализ правового регулирования вопросов ответственности за использование блокчейн-технологии для осуществления противоправных действий 449

- 17.1. Анализ правового регулирования вопросов ответственности за использование блокчейн-технологии для осуществления противоправных действий в зарубежных странах с учетом выявленных рисков и сложившуюся судебную практику в данной сфере 449
- 17.2. Правовое регулирование вопросов ответственности за использование блокчейн-технологии для осуществления противоправных действий в Российской Федерации и сложившуюся судебную практику в данной сфере 462
- 17.3. Практические рекомендации, направленные на совершенствование законодательства, регулирующего вопросы ответственности за использование блокчейн-технологии для осуществления противоправных действий 469

Раздел 18. Разработка практических рекомендаций по наиболее эффективным практикам в области государственного макроэкономического регулирования использования блокчейн-технологии	470
18.1. Исследование российской практики в области государственного макроэкономического регулирования использования блокчейн-технологии в ведущих государствах	470
18.2. Анализ практик в области государственного макроэкономического регулирования использования блокчейн-технологии в ведущих государствах	477
18.3. Практические рекомендации по совершенствованию российской практики в области государственного макроэкономического регулирования использования блокчейн-технологии	483
Раздел 19. Исследование возможности регулирования использования блокчейн-технологии на рынке Евразийского экономического союза (ЕАЭС)	485
19.1. Исследование мирового опыта регулирования использования блокчейн-технологии на региональном уровне	485
19.2. Законодательство стран-членов ЕАЭС, регулирующего использование блокчейн-технологии	497
19.3. Рекомендации по гармонизации законодательства стран-членов ЕАЭС, регулирующего использование блокчейн-технологии	502
19.4. Рекомендации для совершенствования права ЕАЭС в части потенциальной возможности регулирования использования блокчейн-технологии на региональном уровне	505
Заключение	508
Библиографический список	510
Приложение 1 – Регулирование оборота криптовалюты во всех странах мира	537
Приложение 2 – Проект Федерального закона «О криптоактивах» .	541
Приложение 3 – Проект Федерального закона «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ»	551
Приложение 4 – Проект Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»	565
Приложение 5 – Заключение по проекту закона «О цифровых финансовых активах»	577

Коллектив авторов

Варнавский А.В. - руководитель Блокчейн-лаборатории Института развития цифровой экономики (руководитель) Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, кандидат экономических наук, доцент;

Шайдуллина В.К. - старший преподаватель Департамента правового регулирования экономической деятельности Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, кандидат юридических наук;

Бурякова А.О. – научный сотрудник Блокчейн-лаборатории Института развития цифровой экономики Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Горошко П.П. - научный сотрудники ВАВТ Министерства экономического развития;

Григорьева А.А. - студентка Юридического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Громов А.А. – Руководитель юридического отдела ООО «АльянсКапитал»;

Грузина Ю.М. – заместитель проректора по научной работе Финансового университета при Правительстве РФ, кандидат экономических наук;

Демин Н.М. - студент Юридического факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Демченко М.В. - заместитель руководителя Департамента правового регулирования экономической деятельности Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, кандидат юридических наук, доцент;

Ефимова Н.А. - старший преподаватель Департамента правового регулирования экономической деятельности Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Мальшев В.И. - руководитель юридической практики ООО «Артакс Руфил Консалтинг»;

Ручкина Г.Ф. - руководитель Департамента правового регулирования экономической деятельности Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, доктор юридических наук., профессор;

Салтанова С.П. - руководитель аппарата Комитета по финансовому рынку;

Себченко Е.В. - научный сотрудник Блокчейн-лаборатории Института развития цифровой экономики Финансового университета при Правительстве Российской Федерации;

Трубников В.А. - магистр Международного финансового факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

**А.В. Варнавский, В.К. Шайдуллина, С.П. Салтанова
А.О. Бурякова, П.П. Горошко, А.А. Григорьева
А.А. Громов, Ю.М. Грузина, Н.М. Демин
М.В. Демченко, Н.А. Ефимова, В.И. Малышев,
Г.Ф. Ручкина, Е.В. Себченко, В.А. Трубников**

**НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ
ТЕХНОЛОГИИ БЛОКЧЕЙН НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ РОССИИ**

Монография

Подписано в печать 19.02.2019.
Формат 60×90/16. Усл. печ. л. 39,0.
Тираж 1000 экз.

ООО «Издательство «КноРус».
117218, г. Москва, ул. Кедрова, д. 14, корп. 2.
Тел.: 8-495-741-46-28.
E-mail: office@knorus.ru <http://www.knorus.ru>