

Наименование статьи проекта федерального закона "О цифровых финансовых активах "	Текст проекта федерального закона "О цифровых финансовых активах" в редакции законопроекта, внесенного в Государственную Думу	Предлагаемая редакция статей законопроекта	Комментарии ПАРТАД
Статья 1. Предмет регулирования и сфера действия настоящего Федерального закона	1. Настоящим Федеральным законом регулируются отношения, возникающие при создании, выпуске, хранении и обращении цифровых финансовых активов, а также осуществлении прав и исполнении обязанностей по смарт-контрактам.	1. Настоящим Федеральным законом регулируются отношения, возникающие при создании, выпуске и хранении и обращении цифровых финансовых активов, а также осуществлении прав и исполнении обязательств по ним.	Приравнивание смарт-контракта гражданско-правовому договору ничем не оправдано и нецелесообразно.
Статья 2. Основные понятия, используемые в настоящем Федеральном законе	Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия: Цифровой финансовый актив – имущество в электронной форме, созданное с использованием криптографических средств. Право собственности на данное имущество удостоверяется путем внесения цифровых записей в реестр цифровых транзакций. К цифровым финансовым активам относятся криптовалюта, токен. Цифровые финансовые активы не являются законным средством платежа на территории Российской Федерации.	Для целей настоящего Федерального закона используются следующие основные понятия: Цифровой финансовый актив – это актив, информация об имущественных и неимущественных правах владельца которого (обладателя информации о которых) формируется в информационной системе с использованием шифровальных криптографических средств. Права собственности на цифровой финансовый актив удостоверяются путем внесения электронных записей в распределенный реестр данных о цифровых финансовых активах. Цифровые финансовые активы не являются обязательным к приему средством платежа на территории РФ.	Представляется разумным и целесообразным использование в данном законопроекте терминологии уже введенной Законом «Об информации, информационных технологиях и защите информации» №149-ФЗ., т.к. система распределенного реестра, это разновидность информационной системы.
	Цифровая транзакция – действие или последовательность действий, направленных на создание, выпуск, обращение цифровых финансовых активов.	Цифровая транзакция – действие или последовательность действий участника информационной системы, направленные на формирование, выпуск и обращение цифровых финансовых активов, а также на изменение любой иной информации неразрывно связанной с указанными активами.	В существующих системах распределенного реестра информация о цифровых активах, как правило, неразрывно связана с другими данными, позволяющими идентифицировать их владельца. В частности, это касается цифрового кошелька. Их изменение и уточнение является значимым для судьбы активов и может оплачиваться внутри

			информационный системы. Поэтому оно тоже должно рассматриваться в качестве цифровой транзакции.
	Цифровая запись – информация о цифровых финансовых активах, зафиксированная в реестре цифровых транзакций.	Цифровая запись - информация о цифровых финансовых активах и их владельцах , зафиксированная в распределенном реестре данных о цифровых активах.	
	Реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых записей.	Реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых записей.	Это избыточная сущность, дублирующая основное содержание распределенного реестра данных о цифровых активах.
	Распределенный реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых транзакций, которые хранятся, одновременно создаются и обновляются на всех носителях у всех участников реестра на основе заданных алгоритмов, обеспечивающих ее тождественность у всех пользователей реестра.	Распределенный реестр данных о цифровых активах – база данных о цифровых активах, транзакциях с ними и/ или их владельцах (обладателях информации о них) одновременно создаваемая и поддерживаемая участниками информационной системы , на основе программных алгоритмов обеспечивающих ее тождественность у всех участников информационной системы.	С учетом норм ст.2 закона 149-ФЗ
	Участники реестра цифровых транзакций – лица, осуществляющие цифровые транзакции в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.	Участники информационной системы распределенного реестра данных о цифровых активах – лица, осуществляющие цифровые транзакции в распределенном реестре или имеющие постоянный доступ к его информации соответствии с правилами функционирования соответствующей информационной системы (правилами ведения распределенного реестра)	
	Валидатор – юридическое или физическое лицо, являющееся участником реестра цифровых транзакций и осуществляющее деятельность по валидации цифровых записей в реестре цифровых транзакций в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.	Валидатор – участник (оператор) информационной системы распределенного реестра, осуществляющий валидацию цифровых транзакций в распределенном реестре данных о цифровых активах.	
	Оператор обмена цифровых финансовых активов – юридическое лицо, совершающее сделки по обмену токенов на рубли или иностранную валюту. Операторами обмена цифровых финансовых активов могут быть только юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют виды деятельности,	Оператор обмена цифровых финансовых активов – юридическое лицо, в информационной системе которого не только поддерживаются данные распределенного реестра о цифровых активах и их владельцах, но и у ее участников есть возможность (опция) совершать сделки по их обмену на рубли и иностранную валюту. Операторами обмена цифровых финансовых активов	Описываемая в законопроекте деятельность по совершению транзакций с цифровыми активами не предполагает посредничество аналогичное брокерскому на рынке ценных бумаг, как условие их совершения. Во всех случаях речь идет о созданий программно-техническим средствами платформы

	указанные в статьях 3,4,5 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»), или юридические лица, являющиеся организаторами торговли в соответствии с Федеральным законом от 21 ноября 2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (далее – Федеральный закон «Об организованных торгах»).	могут быть только юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют виды деятельности, указанные в статьях 3 – 5, 7,8 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», или юридические лица, являющиеся организаторами торговли в соответствии с Федеральным законом от 21 ноября 2011 г. № 325-ФЗ "Об организованных торгах".	позволяющей совершать транзакции с цифровыми финансовыми активами, что вряд ли вообще имеет практический смысл привязывать возможность совершения сделок к наличию у оператора такой системы какой либо из лицензий для работы на рынке ценных бумаг. Или, как минимум, перечень должен быть расширен.
	Валидация цифровой записи – юридически значимое действие по подтверждению действительности цифровых записей в реестре цифровых транзакций, осуществляемое в порядке, установленном правилами ведения реестра цифровых транзакций.	Валидация цифровой записи – автоматическая систематизация и криптографическое преобразование распределенного реестра данных о цифровых активах осуществляемые в порядке, установленном правилами работы информационной системы.	В соответствии с глоссарием РАКИБ (Российской ассоциации криптовалют и блокчейна)
		Владелец (обладатель) токена – лицо, которому токен принадлежит на правах собственности.	
	Майнинг – деятельность, направленная на создание криптовалюты и/или валидацию с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты. Майнинг признается предпринимательской деятельностью в случае, когда лицо, которое его осуществляет, в течение трех месяцев подряд превышает лимиты энергопотребления, установленные Правительством Российской Федерации.	Майнинг – деятельность участника информационной системы по технической поддержке в ней распределенного реестра, по итогам которой он может получать вознаграждение от оператора информационной системы. Майнинг признается предпринимательской деятельностью в случае, когда лицо, которое его осуществляет, в течение трех месяцев подряд превышает лимиты энергопотребления, установленные Правительством Российской Федерации и получает вознаграждение в денежной форме от других участников информационной системы распределенного реестра.	Сверхлимитное энергопотребление может оплачиваться по повышенному тарифу, но само по себе не является предпринимательской деятельностью
	Криптовалюта – вид цифрового финансового актива, создаваемый и учитываемый в распределенном реестре цифровых транзакций участниками этого реестра в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.	Криптовалюта – вид цифрового финансового актива, который может формироваться и учитываться в распределенном реестре участниками этого реестра в соответствии с правилами работы поддерживающей его информационной системы.	Создание собственной криптовалюты не является обязательным условием функционирования информационной системы распределенного реестра. С учетом норм закона 149 -ФЗ.
	Токен – вид цифрового финансового актива, который выпускается юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем (далее – эмитент) с целью привлечения финансирования и учитывается в реестре цифровых транзакций.	Токен – форма выпуска в обращение цифрового финансового актива оператором информационной системы распределенного реестра с целью привлечения финансирования для ее развития и предпринимательской деятельности.	В том или ином линейном реестре или журнале цифровых транзакций конкретного владельца цифровых активов могут учитываются не токены, а транзакции с ними.

	Смарт-контракт – договор в электронной форме, исполнение прав и обязательств по которому осуществляется путем совершения в автоматическом порядке цифровых транзакций в распределенном реестре цифровых транзакций в строго определенной таким договором последовательности и при наступлении определенных им обстоятельств.	Смарт-контракт – элемент программного обеспечения, используемого для ведения распределенного реестра данных о цифровых финансовых активах, обеспечивающий автоматическое выполнение условий проведения транзакций в распределенном реестре, описанных в правилах работы информационной системы. Защита прав участников информационной системы распределенного реестра в части выполнения условий проведения транзакций в распределенном реестре выполняемых посредством смарт-контракта осуществляется в порядке, аналогичном порядку осуществления защиты прав сторон договора, заключенного в электронной форме.	С учетом определения в приложении 1 Декрета президента РБ №8. Смарт-контракт сам по себе не является гражданско-правовым договором и не несет ее признаков. Это программа, реализующая одно или несколько условий проведения транзакций в соответствии с правилами системы
	Цифровой кошелек – программно-техническое средство, которое позволяет хранить информацию о цифровых записях. Цифровой кошелек может обеспечивать доступ к реестру цифровых транзакций.	Цифровой кошелек - программно-техническое средство (приложение) функционирующее в информационной системе распределенного реестра, позволяющее его владельцу учитывать (хранить) информацию о цифровых финансовых активах, принадлежащих ему на правах собственности и о совершаемых с ними транзакциях.	В определении представляется важным подчеркнуть принадлежность цифрового кошелька владельцу цифровых активов. Кроме того, в функционал кошелька должна ходить опция учета транзакции его владельца.
Статья 3. Особенности выпуска токенов	1. В целях настоящего Федерального закона под выпуском токенов понимается последовательность действий, направленная на отчуждение эмитентом токенов их приобретателям. У токена одного вида может быть только один эмитент. Максимальная сумма, на которую лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами, могут приобрести токены в рамках одного выпуска, устанавливается Банком России.	1. В целях настоящего Федерального закона под выпуском токенов понимается последовательность действий, направленная на отчуждение организатором выпуска токенов их приобретателям. У токена одного вида может быть только один организатор выпуска. Максимальная сумма, на которую лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами, могут приобрести токены в рамках одного выпуска, устанавливается Банком России.	Понятие эмитент неразрывно связано с рынком эмиссионных ценных бумаг, поэтому его использование в данном случае некорректно.
	2. Процедура выпуска токенов состоит из следующих этапов: опубликование эмитентом токенов в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» инвестиционного меморандума, оферты, содержащей условия приобретения выпускаемых им токенов (далее – публичная оферта о выпуске токенов), а	2. Процедура выпуска токенов состоит из следующих этапов: -опубликование оператором информационной системы поддерживающей распределенный реестр данных о соответствующем финансовом активе (организатором выпуска) в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» оферты,	С учетом норм закона 149-ФЗ

	также иных определенных эмитентом документов, необходимых для выпуска токенов; заключение договоров, в том числе в форме смарт-контракта, направленных на отчуждение и оплату токенов их приобретателями.	содержащей предложение о приобретении выпускаемых им токенов, (далее – публичная оферта о выпуске токенов), инвестиционного меморандума, а также иных документов, необходимых для выпуска токенов; заключение договоров, в том числе в форме смарт-контракта, направленных на отчуждение и оплату токенов их приобретателями. -порядок присоединения приобретателей токенов к правилам информационной системы, регламентирующим покупку и продажу токенов их владельцами (обладателями информации) с использованием сторонами соответствующих гражданско-правовых сделок, с целью их верификации , электронной подписи.	См. комментарии выше
	3. Публичная оферта о выпуске токенов должна содержать: сведения об эмитенте и его бенефициарном владельце (при наличии): полное наименование эмитента токенов и его бенефициарного владельца (при наличии), место нахождения и адрес постоянно действующего исполнительного органа эмитента и его бенефициарного владельца (при наличии), официальный сайт эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»; сведения о лице, осуществляющем депозитарную деятельность, которому передаются на хранение экземпляры публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума (в случае, если эмитент самостоятельно учитывает права владельцев токенов); цену приобретения выпускаемого токена или порядок ее определения; дату начала заключения договоров о приобретении выпускаемых токенов; порядок направления акцепта публичной оферты о выпуске токенов, в том числе срок для направления акцепта, а также порядок оплаты приобретаемых токенов; сведения о максимальной сумме, на которую могут приобрести токены лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных	3. Публичная оферта о выпуске токенов должна содержать: сведения об организаторе выпуска и его бенефициаре (при наличии): полное наименование организатора выпуска и его бенефициара (при наличии), место нахождения постоянно действующего исполнительного органа организатора выпуска и его бенефициара (при наличии), официальный сайт организатора выпуска в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"; сведения о валидаторе данных распределенного реестра: полное наименование валидатора, осуществляющего валидацию транзакций с токенами, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа, официальный сайт в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"; сведения о участниках информационной системы (не менее трех), осуществляющих хранение в распределенном реестре тождественных официальных экземпляров в публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума; права, предоставляемые обладателю (владельцу) токена и порядок осуществления таких прав; цена приобретения выпускаемого токена или порядок ее определения; дата начала заключения гражданско-правовых	С учетом норм закона 149-ФЗ Хранение бумажных или электронных экземпляров оферты у лица осуществляющего депозитарную деятельность лишено смысла, так как не имеет отношения к содержанию этой деятельности и, с точки зрения технологии хранения, - архаично. Документы о выпуске цифровых активов, на наш взгляд, как и сами активы должны быть цифровыми и храниться в распределенном реестре..

	бумаг» квалифицированными инвесторами; правила ведения реестра цифровых транзакций, включающие, в том числе, порядок валидации цифровых транзакций; информацию о порядке открытия цифровых кошельков, используемых для хранения информации о приобретаемых токенах и порядке доступа к реестру цифровых транзакций; иные сведения, определенные эмитентом. Публичная оферта о выпуске токенов должна быть подписана усиленной квалифицированной электронной подписью лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа юридического лица – эмитента или индивидуального предпринимателя – эмитента. Если учет прав владельцев токенов ведется эмитентом самостоятельно, то эмитент обязан передать на хранение экземпляр публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума лицу, осуществляющему депозитарную деятельность. Понятие «бенефициарный владелец» используется в настоящем Федеральном законе в значении, определенном Федеральным законом от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»).	сделок с приобретателями токенов в соответствии с правилами информационной системы ; порядок направления акцепта публичной оферты о выпуске токенов, в том числе срок для направления акцепта, а также порядок оплаты приобретаемых токенов; сведения о максимальной сумме, на которую могут приобрести токены лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами; правила работы информационной системы распределенного реестра данных о цифровом активе ; информацию о порядке открытия цифровых кошельков, используемых для хранения информации о приобретаемых токенах ; иные сведения, определенные организатором выпуска токенов в рамках функционирования информационной системе распределенного реестра. Публичная оферта о выпуске токенов должна быть подписана усиленной квалифицированной электронной подписью лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа юридического лица – организатора выпуска или индивидуального предпринимателя – организатора выпуска. Если учет прав владельцев токенов ведется эмитентом самостоятельно, то эмитент обязан передать на хранение экземпляр публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума лицу, осуществляющему депозитарную деятельность. Учет прав (обладателей) владельцев токенов параллельно ведется в информационной системе распределенного реестра не менее чем тремя ее участниками . Понятие «бенефициарный владелец» используется в настоящем Федеральном законе в значении, определенном Федеральным законом от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (далее – Федеральный	Один из основных смыслов создания блокчейн-систем состоит в распределенном учете данных об обладателях цифровых активах.
--	--	--	---

		закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»).	
	4. Инвестиционный меморандум должен содержать: сведения об эмитенте: полное и сокращенное наименование, цели создания (при наличии), основные виды деятельности; сведения об акционерах (участниках) эмитента, а также о структуре и компетенции органов управления эмитента; основные цели выпуска токенов и направления использования средств, полученных в результате выпуска токенов. В случае если выпуск токенов осуществляется с целью финансирования определенного проекта, приводится описание такого проекта, в том числе бизнес-план (при наличии) и сроки его реализации, а также информация о рисках, связанных с осуществлением проекта; условия предложения о привлечении инвестиций; права, предоставляемые владельцу токена, и порядок осуществления таких прав; иную информацию, которую эмитент считает необходимым указать в инвестиционном меморандуме. Инвестиционный меморандум должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа юридического лица – эмитента или индивидуальным предпринимателем – эмитентом, подтверждающими тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в инвестиционном меморандуме.	4. Инвестиционный меморандум должен содержать: сведения об организаторе выпуска токенов: полное и сокращенное наименование, цели создания (при наличии), основные виды хозяйственной деятельности; сведения об акционерах (участниках) организатора выпуска, а также о структуре и компетенции его органов управления ; основные цели выпуска токенов и направления использования средств, полученных в результате выпуска токенов. В случае, если выпуск токенов осуществляется с целью финансирования определенного проекта, приводится описание такого проекта, в том числе бизнес-план (при наличии) и сроки реализации проекта осуществлением проекта а также информация о рисках, связанных с осуществлением проекта; условия предложения о привлечении инвестиций; права, предоставляемые владельцу токена, и порядок осуществления таких прав; иную информацию, которую организатор выпуска считает необходимым указать в инвестиционном меморандуме. Инвестиционный меморандум должен быть подписан лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа юридического лица – организатора выпуска или индивидуальным предпринимателем – организатором выпуска , подтверждающими тем самым достоверность и полноту всей информации, содержащейся в инвестиционном меморандуме.	Понятие эмитент неразрывно связано с рынком эмиссионных ценных бумаг, поэтому его использование в данном случае некорректно.
	5. Инвестиционный меморандум, правила ведения реестра цифровых транзакций, а также иные документы, опубликование которых в соответствии с настоящим Федеральным законом осуществляется одновременно с публичной офертой о выпуске токенов, должны быть опубликованы не позднее, чем за 3 рабочих дня до	5., Инвестиционный меморандум, правила ведения распределенного реестра (правила информационной системы), а также иные документы, опубликование которых в соответствии с настоящим Федеральным законом осуществляется одновременно с публичной офертой о выпуске токенов, должны быть опубликованы	С учетом норм ст.2 закона 149-ФЗ

	указанной в оферте о выпуске токенов даты начала заключения договоров, направленных на отчуждение эмитентом токенов их владельцам. До опубликования оферты о выпуске токенов выпускаемые токены не могут предлагаться потенциальным приобретателям в любой форме и любыми средствами с использованием рекламы.	в сети Интернет не позднее, чем за 3 рабочих дня до указанной в оферте о выпуске токенов даты начала заключения сделок, направленных на отчуждение эмитентом токенов их владельцам. До опубликования оферты о выпуске токенов выпускаемые токены не могут предлагаться потенциальным приобретателям в любой форме и любыми средствами с использованием рекламы.	
Статья 4. Особенности обращения цифровых финансовых активов	Владельцы цифровых финансовых активов вправе совершать сделки по обмену токенов на рубли, иностранную валюту только через оператора обмена цифровых финансовых активов. Перечень иных сделок по обмену цифровых финансовых активов, которые могут совершаться на территории Российской Федерации, а также порядок и условия совершения таких сделок устанавливаются Банком России по согласованию с Правительством Российской Федерации. Цифровые записи, содержащие информацию о таких сделках, должны храниться в цифровых кошельках, открытых сторонам сделки оператором обмена цифровых финансовых активов. Сделки по обмену токенов на рубли, иностранную валюту, заключаемые с привлечением оператора обмена цифровых финансовых активов, являющегося организатором торговли в соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах», должны осуществляться в соответствии с Правилами организованных торгов цифровыми финансовыми активами, зарегистрированными в Центральном банке Российской Федерации. Цифровой кошелек открывается оператором обмена цифровых финансовых активов только после прохождения процедур идентификации его владельца в соответствии с Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Порядок открытия, хранения информации о цифровых записях, ведения, закрытия цифрового кошелька, а также требования к защите цифровых кошельков устанавливаются Центральным банком	Владельцы цифровых финансовых активов вправе совершать сделки по обмену токенов на рубли, иностранную валюту только в информационной системе оператора обмена цифровых финансовых активов, поддерживающей их цифровые кошельки. Перечень иных сделок по обмену цифровых финансовых активов, которые могут совершаться на территории Российской Федерации, а также порядок и условия совершения таких сделок устанавливаются Банком России по согласованию с Правительством Российской Федерации. Цифровые записи, содержащие информацию о таких сделках, должны храниться в цифровых кошельках, открытых сторонам сделки в информационной системе оператора обмена цифровых финансовых активов. Сделки по обмену токенов на рубли, иностранную валюту, заключаемые в информационной системе оператора обмена цифровых финансовых активов, являющегося организатором торговли в соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах», должны осуществляться в соответствии с Правилами организованных торгов цифровыми финансовыми активами, зарегистрированными в Центральном банке Российской Федерации. Цифровой кошелек открывается оператором информационной системы распределенного реестра, в том числе оператором обмена цифровых финансовых активов, только после прохождения процедур идентификации его владельца в соответствии с Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Требования к защите информации цифрового	Токены могут приобретаться не только для целей обмена и поэтому должна быть предусмотрена возможность их «холодного» хранения (учета) вне информационной системы оператора обмена цифровых активов.

	Российской Федерации.	кошелька устанавливаются Центральным банком Российской Федерации. Порядок ведения цифровых кошельков, утверждаемый оператором информационной системы, в т.ч. оператором обмена цифровых активов, регистрируется в Центральном банке Российской Федерации	Для целей совершения сделок с цифровыми финансовыми активами с расчетами в рублях или иностранной валюте их владелец (обладатель/приобретатель) открывает цифровой кошелек у оператора обмена цифровыми финансовыми активами или возвращает его с «холодного хранения» в соответствующую информационную систему. Цифровой кошелек не является денежным счетом в банке и не тождественен ему. Это учетный регистр в информационной системе распределенного реестра, предназначенный для учета цифровых финансовых активов, а не рублей или валюты.
--	-----------------------	--	--