МАЛЬТА ПЕРВИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ МОНЕТ (ICO)

Введение ICO на Мальте

РОСТ ВВП
6,6 % В 2017 Г.

ЧАСОВОЙ ПОЯС
Среднеевропейское время (UTC+01:00)

ФИНАНСОВАЯ СФЕРА
Ежегодное увеличение на 25 %

КОНТРОЛИРУЮЩИЙ ОРГАН
Управление финансовых услуг Мальты

СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ
Одобрено ЕС и ОЭСР

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ЗАКОН
Первый в мире

CHETCUTI CAUCHI
ADVOCATES

ccmalta.com/fintech

МАЛЬТА

Мальта является главным центром финансовых технологий более десятилетия, привлекая на остров большое количество институтов электронных денег и поставщиков платежных услуг, а также переросла в крупнейший в мире центр iGaming.

Это привело к тому, что Мальта осуществила крупные вложения в инфраструктуру ИТ и привлекла значительную часть ведущих ИТ-специалистов на остров. Благодаря этому опыту в высокотехнологической индустрии с высоким уровнем риска Мальта имела прекрасную возможность извлечь выгоду из роста технологии распределенного реестра (ТРР).

Прогрессивное отношение Мальты к ТРР (включая блокчейн) и криптовалюте привлекло некоторые из крупнейших мировых бирж криптовалюты, которые либо уже перебрались в страну, либо открыли здесь новые отделения.

Мальта стремилась к созданию правовой основы для инновационных технологий, которая покоится на трех основополагающих принципах: защита потребителя, целостность рынка и финансовая стабильность. Таким образом, маркет-эмитенты и поставщики услуг виртуальных финансовых активов («ВФА Service») полагаются на репутабельность правовой основы Мальты в этом секторе, гарантируя защиту инвесторов, в то же время находясь в стабильной обстановке сбора средств посредством ICO или предоставляя услуги ВФА на Мальте или с ее территории.

ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ

Правовая основа, специально разработанная правительством Мальты для регулирования виртуальных финансовых активов (ВФА) и услуг, связанных с виртуальными финансовыми активами («Услуги ВФА»), базируется на трех законах:

- Акт управления цифровых инноваций (Акт УЦИМ), устанавливающий Управление цифровых инноваций Мальты (УЦИМ);
- Акт по организации и услугам инновационных технологий (Акт ОУИТ), обеспечивающий регистрацию поставщиков технологических услуг и сертификацию технологических соглашений; а также
- Акт о виртуальных финансовых активах (АВФА), в основном регулирующий первичное предложение валюты (ICO), поставщиков услуг ВФА и агентов ВФА.

Управление финансового надзора Мальты (УФУМ) является ведущим регулятором для ВФА и поставщиков услуг ВФА. Однако некоторые соглашения по инновационным технологиям, включая ТРР и смарт-контракты, могут быть переданы в Управление цифровых инноваций Мальты для дальнейшей сертификации.

ПРЕИМУЩЕСТВА

Четкие нормативные требования

Правила и документация на английском языке

Защита прав потребителей, целостность рынка и финансовая стабильность

Надежная юрисдикция

Привлекательный корпоративный налоговый режим

ХАРАКТЕРИСТИКИ ВИРТУАЛЬНЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

АВФА распознает четыре типа активов ТРР:

- виртуальные токены (полезные токены), которые выходят за рамки АВФА;
- финансовые инструменты, регулируемые MIFID II и Актом инвестиционных услуг Мальты;
- электронные деньги, регулируемые обменным сервисом E-Money и другими директивами ЕС, и Законом о финансовых институтах; а также
- виртуальные финансовые активы, регулируемые АВФА.

АВФА определяет ВФА путем исключения. Если актив ТРР-ресурс не является ни полезным/виртуальным токеном, ни финансовым инструментом, ни электронными деньгами, это ВФА. В отличие от полезного/виртуального токена, ВФА могут быть использованы и проданы или обменены на нескольких платформах ТРР.

КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

Тест на соответствие и пригодность

Лица, желающие запустить ICO из Мальты или на ее территории, должны будут сдать тест на соответствие и пригодность, пройденный агентом ВФА до начала работы.

Юридическое лицо Мальты

Для того чтобы запустить ICO из Мальты или на ее территории, эмитент должен быть юридическим лицом, должным образом сформированным в соответствии с законодательством Мальты. Обычно такая юридическая структура принимает форму общества с ограниченной ответственностью, но также возможно запустить ICO через фонд, который позволяет лучше разделять любые права IP, относящиеся к платформе или активу ТРР.

АГЕНТ ВИРТУАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО АКТИВА

Предполагаемый эмитент должен назначить агента ВФА для проверки того, что актив ТРР фактически является ВФА. Эмитент должен провести тестирование финансовых инструментов, как это предусмотрено УФУМ, который должен быть подтвержден и одобрен Агентом ВФА.

На постоянной основе Агент ВФА должен гарантировать, что эмитент выполняет ВФАА и основные моменты. Агент ВФА также будет поддерживать связь с УФУМ от имени эмитента и будет оказывать поддержку эмитенту на всем протяжении и после процесса ICO.

Тестирование финансовых инструментов

АВФА требует, чтобы потенциальные эмитенты проводили тестирование финансовых инструментов (ТФИ), предусмотренное УФУМ, прежде чем предлагать активы ТРР общественности из Мальты или на ее территории, чтобы определить характер предлагаемого актива ТРР. Тестирование ТФИ должно быть пройдено до подачи официального документа в УФУМ, что относится и к компаниям, выпустившим ТРР активы за рубежом, но желающим внести в список обмена ТРР, осуществляя свою деятельность из Мальты и на ее территории.

Для того чтобы эмитент мог выполнить ICO на Мальте и с ее территории, FIT должен определить, что актив ТРР не является одним из других признанных активов ТРР, как указано выше, и, следовательно, по умолчанию ВФА. В отношении активов ТРР, определяемых как ВФА, эмитент должен следовать процедурам и обязательствам, предусмотренным АВФА, в основном, при регистрации официального документа в УФУМ до запуска.

Официальный документ

АВФА предусматривает, что любой токен-эмитент стремится:

- предлагать виртуальные финансовые активы (ВФА) публике на и с территории Мальты; или
- подать заявление о допуске ВФА к торгам на бирже ТРР, действующей с Мальты;

требуется составить официальный документ в соответствии со спецификациями, указанными в АВФА, и зарегистрировать такой документ в УФУМ не менее чем за десять рабочих дней до запуска ICO или размещения соответствующего ВФА на бирже, действующей на Мальте или с ее территории.

Такой официальный документ должен быть составлен на английском языке и любом другом языке по усмотрению эмитента. Официальный документ должен содержать конкретную информацию в соответствии с Актом о виртуальных финансовых активах, которая дает возможность инвесторам сделать обоснованную оценку перспектив эмитента, предлагаемого проекта и особенностей виртуальных финансовых активов.

При регистрации документа в УФУМ, управление должно убедиться в том, что заявитель будет выполнять и соблюдать требования АВФА и любые другие дополнения к нему.

ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

Тестирование на соответствие и пригодность Агента ВФА

Назначить Агента ВФА

Провести тестирование финансовых инструментов

Зарегистрировать официальный документ в УФУМ

ПЕРВИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ МОНЕТ

План-График

Начало сотрудничества

- Рассмотрение официального документа и любых подтверждающих документов
- Тестирование финансовых инструментов, проведенное эмитентом, подтвержденное агентом ВФА

Определение: Виртуальный финансовый актив

- Обновление и подача официального документа в УФУМ для регистрации

Регистрация официального документа

- ICO может начать сбор средств и вступает в силу

Запуск ВФА

ПОЧЕМУ МЫ?

Решение проблем, благонадежность, честность

Рейтинг в разных каталогах и листингах

Мы — юристы: Адвокатская тайна

15+ лет опыта работы в сфере финансовых услуг

Юристы на Мальте и Кипре, налоговые консультанты, фидуциарная группа: более 200 чел

Наше кредо: Многопрофильность как у больших фирм, индивидуальный подход — как у маленьких

CHETCUTI CAUCHI ADVOCATES

Мальта

Д-р Присцилла Мифсуд-Паркер
Главный партнер, корпоративные услуги и финтех
pmp@ccmalta.com
ccmalta.com/fintech

Материалы, содержащиеся в настоящем документе, предоставляются только в общих информационных целях и не предназначены для оказания юридической или иной профессиональной помощи. Мы не несем ответственности за любые прямые, косвенные или связанные с ними убытки или ущерб, которые могут возникнуть в результате использования информации, содержащейся в настоящем документе. Читателям рекомендуется получить подтверждение заявлений, сделанных в настоящем документе, прежде чем действовать в соответствии с ними; следует также консультироваться со специалистами по конкретным случаям. Пожалуйста, свободно обращайтесь к нам, когда вам будет удобно.
© УВЕДОМЛЕНИЕ ОБ АВТОРСКОМ ПРАВЕ: Воспроизведение полностью или частично строго запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия Chetcuti Cauchi.