

Презентация для:

МЕЖДУНАРОДНОЕ НАЛОГОВОЕ
ПЛАНИРОВАНИЕ:
НОВЫЙ ФОКУС

15 – 16 ноября 2018 г.
Москва

www.infor-media.ru



o₂ consulting 



Влад Бурилов
Консультант,
Международная юридическая практика
O2 Consulting,
член консорциума KEYICO,
Research Master, Tilburg University

- **Квалификация ИСО для целей пан-европейской системы НДС**
- **Прямое налогообложение Эмитента (ИСО) на Кипре**



Квалификация ИСО для целей пан-европейской системы НДС (1/6)

C-264/14 Hedqvist (ЕСJ)

T — BTC

ПРОБЛЕМА: рассмотрен лишь один вид сделки (валютообменные операции от своего имени) и одна функция токена

По мнению VAT Committee (Working Paper No. 892) деятельность криптобиржи по предоставлению интерфейса для прямых сделок (order-book exchange) **не освобождается** по 135 (1) (e)

Сделка: обмен пары BTC / фиат (купля-продажа в интересах клиента за вознаграждение (currency exchange services))

Предмет сделки и функция токена (ЕСJ):

- Финансовая сделка
- Альтернатива фиатной валюте
- Функция токена: *исключительно* как платежное средство

Ответ ЕСJ: освобождение от НДС Сделки по 135 (1)(e) VAT Directive (цель: свободный обмен платежных инструментов в ЕС)

135 (1)(f) VAT Directive освобождение сделок с ценными бумагами **неприменимо**

Квалификация ИСО для целей пан-европейской системы НДС (2/6)

C-264/14 Hedqvist (ECJ)

А можно еще вопрос?...

T –

- **Исключительно как платежное средство...**

А если исключительная платежная функция ограничена оплатой **определенных товаров / услуг** внутри Платформы (Application Token)?

Возможный ответ: По аналогии с деятельностью криптобирж (Working Paper No. 892) выпуск токена с обязательством Эмитента предоставить инфраструктуру для прямых сделок между пользователями Платформы **не освобождается от НДС** по 135 (1) (e) EU VAT Directive

Protocol Token (BTC) – актив, который **не несет прав** сам по себе. Стороны соглашаются принимать к платежу **после того**, как перешло право на токен;

Application Token – право требования **в отношении определенного лица** возникает при переходе права на токен.

Обязательство Эмитента обеспечить инфраструктуру для прямых платежных операций пользователей в токене

С-264/14 Hedqvist (ЕСJ) А можно еще вопрос?...

Т —

- В результате обмена от своего имени...

А если не обмен, а эмиссия, применимо ли освобождение для сделок с ценными бумагами (135 (1)(f)) или для сделок с обращающимися инструментами (135 (1)(d)) VAT Directive?

Возможный Ответ: Сам по себе факт эмиссии не важен. Имеет значение, дает ли токен право требования против Эмитента:
(i) денежное; (ii) участия в прибыли; ИЛИ (iii) участия в принятии управленческих решений

135 (1)(f)

“..сделки, включая **обращение** ...
акций, прав участия в компаниях.. облигаций и иных ценных бумаг»

135 (1)(d)

“..сделки, включая **обращение** ...
долговых обязательств, чеков ..и иных обращаемых инструментов»

Квалификация ICO для целей пан-европейской системы НДС (4/6)

C-264/14 Hedqvist (ЕСJ) А можно еще вопрос?...

T — %

Хорошо, а если гибридный Токен:

- Платежный инструмент на Платформе;
И
- Долговой инструмент (против Эмитента)?

Возможный Ответ: Да, освобождается от НДС как облигация по 135 (1)(f). Шансов больше при условии признания Token-Assets (см. сл. слайд) в качестве transferable securities по MiFID, но тогда prospectus requirement и регулируемый вторичный рынок (ждем ESMA Level 3 Guidelines)

135 (1)(f)

“..сделки, включая обращение ... акций, прав участия в компаниях.. облигаций и иных ценных бумаг»

135 (1)(d)

“..сделки, включая обращение ... долговых обязательств, чеков ..и иных обрацаемых инструментов»

С-264/14 Hedqvist (ЕСJ) А можно еще вопрос?...

Т — А

Хорошо, а если гибридный Токен:

- Платежный инструмент на Платформе;
И
- *Право на участие в решениях
Эмитента?*

Возможный Ответ: НДС (Директива) не применяется, так как *эмиссия акций находится за рамками VAT Directive (см. Kretztechnik (ECJ Case C-465/03))* (при условии включения Token-Assets (см. пред. слайд) в список transferable securities MiFID как эквивалента акций)

135 (1)(f)

“..сделки, включая обращение ... акций, прав участия в компаниях.. облигаций и иных ценных бумаг»

135 (1)(d)

“..сделки, включая обращение ... долговых обязательств, чеков ..и иных обрацаемых инструментов»

C-264/14 Hedqvist (ЕСJ)

А можно еще вопрос?...



Хорошо, а если Токен -
*это право на получение услуг / товаров на
Платформе Эмитента?*

Возможный Ответ:

При условии, что: **(А)** на момент выпуска определен предмет услуги / поставки **или** обязанное по ней лицо (напр. Эмитент); **(Б)** но невозможно определить объем услуги / поставки **или** одну из сторон на момент выпуска; то к сделке по выпуску токена-ваучера **НДС не применим**. Обязанность по НДС возникает у лица, оказавшего услугу / поставившего товар против передачи токена-ваучера. Налоговая база: цена токена-ваучера при эмиссии, либо если неизвестна – номинальная стоимость (Art. 73a VAT Directive)

1. Предмет и объем услуги / поставки товара в момент выпуска невозможно определить? (связь между вознаграждением и оказанием услуги по ст. 2 VAT Directive)

2. Начисление НДС откладывается до фактического оказания услуг / поставки товара против передачи токена.

Но в какой момент и на какую сумму тогда выставить НДС?

3. Утилитарные токены могут признаваться многоцелевыми ваучерами, если невозможно определить объем оказания / поставки или стороны сделки (multi purpose voucher, Art. 30a(3), 30b(2) VAT Directive)

4. Чтобы признать ваучером на момент выпуска д.б. определено **обязанное лицо** по услуге / поставке товара в момент выпуска **или** определен **предмет самой** услуги / поставки в момент выпуска (30a(1), 30b(2) VAT Directive)

Прямое налогообложение Эмитента (ICO) на Кипре



*при условии включения Token-Assets в список transferable securities MiFID как эквивалента акций и соответствующих имплементаций в законодательство Кипра

Вопросы?



Вопрос Карена

Вопрос Карена: А что если Токен дает право голосовать не вопросам управления, а, например, [ПАУЗА] по вопросам изменения децентрализованного протокола или вопросам доступа новых услуг на платформу?

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!



Влад Бурилов
Консультант,
Международная юридическая практика
O2 Consulting,
член консорциума KEYICO,
Research Master, Tilburg University

Читайте проект моей монографии (ENG) на тему
«Utility Token Offerings and Crypto Exchange
Listings: how regulation can help?»

<http://ssrn.com/abstract=3284049>

Проект монографии опубликован в рамках
подготовки к выступлению в ун. Гронингена
(Нидерланды) 29 ноября 2018 года на
конференции:

[International Conference 'Blockchain, Public
Trust, Law and Governance'](#)