

Крипто регулациите в ЕС

Възможности, рискове и какво следва за пазара?

не е правен съвет, консултирайте се с адвокат!

София

19 септември 2024 г.

Вяра Савова





Вяра Савова

старши правен експерт

Европейската крипто инициатива

vyara@eu.ci

👋 юрист с фокус права на човека и нови технологии

🔗 работя в крипто *on and off* от 2018 г. насам

🧐 докторант съм, изследващ използването на интелигентни договори (smart contracts) в контекста на различни бизнес процеси и рисковете за защитата на личните данни, които се крият в това.

**Може да задавате Вашите въпроси по
време на уебинара на [slido.com](https://www.slido.com) #FA1**

Въведение в крипто регулациите в ЕС кому са нужни?

Официалната версия: С нарастването на пазара на крипто активи, нуждата от ясни и всеобхватни регулации става по-важна от всякога. Европейската комисия се захваща с проблема.

НЕофициалната версия:



Въведение в крипто регулациите в ЕС


MiCA

ЕС въвежда MiCA - **Markets in Crypto Assets Regulation** с цел създаване на единен регулаторен пазар за крипто активи и за защита на инвеститорите. MiCA е регламент, т.е. *на теория* е директно приложим в целия ЕС.

MiCA регулира:

 публичното предлагане и допускането до търговия на крипто активи,

 дейността на доставчиците на услуги с крипто активи, както и

 т.нар. *stablecoins*, които съгласно регламента са 2 категории токени, обезпечени с активи и токени за електронни пари.

Крипто актив - що е то? MiCA

Съгласно регламента, **„криптоактив“** означава цифрово представяне на стойност или право, което може да бъде прехвърляно и съхранявано електронно посредством технология на децентрализирания регистър или друга подобна технология;

„Потребителски токен“ пък означава вид криптоактив, който е предназначен единствено за даване на достъп до стока или услуга, предоставяна от издателя на този токен;

Всички подобни дефиниции са в чл. 3 от MiCA

Крипто актив - що е то? MiCA

„Токен, обезпечен с активи“ означава вид криптоактив, който не е токен за електронни пари и при който е налице стремеж за поддържане на стабилна стойност чрез обвързването ѝ с друга стойност или право, или комбинация от тях, включително една или повече официални валути;

„Токен за електронни пари“ „токен за електронни пари“ означава вид криптоактив, който има за цел да поддържа стабилна стойност чрез обвързването ѝ със стойността на дадена официална валута;

Всички подобни дефиниции са в чл. 3 от MiCA

Крипто услуги - що е то? MiCA

 **предоставяне на попечителство и администриране** на криптоактиви от името на клиенти;

 **управление на платформа за търговия** с криптоактиви;


 **обмен на криптоактиви срещу средства;**

 **обмен на криптоактиви срещу други криптоактиви;**

 **изпълняване на нареждания**, свързани с криптоактиви, от името на клиенти;


Крипто услуги - що е то? MiCA

 **пласиране на криптоактиви;**

 **получаване и предаване на нареждания, свързани с**
криптоактиви, от името на клиенти;


 **предоставяне на съвет** относно с криптоактиви;

 **предоставяне на управление на портфейл,** свързано с
криптоактиви;

 **предоставяне на услуги за прехвърляне на криптоактиви от**
името на клиенти;

Крипто услуги - как ще се извършват? MiCA

! Услугите за криптоактиви ще могат да се предоставят само от юридически лица, чието **седалище** се намира в държава — членка на Съюза, и които са **лицензирани** като доставчици на услуги за криптоактиви.

 Добрите новини са, че този лиценз се **паспортизира** и има **действие в целия ЕС (и Европейското икономическо пространство)**!

Кога започва да е прилага? MiCA



30 юни 2024 г. - по отношение на *stablecoins*;



30 декември 2024 г. - останалите правила (най-ключови сред които тези за предоставянето на услуги с криптоактиви);



Много държави обаче прилагат т.нар. **grandfathering clause** и позволяват предлагането на крипто услуги да продължи за определено време на база съществуващ предходен лице регистрация.

Ами България? MiCA

КФН и БНБ поемат криптоконтрола в България

Нов закон за криптоактивите въвежда регулация на сектора в страната, като ще изисква лицензиране на доставчиците на криптоуслуги



Ами България? MiCA



§ 3. (1) Лицата по чл. 4, т. 38 и 39 от Закона за мерките срещу изпирането на пари, които към датата на влизането в сила на този закон са **вписани в електронния публичен регистър към Националната агенция за приходите**, могат да продължат да осъществяват дейността, за която са вписани в регистъра, на територията на Република България **без лиценз до 31 декември 2025 г.** или до издаването, съответно отказа от издаване, на лиценз, в зависимост от това кое от двете обстоятелства настъпи по-рано.

Какво се случва с децентрализираните финанси? MiCA

👁️ MiCA следва да се прилага за физически и юридически лица и определени други предприятия, както и за осъществяваните услуги и дейности във връзка с криптоактиви, предоставяни или контролирани по някакъв начин от тях, пряко или непряко, включително когато част от тези дейности или услуги се извършва децентрализирано. **Когато услугите за криптоактиви се предоставят по напълно децентрализиран начин без посредник, те не следва да попадат в приложното поле на настоящия регламент.**

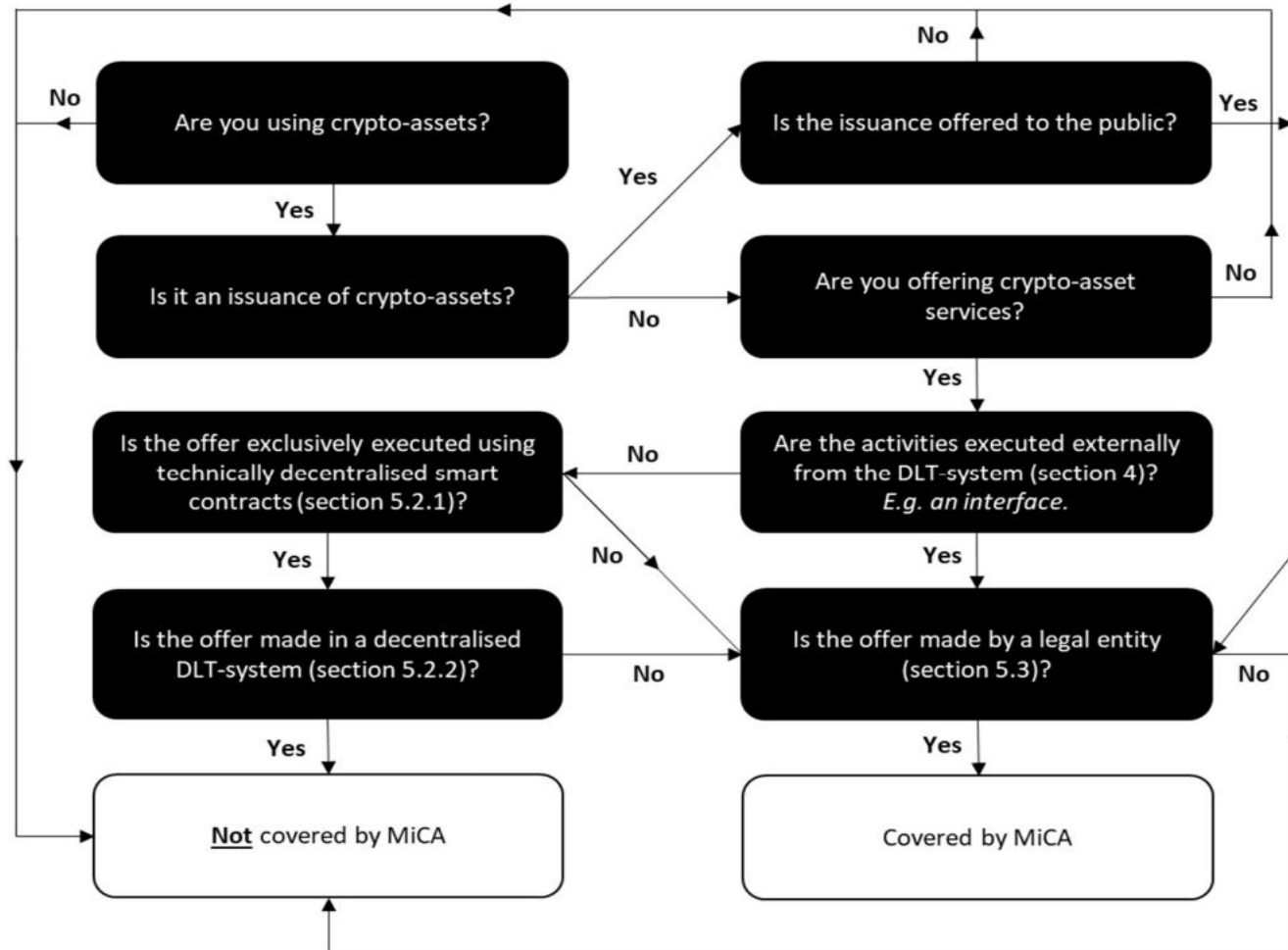
Какво се случва с децентрализираните финанси? Според датчаните:



Principles for the assessment of decentralisation in the markets for crypto-assets


Какво се случва с децентрализираните финанси?

Figure 1 - Is your offer decentralised or covered by MiCA?





Note: The figure is read from the top left corner. This is followed by the answers that reflect the assessment of the activity in the questions.

Какви други регулации засягат крипто пазара?

 **Transfer of Funds Regulation (TFR)** - Регламента относно информацията , придружаваща преводите на средства и прехвърлянията на определени криптоактиви;

 Като цяло **AML пакета**;

 **Digital Operational Resilience for the Financial Sector (DORA)** - Регламент относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор;

 **Data Act, Cyber Resilience Act, Product Liability Directive, Payment Services Directive** (сега приложимата директива и готвените изменения)...

Имате ли въпроси?

💬 vyara@eu.ci + Telegram @vyarasavova

👉 <https://eu.ci/>

Благодарим Ви!

