

Regulace kryptoaktiv dnes a v budoucnu

JUDr. Lumír Schejbal

SCHEJBAL&PARTNERS, advokátní kancelář

specializace na regulaci finančního trhu a krypta



Kdo je SCHEJBAL&PARTNERS

- Zakladatel **JUDr. Lumír Schejbal a kolegové**, praxe ATLANTIK FT (J&T Banka), CYRRUS, advokátní kanceláře, **22 let praxe na FT**
- Pobočky Brno a Praha, **působnost celá ČR**
- Specializace na **regulované procesy** finančních poskytovatelů a zprostředkovatelů (směrnice, smlouvy...), **licence ČNB** (např. PI, OCP), **cenné papíry** (dluhopisy, prospekty, **§ 15 ZISIF**), korporátní právo (start-upy, struktury společností), **AML/CFT v kryptu**
- Denně **komunikujeme s FAÚ, ČNB**, známe kontrolní postupy, rozhodovací praxi, požadavky na licence ...



SCHEJBAL & PARTNERS

www.akschejbal.cz

O čem to dnes bude:

I. Regulace v kryptu DNES:

- 1) Krypto jako živnost, daně
- 2) AML/CFT nastavení
- 3) Shromažďování peněz od veřejnosti (§15 ZISIF, SICAV)
- 4) Tokenizace aktiv

II. Regulace v BUDOUCNU (popozítří)

- 1) MiCA
- 2) DORA

III. Praktické dotazy



Krypto jako živnost + daně

- Od 1.1.2021 stanovena nová živnost - 81 – **Poskytování služeb spojených s virtuálním aktivem** (stát ví, registraci kontroluje i FAÚ)
- Pokud obchoduji na vlastní účet (nepodnikatelsky) nemusím mít ŽL
- Pokud těžím nebo zprostředkovávám obchody musím mít ŽL

Danění:

- FO – daním rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou, jako ostatní daňové příjmy 15 %, nad cca 1,7 mil. 23 %
- PO – daním rozdíl mezi výnosy a náklady, 19 %, FIFO

Jak na mě může FÚ přijít? (banka, udání...)



AML/CFT v kryptu

- Osoby poskytující **služby spojené s virtuálním aktivem** jsou povinnými osobami dle AMLZ
Osoba, která kupuje, prodává, uchovává, pro jiného spravuje, převádí nebo zprostředkovává nákup nebo prodej virtuálního aktiva, poskytuje finanční služby týkající se nabídky nebo prodeje virtuálního aktiva, případně poskytuje jiné obdobné služby spojené s virtuálním aktivem.
- **Virtuálním aktivem** se pro účely tohoto zákona rozumí **elektronicky uchovatelná** nebo **převoditelná jednotka**, která je **způsobilá plnit platební, směnnou nebo investiční funkci**, bez ohledu na to, zda má nebo nemá emitenta, pokud se nejedná o cenný papír, investiční nástroj, nebo peněžní prostředek podle zákona o platebním styku (FIAT, el. peníze)
- Povinnosti:
 - Vypracovat systém vnitřních zásad (AML předpis)
 - Nahlásit na FAÚ kontaktní osobu
 - Provádět školení pracovníků (min. 1x za rok)
 - Provádět identifikaci, kontrolu a průběžnou kontrolu klientů, hlásit podezřelé obchody (vybočení)
 - Provádět hodnocení AML rizik a aktualizovat postupy a systém vnitřních zásad
 - Hlásit podezřelé obchody FAÚ
- Bankovní účet, role bank – obtížné otevřít, doložení AML postupů, hlásí podezřelé obchody (FÚ)



Shromažďování peněz od veřejnosti, vklady

- V praxi se objevují nabídky na zhodnocení svěřených peněz spotřebitelů (retail) v krypto aktivech. Důležité je nastavení, existuje přísná regulace v podobě ochrany spotřebitele.
- Legální možnosti:
 - Alternativní fond dle § 15 ZISIF (max. 20 retail, jinak od 125.000 eur)
 - Fond kvalifikovaných investorů, SICAV, (?), odvozené nástroje, ETF, deriváty
 - Emise dluhopisů – pouze těžba, nikoliv investování
- Riziková schémata
 - **Pokoutný fond** dle § 98 ZISIF – je zakázáno shromažďovat nebo se pokusit shromažďovat buď samotné peněžní prostředky, nebo penězi ocenitelné věci od veřejnosti za účelem jejich společného investování, má-li být zisk investora závislý na hodnotě nebo výnosu majetku, do kterého byl kapitál investován, jinak než za podmínek uvedených v ZISIF (regulované fondy).
 - **Černá banka** – K naplnění znaků černé banky dojde kumulativním splněním 2 podmínek 1) jedná se o vklad ve smyslu ZoB a 2) peněžní prostředky pocházejí od veřejnosti.



Tokenizace aktiv

Krypto tokeny dle výkladu ČNB nejsou:

- FIAT měna
- Platební nástroj (el. peníze)

a není třeba k emisím a obchodům s nimi povolení regulátora.

Krypto tokeny zatím nejsou v ČR vnímány ani jako investiční nástroj. Jelikož OZ umožňuje vydat cenný papír jen jako listinné či v centrálním depozitáři zaknihované nástroje. Změna OZ? MiCA.

White paper = emisní podmínky, smluvní závazek. Pokud není zajištění velmi rizikové pro investory.

Tokenizace aktiv, jejich zajištění prostřednictvím agentů pro zajištění, analogie se zajištěním dluhopisů (nemovitosti, ručení...).

Většina token projektů jsou podvody nebo podnikání za cizí peníze. Proto přichází regulace, která bude obdobná jako na trzích investičních nástrojů.



Nařízení MiCA

Markets in Crypto-Assets (MiCA) – nařízení o trzích s kryptoaktivy

Upravuje jednotná EU pravidla pro:

- požadavky na transparentnost a zveřejňování při vydávání kryptoaktiv a jejich přijetí k obchodování;
 - Kryptoaktiva jiná než vázaná na aktiva *povinný white paper, oznámení regulátorovi*,
 - Tokeny vázané na aktiva – *povinný white paper schválený regulátorem*,
 - Elektronické peněžní tokeny – jen úvěrové instituce a VEP, *schválený white paper*,
- povolování poskytovatelů služeb souvisejících s kryptoaktivy a vydavatelů tokenů vázaných na aktiva a vydavatelů elektronických peněžních tokenů a dohled nad nimi;
 - Obchodní plán, popis služeb, kvalifikované osoby, VKS, IT, ...
- provoz, organizaci a řízení vydavatelů tokenů vázaných na aktiva, vydavatelů elektronických peněžních tokenů a poskytovatelů služeb souvisejících s kryptoaktivy;
 - Odborná péče vůči klientům, organizační požadavky, úschova kryptoaktiv, střet zájmů,
- pravidla o ochraně spotřebitele při vydávání, obchodování, směně a úschově kryptoaktiv;
- opatření k zabránění zneužívání trhu a tím zajištění integrity trhů s kryptoaktivy.
 - Zveřejňování vnitřních informací, zasvěcené osoby, zákaz manipulace s trhem.

SCHEJBAL & PARTNERS

www.akschejbal.cz



Nařízení DORA

Nařízení o digitální provozní odolnosti finančního sektoru (DORA)

- Požadavky platné pro finanční subjekty (**a MiCA subjekty**) v souvislosti s:
 - **řízením rizik informačních a komunikačních technologií (IKT)**;
 - **hlášením závažných incidentů** souvisejících s IKT a dobrovolné oznamování významných kybernetických hrozeb příslušným orgánům;
 - hlášením závažných provozních nebo bezpečnostních incidentů souvisejících s platbami příslušným orgánům ze strany finančních subjektů;
 - **testováním digitální provozní odolnosti**;
 - sdílením informací a zpravodajských informací v souvislosti s kybernetickými hrozbami a zranitelnostmi;
 - opatření pro řádné řízení rizika IKT třetích stran finančními subjekty.
- Požadavky týkající se smluvních ujednání uzavřených mezi poskytovateli služeb IKT, kteří jsou třetími stranami, a finančními subjekty.



Prostor pro vaše dotazy



SCHEJBAL & PARTNERS

www.akschejbal.cz

Děkuji za pozornost



SCHEJBAL & PARTNERS

www.akschejbal.cz