

МЕМОРАНДУМ

КОМУ:	Файл	ДАТА:	2018-05-01
ОТ КОГО:		КАСАТЕЛЬНО:	
КОПИЯ:		ДОКУМЕНТ:	
ТЕМА:	Как сделать первичное предложение монет (ICO) в Сингапуре: нормативно-правовая база, соображения структурирования и требования к документации		

A. ОБЗОР

В 2017 году было проведено 902 проекта первичного размещения монет, отслеживаемых TokenData. В мае 2018 года с уже более чем 60 ICO и прибылью в уже более 1,5 млрд. Долл. США, а общей суммой криптовалютного рынка в размере 460 млрд. Долл. США, индустрия первоначального размещения монет взяла темп, который позволит легко превысить прошлогодний показатель в размере 5,6 млрд. Долл. США.

Сингапур является ключевым участником в этой отрасли, поскольку город-государство позиционирует себя стратегически как глобальный хаб для криптовалютных и блокчейн-предприятий. Как хорошо отрегулированный финансовый центр, предлагающий отличную репутацию и доступ к большому пулу потенциальных инвесторов, он лидирует в плане первичного размещения монет («ICO») в Азии и снова подтвердил свой непревзойденный уровень зрелости и продуманной гибкости в соответствии с изменяющейся экономической средой. Сегодня Сингапур является одной из трех ведущих юрисдикций ICO во всем мире наряду с Гонконгом и Швейцарией.

В этом меморандуме изложены основные правовые и нормативные аспекты предложения ICO в Сингапуре, в частности, в отношении необходимой юридической документации, нормативной позиции, соблюдения требований в отношении противодействия отмыванию денег (Anti-Money Laundering «AML») и аспектов интеллектуальной собственности.

Информацию о проектах ICO в Гонконге можно найти на сайте: www.initialcoinoffering.hk

I. Что такое криптовалюта?

Криптовалюты – это цифровые или виртуальные валюты, которые используют криптографию для проверки и безопасности. Криптовалюты существуют только онлайн и не контролируются какой-либо компанией или правительством. Инновацией, стоящей за самыми известными криптовалютами сегодня, является Биткойн. Созданная в 2009 году, эта всемирная цифровая платежная система, которая передает стоимость так же быстро и эффективно, как и данные. Он свободен от вмешательства со стороны правительства и может быть передан мгновенно (и анонимно) в Интернете. Основной технологией,

используемой Биткойн, является Блокчейн, которая определяется как *«децентрализованная книга, в которой хранится запись обо всех транзакциях, которые происходят через одноранговую сеть. Все онлайн-операции организованы в фрагменты данных с именами блоков, которые связанные друг с другом, образуют цепочку блоков (Блокчейн). Благодаря использованию майнеров, которые контролируют, проверяют и записывают транзакции, каждая сторона, участвующая в этой бизнес-сети, может наблюдать и получать доступ к журналу транзакций».*

II. Что такое первичное предложение монет (ICO)?

Первичное размещение монет (ICO) – это инновационный метод сбора средств для компаний, основанный на цифровой технологии блокчейн и криптовалют – первоначальном выпуске патентованных цифровых «токенов» или «монет» (виртуальных) для инвесторов или будущих пользователей проекта. Токен или монета – это новый класс активов, который (i) повышает капитал и (ii) позволяет использовать децентрализованные приложения/программное обеспечение (проекты) в рамках цепочки блоков.

На стороне эмитента монет («Эмитент») собранные средства часто используются для финансирования проекта, связанного с блокчейн-технологиями (например, создание программного обеспечения) или для целей общего финансирования. Взамен инвестор получает цифровой токен, который может быть связан с правом на получение, например, дивидендов, право голоса, лицензию, право собственности или право участвовать в будущих действиях эмитента.

Когда токены или монеты создаются и впоследствии используются в цифровой экосистеме, эти монеты или токены можно считать новой виртуальной валютой. Вследствие этого количество криптовалют может быть бесконечным.

III. Как работает ICO?

Большинство ICO продаются через онлайн-платформы, такие как криптовалютные форумы и другие веб-сайты. Эмитент обычно делает доступным онлайн техническую документацию (англ. White Paper «Белая книга»), чтобы изложить детали своего проекта и юридические и коммерческие условия предлагаемого первичного размещения монет. Белая книга обычно информирует читателя о статусе проекта, ключевой команды и внешних консультантов.

Чтобы подписывать токены как часть ICO, инвестору обычно требуется передача виртуальной валюты Эмитенту. Эта передача осуществляется по указанным адресам соответствующей криптовалюты (аналогично номеру счета) или электронному «кошельку» Эмитента. Процесс подписки завершается онлайн за короткий промежуток времени. Токены будут выпущены как часть первичной продажи токенов («TGE») для инвестора с учетом его инвестиций или вклада. В качестве бонуса инвестор может получить дополнительные токены для маркетинга токена на онлайн-форумах по криптовалютам. По завершении ICO токены инвестора будут переведены на его/ее назначенные адреса или онлайн-кошелек, тем самым завершая процесс выпуска токенов. Эмитентам разрешено перечислять токены через онлайн-обмен криптовалютами и торговать ими в отношении к другим криптовалютам.

IV. Какова типичная корпоративная структура, используемая для проведения ICO в Сингапуре?

Типичная структура ICO (как в Сингапуре, так и в других странах) влечет за собой создание Эмитента в качестве фонда, который в Сингапуре обычно делается в форме компании, ограниченной гарантией. Этот объект обычно предназначен для осуществления определенных некоммерческих мероприятий, которые имеют определенную основу общественных интересов.

Фактическая платформа, обеспечивающая деятельность («**Операционная компания**»), как правило, является отдельным юридическим лицом и разделяет операционный, финансовый и юридический риск Операционной компании от Эмитента. Операционная компания в целом структурирована как частная компания с ограниченной ответственностью в Сингапуре, которая также будет отвечать за размещение пользователей, а также разработку и работу платформы. В этой установке Эмитент и Операционная компания обычно входят в разработку программного обеспечения и оформляют соглашение об услугах друг с другом.

Следует отметить, что указанная выше традиционная структура «базовой модели» ICO первоначально была обусловлена налоговыми соображениями в таких юрисдикциях, как Швейцария. Подобные соображения могут иметь ограниченную применимость в Сингапуре из-за состава местной налоговой среды. Таким образом, можно принимать во внимание упрощенные структуры, включающие только одно юридическое лицо. Однако, в частности, в тех случаях, когда целью является создание системы Блокчейн, служащей «большому благу», она может в интересах неограниченного времени (а также в маркетинговых целях) быть полезной, чтобы следовать испытанной «базовой модели».

Наша юридическая фирма и наша дочерняя фирма корпоративных услуг могут структурировать, внедрять и администрировать обе компании, ограниченные гарантией, а также частные компании с ограниченной ответственностью, и предоставлять полное предложение услуг для первоначального предложения монет или продажи токенов в Сингапуре. Для получения дополнительной информации о наших юридических и корпоративных услугах в отношении ICO в Гонконге, пожалуйста, обратитесь к www.initialcoinoffering.hk.

V. Различия между ICO и IPO

Многие в СМИ сравнивают ICO с первичными публичными предложениями (IPO). Хотя обе аббревиатуры звучат одинаково (вплоть до рифмы), между ними существуют фундаментальные различия.

ICO	IPO
<ul style="list-style-type: none"> Отсутствие конкретной нормативной базы Обычно компания на ранней стадии 	<ul style="list-style-type: none"> Конкретная и четко определенная нормативная база Компания нуждается в минимальном послужном списке

- Средства, полученные в основном для определенной цели
- Ограниченные права, предоставляемые держателям токенов/монет
- Целевая аудитория часто криптовалютное сообщество
- Отсутствие прямого экономического воздействия Эмитента
- Разнообразные уровни прозрачности
- Часто просто манифест с скудной информацией
- Средства, привлеченные для долгосрочного развития компании
- Акционеры имеют четко определенные права
- Целевая аудитория часто институциональные инвесторы
- Прямое экономическое воздействие компании
- Уровни прозрачности и уровни отчетности предписаны правилами листинга и т.д.
- Соответствует рыночному стандарту для предоставления меморандумов

В. ПОЧЕМУ СИНГАПУР?

- Сингапур является глобальной юрисдикцией ICO помимо Гонконга и Швейцарии. Страна является хорошо отрегулированным международным финансовым центром с отличной репутацией, тем самым предоставляя дополнительное доверие к предложению ICO и способствуя уверенности инвесторов. Сингапур предлагает доступ к большому пулу инвесторов по всей Азии.
- Сингапур стратегически крипто-дружественный. Если цифровые токены являются пожертвованиями или основанными на криптовалюте формах краудфандинга, они в настоящее время не регулируются. Однако, если жетоны являются долговыми инструментами или предоставляют доход, основанный на базовых инвестициях, то они могут подпадать под действие правила о ценных бумагах (см. Ниже в разделе С.). В этом случае соответствующее предложение акций, долговых инструментов (например, облигаций, бизнес-трастов и схем коллективных инвестиций (CIS)) будет подпадать под требования проспекта эмиссии. CIS широко определены, чтобы включать в себя объединенные и управляемые фонды инвесторов, а инвесторы получают доход, основанный на эффективности фонда. Если такие права предоставляются цифровым токеном, это ценные бумаги. Однако даже в тех случаях, когда ICO считается ценными бумагами и может потребовать проспект, существуют исключения для небольших предложений в Сингапуре.
- MAS -подход, ориентированный на регулирование деятельности, связанной с бизнесом ICO, а не с самим бизнесом ICO, значительно снижает затраты на соблюдение/эксплуатацию.
- Правила MAS и Уведомление о предотвращении отмывания денег и противодействию финансированию терроризма ясны и понятны.

- Низкий налоговый режим Сингапура благоприятен для ICO в Сингапуре (17% корпоративного налога, без налога на прирост капитала и т.д.).
- В Сингапуре легко и экономично внедрить предприятие (Ressos Corporate Services предоставляет решение «одного окна» для регистрации и администрирования).
- Наконец, для предприятий Fintech в Сингапуре существуют значительные правительственные стимулы и субсидии.

C. РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ В СИНГАПУРЕ В ДЕТАЛЯХ

Регулирующую позицию относительно предложений ICO в Сингапуре можно резюмировать следующим образом:

I. Март 2014: MAS заявила, что виртуальные валюты не регулируются, если они не попадают в сферу регулирования финансовых инструментов.

Первоначально в марте 2014 года финансовый регулятор Сингапура, валютное управление Сингапура («MAS») заявил, что виртуальные валюты не регулируются. Тем не менее, MAS также пояснил, что они рассматривают виртуальную валюту (функционирующую как средство обмена, единицу счета или хранилище ценности) как только один определенный класс цифровых токенов. Если цифровой токен представляет собой право собственности или обеспеченности по активам или имуществу эмитента, такие токены могут квалифицироваться как предложение акций или единиц в схеме коллективных инвестиций в соответствии с Законом о ценных бумагах и фьючерсах (CAP. 289) (англ. Securities and Futures Act - «SFA»). Если такие жетоны представляют собой задолженность перед эмитентом, они также могут считаться залогом в рамках SFA. Вследствие этого нормативная трактовка любого цифрового токена и любого предложения ICO, связанного с ним, зависит от условий токена, предложения ICO и различных видов деятельности и роли участников рынка, использующих структуру, предоставленную эмитентом токенов.

В проведенных MAS консультациях потребителей общественности было рекомендовано проявлять должную осмотрительность и понимать риски, связанные с ICO и другими инвестиционными схемами с использованием цифровых токенов и виртуальных валют. Совет потребителей содержал список избранных рисков и рекомендовал сообщить властям какие-либо мошеннические схемы инвестиций, связанные с цифровыми токенами.

В марте 2014 года MAS также заявил, что намерен выпустить конкретные правила для посредников виртуальных валют и других цифровых токенов в отношении рисков отмывания денег и финансирования терроризма.

II. Август 2016 года: заявление MAS о регулировании посредников виртуальной валюты.

Совсем недавно, в 2016 году, MAS опубликовал заявление о том, что он работает над предлагаемыми правилами регулирования валютных посредников (таких как обмен токенов), действующих в Сингапуре. В августе 2016 года MAS выпустил отдельный консультативный документ по полисам, предлагающий широкомасштабные изменения в режиме регулирования электронных платежей в Сингапуре, включая потенциальное введение нормативной базы для платежей на основе деятельности.

III. Август 2017 года: MAS разъяснил свое нормативное положение в отношении предложений цифровых токенов и выпустил консультативное уведомление потребителей в отношении инвестиционных схем с использованием цифровых токенов и виртуальных валют.

1 августа 2017 года, в связи с сильным увеличением предложений ICO в Сингапуре, MAS опубликовал разъяснение касательно своего регулирующего положения в отношении предложений цифровых токенов, а также консультативное уведомление потребителей в отношении инвестиционных схем с использованием цифровых токенов и виртуальных валют. Последнее было опубликовано совместно с Департаментом коммерческих дел (орган в полицейских силах Сингапура, занимающийся финансовыми преступлениями), подчеркнув риски, воспринимаемые регуляторами цифровых токенов, злоупотребляемых преступной деятельностью.

Кроме того, MAS пояснил, что в настоящее время он оценивает, как решать с точки зрения регулирования риски отмыwania денег и финансирования терроризма, связанные с цифровыми токенами, которые не функционируют исключительно как криптовалюта. В своем руководстве MAS разъяснил, что требования в соответствии с Законом о противодействии коррупции, распространения наркотиков и иных тяжелых преступлений (САР. 65А), Законом о Терроризме (предоставление финансирования) (САР. 325) и различными нормативными актами, действующими в рамках к Резолюциям Совета Безопасности Организации Объединенных Наций, может применяться независимо от того, выполняет ли цифровой токен определенные функции в рамках нормативной базы MAS. Если цифровой токен выполняет функции, которые входят в сферу регулирования финансового рынка MAS, могут применяться уведомления MAS о предотвращении отмыwania денег и противодействию финансированию терроризма.

IV. Ноябрь 2017: MAS выпустил руководство по применению регулирования сингапурских ценных бумаг к предложениям или выпускам цифровых токенов и криптовалюты в Сингапуре.

Совсем недавно, 14 ноября 2017 года, MAS опубликовал дополнительное руководство по применению регулирования сингапурских ценных бумаг к предложениям или выпускам цифровых токенов и криптовалюты в Сингапуре. По мнению MAS, предложение/выпуск цифровых токенов в Сингапуре может регулироваться, если цифровые токены попадают в одну из категорий продуктов на рынках капитала под SFA. К таким категориям относятся ценные бумаги, фьючерсные контракты и контракты или договоренности в целях торговли иностранной валютой или валютной торговли с использованием заемных средств.

Одним из главных последствий попадания в одну из вышеупомянутых категорий является то, что посредники, которые облегчают предложения или эмиссии цифровых токенов или криптовалют, такие как операторы платформ, на которых поставщики цифровых токенов могут делать первичные предложения или выпуск цифровых токенов, операторы обменов и аналогичные платформы, используемые для торговли цифровыми токенами, и лица, которые предоставляют финансовые консультации или услуги по управлению фондами в отношении цифровых токенов или виртуальной валюты, могут потребовать наличия регулирующей лицензии, чтобы иметь возможность вести такую деятельность без нарушения закона. В результате, токены-ценные бумаги не запрещаются, а просто требуют

лицензирования.

Наконец, ожидается, что новая система регулирования платежей будет включать в себя правила, направленные на эффективное устранение рисков отмывания денег и финансирования терроризма в связи с торговлей или обменом криптовалют для обычных (fiat) или других виртуальных валют. Этот разумный подход к регулированию дает понять, что в Сингапуре, в отличие от материкового Китая или Южной Кореи, нет никакого риска, чтобы первоначальные предложения монет были запрещены органом регулирования.

V. Продажа цифровых токенов для инвесторов ICO за пределами Сингапура

Общий принцип маркетинга ICO для инвесторов за пределами Сингапура заключается в том, что, помимо соблюдения законов Сингапура, продажа цифрового токена также должна соответствовать законам юрисдикции, в которой находятся соответствующие инвесторы. Чтобы правильно структурироваться, юрисконсульты в отношении таких юрисдикций следует сохранить. В прошлом эмитенты часто рассматривали этот аспект, просто исключая инвесторов из определенных юрисдикций в их условиях и положениях ICO и других торговых документах. В тех случаях, когда инвесторы KYC, предоставленные Эмитентом, были неадекватными (или намеренно проигнорированными), еще неясно, будет ли проявляться регуляторный риск.

VI. Типы цифровых токенов

Существуют различные формы цифровых токенов с разными свойствами, которые влияют на их вероятное построение либо как «ценные бумаги», либо как «выгода» в соответствии с действующим законодательством Сингапура по ценным бумагам. В общем, важно не название, данное цифровому токenu, а реальные права, связанных с ним.

Цифровые токены, выпущенные как часть ICO Сингапура, как правило, относятся к одной или нескольким из следующих категорий:

- **Токен ценная бумага:** этот цифровой токен имеет характеристики ценных бумаг, такие как акции, долговые обязательства и т.д. с приносящими доход компонентами и потенциальными юридическими правами против Эмитента, которые могут включать контроль, участие, право собственности или аналогичные законные или выгодные интересы.
- **Цифровая валюта:** этот класс токена имеет атрибутивное значение для транзакций, обменов, активов или единиц хранения и учета стоимости.
- **Токен, поддерживаемый активами:** цифровые токены, принадлежащие этому классу, обеспечивают базовый риск для таких активов, как золото, алмазы, ценные бумаги, наличные деньги, недвижимость и т.д.
- **Токен выгоды:** токены для поддержки служб или функциональных возможностей на платформах, основанных на блокчейн технологиях.

VII. Резюме

Таким образом, общая нормативная позиция заключается в том, что цифровые токены обычно не регулируются (токены выгоды), если они не могут быть истолкованы как ценные бумаги или иные регулируемые финансовые продукты под SFA. Если цифровой токен регулируется, необходимо выполнить дополнительные юридические требования, чтобы гарантировать, что ICO соответствует применимым законам, касающимся регулирования ценных бумаг и поведения на финансовом рынке.

Следует также отметить, что сам цифровой токен может быть нерегулируемым, но что услуги базовой платформы или системы регулируются. В тех случаях, когда токены используются для протокола, деятельность которого регулируется в Сингапуре (например, банковское дело, страхование, управление фондами, финансовые консультационные услуги), необходимо получить соответствующие государственные лицензии на проведение этих мероприятий. Это означает, что сам ICO не может подпадать под сферу регулирования, но что операционный орган может по-прежнему требовать лицензирования в отношении своей деятельности за пределами ICO.

D. ЮРИДИЧЕСКАЯ ДОКУМЕНТАЦИЯ, ТРЕБУЕМАЯ ДЛЯ ICO В СИНГАПУРЕ

В следующем разделе перечисляется юридическая документация, необходимая для ICO в Сингапуре.

1. Белая Книга (White Paper)

Техническая документация ICO («Белая книга») – это документ, в котором описывается технология, лежащая в основе определенного блокчейн проекта. Обычно это включает подробное описание токена, эмитента, а также системную архитектуру, технологию и взаимодействие с пользователями. В «Белой книге» может быть также предоставлена информация о рыночной капитализации, ожидаемом росте, финансовом моделировании и технических деталях, таких как условия использования токенов. Как правило, он также выделяет команду стоящую за блокчейн проектом. Без такой технической документации проект не может приглашать потенциальных инвесторов. Поскольку не указано минимальное содержание, необходимое в Белой книге, они часто сильно различаются по существу.

«Белая книга» подготавливается Эмитентом или промоутером ICO для обсуждения с потенциальными инвесторами и консультантами и обычно публикуется на их веб-сайте, чтобы продвигать блокчейн проект среди общественности и потенциальных инвесторов. Содержание «Белой книги» будет определять юридическое заключение, условия и положения ICO, документацию выпуска и другие юридические документы и соглашения, которые будут ссылаться на «Белую книгу».

2. Юридическое заключение

Чтобы провести ICO, необходимо определить правовую структуру токена. Выдача официальным юридическим заключением («Юридическое заключение») юридической фирмой служит для определения того, является ли токен нерегулируемым токеном или должен быть истолкован как регулируемый финансовый продукт. Это предполагает

изучение предлагаемой функциональности токена, как указано в «Белой книге», а также общую картину функций токена и маркетинговых публикаций.

Основные факторы, которые необходимо учитывать, могут включать:

- Каковы права, связанные с токенами? Может ли токен быть правильно истолкован как токен выгоды, ценная бумага, залог, финансовый продукт, инвестиционная схема и т.д. для целей местного регулирования в Сингапуре?
- Где будет действовать Эмитент и где находятся вероятные участники? В этом отношении следует отметить, что законодательство Сингапура (а вместе с ним и лицензирование и другие нормативные требования) может быть применимо к предложению ICO, сделанному эмитентом, находящимся за пределами Сингапура, если ICO попадает под сферу действия регулирования и целевых показателей финансовых служб Сингапура инвесторов, базирующихся в Сингапуре.
- Каковы механизмы передачи или погашения каких-либо токенов или средства преобразования токенов в обычную валюту?
- Как (если вообще) могут быть приобретены токены у инвесторов?
- Предоставляют ли токены хранимые средства? Можно ли загрузить дополнительные средства позднее?
- Будут ли токены подкреплены определенными активами? Будут ли они считаться юридическими интересами или процентами по любым активам?
- Как будут продаваться токены? Какие заверения будут сделаны потенциальным инвесторам?
- Как обрабатывается любая бонусная программа?
- Будут ли добавлены функциональные возможности или варианты использования токена?
- Будут ли дополнительные продажи токенов в будущем?

Характер токена определяет дальнейшую схему реализации проекта. Юридическое мнение в первую очередь служит защите Эмитента и его директоров, предоставляя им уверенность в правовом и нормативном статусе соответствующего токена. Хотя обычно это внутренний документ, юридическое заключение по токенам часто запрашивается биржами обмена в контексте перечисления соответствующего цифрового токена.

3. Условия и положения ICO

В виртуальной сфере существуют криптовалюты и другие цифровые токены и обычно представляют собой не что иное, как набор прав. Условия и положения ICO («Условия и положения») являются собратом «Белой книги» и составляют важную часть состава ICO, поскольку они составляют основное обязательное юридическое соглашение между инвестором/вкладчиком и Эмитентом.

Условия и положения обычно, среди прочего:

- определяют токен и описывают его функции;
- предоставляют информацию об эмитенте;
- включают положения о ценообразовании и сроках продажи токенов;
- ; устанавливают любые ограничения на распространение токенов;
- содержат всеобъемлющие положения об отказе от ответственности и компенсации, направленные на защиту Эмитента и его директоров;
- излагают процедуры приобретения и получения токенов;
- содержат представления и гарантии инвесторов; а также
- содержат коммерческие термины в зависимости от технологических деталей предлагаемого токена.

Следует отметить, что единственным средством правовой защиты, доступным для инвестора, покупающего нерегулируемое размещение цифровых токенов/монет, являются обычные правовые положения, содержащиеся в коммерческих соглашениях, заключенных между Эмитентом и инвестором. Поэтому с точки зрения Эмитента крайне важно, чтобы предлагаемая документация была подготовлена для защиты Эмитента и его директоров от любых юридических требований, которые впоследствии могут быть подняты предыдущими инвесторами или инвесторами в токене/монете.

4. Соглашение о предварительной продаже (необязательно)

Эмитенты часто предпочитают запускать ограниченное мероприятие по продаже токенов («**Предварительная продажа**» или «**Pre-ICO**») до того, как будет проведена официальная кампания краудфандинга или ICO. Цели по сбору средств для предварительной продажи, как правило, ниже, чем у основного ICO. Токены обычно продаются с дисконтом к определенным классам потенциальных инвесторов (например, друзей и семьи, выбранных инвесторов). Предварительные продажи часто используют отдельные смарт-контракты из основного события генерации токенов, чтобы избежать смешения фондов предварительного ICO с основным ICO и обеспечить надлежащую сверку счетов и аудит. В дополнение к увеличению определенного объема средств предварительная продажа также позволяет Эмитенту проверять интерес инвесторов перед основным фактическим ICO. Объем продаж токенов для продажи обычно ограничен, чтобы не снижать потенциал реального ICO.

Некоторые Эмитенты решают предложить своим контрагентам заключить соглашение об условном депонировании, в соответствии с которым юридическая фирма, действующая в качестве агента условного депонирования, будет обладать соответствующей криптовалютой в качестве доверительного управляющего в интересах инвестора. В соответствии с условиями соглашения об условном депонировании и определенными триггерными событиями виртуальная валюта будет выпущена Эмитенту, как правило, в обмен на токены, переданные инвестору Эмитентом.

5. Руководство по соблюдению

Эмитент должен иметь полное руководство по соблюдению, в котором будут описаны его общие рамки соблюдения, а также более конкретные политики и процедуры в отношении требований к соблюдению нормативных требований в отношении борьбы с отмыванием денег, коррупции и борьбы с взяточничеством, ведения учета и защиты персональных данных.

Надежное руководство по соблюдению поможет защитить Эмитента и его директоров от юридических, уголовных, финансовых и репутационных рисков, связанных с обвинениями в отмывании денег или финансировании терроризма.

В этом отношении следует отметить, что даже в случае нерегулируемого токена выгоды, по-прежнему могут применяться соответствующие положения MAS по предотвращению отмывания денег и финансированию терроризма, в частности в отношении обязательств сообщать о подозрительных сделках в Департамент коммерческих дел (англ. Commercial Affairs Department (CAD)) и запретить любую сделку или предоставление финансовых услуг назначенным физическим лицам и корпорациям в соответствии с Законом о Терроризме (предоставление финансирования) (САР. 325). В случае каких-либо потенциальных расследований против инвесторов и/или Эмитента, возможность показать, что соответствующий инвестор прошел структурированный процесс юридической экспертизы на основе всестороннего руководства по соблюдению, будет иметь первостепенное значение.

Руководство по соблюдению может также запрашиваться потенциальными инвесторами или обменными биржами, которые проводят собственную проверку должника по Эмитенту и токен, выданный с помощью ICO, в качестве предварительного условия для инвестирования в соответствующий токен или его перечисления на токен-обмен.

E. РЕГИСТРАЦИЯ КОМПАНИИ ICO И КОРПОРАТИВНЫЕ УСЛУГИ ICO

Сингапурский ICO обычно влечет за собой создание Эмитента как компании, ограниченной гарантией. Кроме того, отдельная операционная компания будет включена в состав Сингапурской частной компании с ограниченной ответственностью (Pte. Ltd.). Обеим компаниям требуется резидентный (номинальный) директор, бухгалтерский учет и ежегодные заявки на регистрацию в Управлении по бухгалтерскому учету и корпоративному регулированию («ACRA») и Управлению внутренних доходов Сингапура («IRAS»). На постоянной основе каждая компания также должна обеспечить соблюдение правил борьбы с отмыванием денег и защиты данных.

Ressos предоставляет полный спектр юридических и административных услуг для решения «одного окна» для структурирования, регистрации и текущего администрирования (включая налоги/учет и соблюдение) всех юридических лиц, необходимых для успешного ICO в Сингапуре.

F. ЗАЩИТА ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ В СИНГАПУРЕ

Авторское право защищает выражение идей в материальных формах. Только идеи не могут быть защищены. Чтобы защитить его интеллектуальную собственность в исходном коде

программного обеспечения, Эмитент должен хранить исчерпывающие записи исходного кода, чтобы подтвердить его авторство. Использование программного обеспечения условного депонирования может быть целесообразным для защиты инвестиций Эмитента в критически важное для бизнеса программное обеспечение и для снижения его риска.

Эмитент также может изучить возможности получения патента на программное обеспечение для своей технологии и должен рассмотреть возможность регистрации своих товарных знаков в Управлении интеллектуальной собственности Сингапура (IPOS).

G. УСЛУГИ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ RESSOS В ОТНОШЕНИИ СИНГАПУРСКОГО ICO

Юристы нашего офиса в Сингапуре обладают значительным опытом в области структурирования и реализации Первоначальных предложений монет (ICO) в Сингапуре. В тех случаях, когда это требуется местным законодательством, мы работаем совместно с лицензированными местными адвокатами или бухгалтерскими и аудиторскими фирмами.

В частности, услуги, предоставляемые в сотрудничестве с местными адвокатами или через них, включают:

- Консультирование по структурированию в зависимости от характера предлагаемого проекта и наличия элемента ценных бумаг или прямой продажи токенов, не относящихся к ценным бумагам;
- Рассмотрение «Белой книги» и консультирование по конкретной информации, которая должна быть включена в «заявления прогнозов» и отказ от ответственности;
- Выдача юридического заключения Сингапура, относящегося к нормативно-правовой природе токенов;
- Связи с валютным управлением Сингапура;
- Составление или рассмотрение Условий и положений продажи токенов;
- Составление или рассмотрение Соглашения о предварительной продаже;
- Составление дополнительных документов по продаже/обмену токенов;
- Составление устава и соглашений с акционерами;
- Консультирование по социальным медиа, маркетингу и обзору конфиденциальности;
- Составление или рассмотрение межфирменных и трудовых соглашений;
- Составление или рассмотрение соглашений об интеллектуальной собственности и лицензировании;
- Составление или рассмотрение условий веб-сайта и политики конфиденциальности (включая ссылку на законодательство о защите данных);

- Составление или рассмотрение Руководства по соблюдению;
- Текущие службы соблюдения;
- Связи с зарубежными адвокатами, если требуется;
- Создание инвестиционных фондов и фидерных средств (при необходимости);
- Налоговое структурирование и консультирование по налоговым аспектам ICO в Сингапуре;
- Регистрация юридических лиц (закрытое акционерное общество и/или компания, ограниченная гарантией) и открытие корпоративных банковских счетов в Сингапуре;
- Предоставление местных номинальных директоров в Сингапуре для всех зарегистрированных организаций; а также
- Учет, налоговая и корпоративная секретарская поддержка для всех зарегистрированных организаций.

Н. ВРЕМЯ И СТОИМОСТЬ

Временные рамки для проекта ICO во многом зависят от качества Белой книги. Благодаря завершённой, всеобъемлющей Белой книге, обеспечивающей ясность функциональности токена, ICO может быть юридически структурирован, а юридическая документация предоставляется в течение как минимум одной-двух недель, в зависимости от сложности.

Ressos предлагает прозрачные пакеты услуг с фиксированной оплатой для наших консультационных сборов, которые основаны на ступенях или этапах, что позволяет с уверенностью и ясностью планировать бюджет вашего проекта ICO. Аналогичным образом, Ressos Corporate Services предлагает фиксированные тарифные пакеты для включения и администрирования организаций ICO, а также постоянного соблюдения и поддержки. Наша цель – помочь вам выйти на рынок как можно быстрее, с минимальными усилиями и по конкурентоспособным ценам. Пожалуйста, свяжитесь с нами для предварительного обсуждения, и мы будем рады предоставить вам предложение с гонорарами, сроками и т.д.

I. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

За дополнительной информацией, пожалуйста, обращайтесь:

Dr. Alexander Ressos, TEP
Managing Partner, Attorney-at-law
Ressos Legal Pte. Ltd.
10 Anson Road, #23-05A International Plaza
Singapore 079903
T: +65 6914 2380 (оператор)
T: +65 6914 2388 (прямой)
E: alexander.ressos@ressos.com

www.ressos.com
www.singaporelco.com

Отказ от ответственности: эта публикация не должна толковаться как юридическая консультация по каким-либо конкретным фактам или обстоятельствам. Содержание предназначено исключительно для общих информационных целей и не может быть приведено в кавычки или упоминаться в любой другой публикации или судебном разбирательстве без предварительного письменного согласия Ressos Legal Pte. Ltd., которые будут предоставлены или удержаны по нашему усмотрению. Чтобы запросить разрешение на перепечатку для любой из наших публикаций, обратитесь к автору. Ressos Legal Pte Ltd - иностранная юридическая практика, зарегистрированная в Министерстве права (лицензия № LSRA/FLP/2017/0001) и предоставляющая только юридические услуги. Все юридические консультации в Сингапуре предоставляются через уполномоченные юридические фирмы Сингапура. Отправка этой публикации не предназначена для создания, а ее получение не является отношением адвоката и клиента. Представленные здесь взгляды представляют собой личные взгляды авторов и не обязательно отражают взгляды фирмы. Copyright © 2018 Ressos Legal Pte. Ltd. Все права защищены