

**Перваков Руслан Владимирович**

студент

ФГБОУ ВО «Тюменский индустриальный университет»

г. Тюмень, Тюменская область

## **ИНСТИТУЦИОНАЛИЗАЦИЯ СИСТЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ**

***Аннотация:** в статье рассматривается развитие и регулирование криптовалют, исследуется роль цифровых валют в цифровой экономике, проводится анализ преимуществ и недостатков их использования. Несмотря на то что международный опыт регулирования криптовалют достаточно исследован – в России правовой статус цифровых денег пока остается неопределенным, так как было установлено, что их финансовое регулирование может повлиять на: целостность, эффективность рынка и защиту инвесторов финансовую стабильность и ограничение незаконной деятельности.*

***Ключевые слова:** криптовалюта, биткоин, электронные деньги, рынок криптовалют, цифровая экономика, система регулирования криптовалют, экономическая безопасность, научно-технологическое развитие.*

На сегодняшний день тема криптовалют представляет собой одним из главных вопросов среди многих банков развитых и развивающихся стран, законодателей и других регуляторов. Быстрый рост этой цифровой валюты требует от политиков и регуляторов ее интеграции в существующие системы финансово-денежного и правового регулирования или пересмотреть эти системы для нового мира. В дополнение к потенциальным выгодам, таким как сокращение транзакций и сокращение сроков платежей, существует риск в области безопасности, защиты потребителей и предотвращения финансовых преступлений. Финансовые регуляторы в настоящее время не дают полного ответа на вопрос, касающийся юридической природы цифровых денег, только заявляя, что сложная юридическая природа криптовалют не позволяет их признавать в качестве наличных

денег, валюты, средства платежа другой страны, валютные ценности или электронные деньги.

Прежде всего, криптовалюта – это быстрая и надежная система платежей и денежных переводов, основанная на новейших технологиях и не контролируемая каким-либо правительством. Сегодня юридические, правоохранительные, налоговые и другие органы власти ищут объяснения того, как криптовалюта может действовать в рамках современных законов и имеет ли она даже законное право на существование.

Современные условия развития рыночных отношений в России и ее участие в глобальных процессах обуславливают необходимость укрепления валютной системы и повышения эффективности использования инструментов денежно-кредитной политики с целью усиления их влияния на дальнейшее развитие экономики. Приоритеты высших органов власти ориентированы на решение острых проблем в сфере финансов. Это доказывает актуальность изучения сущности и механизма функционирования современных денег, денежных отношений, тенденций развития электронных денег и операций с криптовалютой.

#### *Международный опыт регулирования криптовалют*

Криптовалюты в мире трактуются по-разному, во-первых, положительно или отрицательно; и, во-вторых, что касается понимания формы криптовалюты – в некоторых странах в качестве валюты (например, в Канаде, Германии, Нидерландах), в других – в качестве продукта или сырья (Австрия, Финляндия).

Министерство финансов Германии официально признало Биткойн финансовым инструментом и внесло соответствующие изменения в Банковский кодекс. Франция рекомендовала воздержаться от использования Биткойна, Финляндия рассматривает Биткойн не как «валюту», а как «товар», Эстония отказывается работать с Биткойном, как крупнейший скандинавский банк SEB. А Великобритания планирует сделать Лондон мировой столицей криптовалют. В 2015 году Европейский суд освободил Биткойн от налогообложения, что фактически признало его полноценной денежной единицей.

В США Биткойн не запрещен и считается одним из способов оплаты в электронной коммерции. Например, крупнейший американский фондовый интернет-магазин Overstock.com (4-е место в рейтинге Forbes) уже давно работает за счет биткойнов, а в главном офисе Overstock.com установлен биткойн-автомат, который позволяет людям обменивать биткойны за доллары США. На Кипре один из университетов начал принимать цифровую валюту как способ оплаты за обучение.

Для эффективного функционирования электронных денег необходима их институционализация, что можно сделать двумя способами: во-первых, это правовая институционализация, а во-вторых, рыночная, которая осуществляется благодаря формальному и неформальному установлению правил для функционирования электронных денег. На данный момент единственным условием управления эмиссией криптовалюты является предварительно установленный системой объем в 21 миллион, который должен быть достигнут к 2040 году.

Часто развитие денежных систем происходит по-другому, когда государство еще не сформировало институциональную среду для выпуска денег, поэтому неформальные организации берут на себя эту функцию, чтобы получить прибыль. Благодаря развитию глобального электронного финансового сектора экономические агенты научились извлекать выгоду из проблемы денег, но из-за отсутствия институциональной координации конвертация электронных денег становится чрезвычайно трудной.

Налоговая политика в разных странах для операций с криптовалютой различается от либеральной до жестко регулируемой. В ее основе лежит модель государственного регулирования рынка криптовалют (либеральная, консервативная, репрессивная модель и модель ожидания). Налогообложение операций с криптовалютами обычно применяется в рамках консервативной и частично либеральной моделей.

Криптовалютные операции облагаются налогом в зависимости от его правового статуса. Законодательство большинства стран рассматривает виртуаль-

ные валюты как собственность или активы для целей налогообложения. К основным налогам, применимым к операциям с криптовалютами, относятся корпоративный подоходный налог, подоходный налог с физических лиц, налог на прирост капитала.

Согласно решению Европейского суда для стран ЕС, в 2015 году операции с биткоинами были освобождены от уплаты налога на добавленную стоимость, после чего европейские страны были вынуждены отменить налогообложение этих операций, что доказывает, что цифровые деньги уверенно входят в жизнь Европы. Свидетельством тому является первый в мире криптовалютный банк, открытый в Австрии, а также оплата счетов за коммунальные услуги биткоинами в некоторых кантонах Швейцарии.

В Израиле для продажи криптовалюты установлен налог на прибыль, ставки которого дифференцированы до 25% от общей стоимости продаж.

В Южной Корее планируется ввести налог на добавленную стоимость, дарение, подоходный налог и налог на прирост капитала, если речь идет о криптовалюте.

В Японии до 1 июля 2017 года операции с криптовалютой облагались налогом на потребление в размере 8% от стоимости проданной криптовалюты, а ставка налога на прирост капитала дифференцирована в зависимости от продолжительности операций. Заработная плата, полученная в виртуальной валюте, подлежит налогообложению – подоходному налогу с населения и взносам социального страхования. Продавцы товаров или услуг обязаны включать стоимость полученной криптовалюты в свои годовые налоговые декларации.

Финансовые регуляторы в США, Сингапуре и Канаде определяют различные типы криптовалют как финансовые активы. Именно в Соединенных Штатах расположено наибольшее количество пользователей цифровых валют и биткоин-банкоматов. С декабря 2017 года Федеральный резерв США разрешил приравнивать токены к акциям. Токены могут предоставить акционерам право голосовать или участвовать в управлении компанией, выпускающей криптовалюту. Покупатели криптовалюты имеют право обменивать токены на акции компании.

Соответственно, права, предоставляемые токенами, регулируются законами об акциях.

Основой для разработки налоговой политики в отношении операций с криптовалютой должно стать определение ее правового статуса. В мире, как и в России, нет единого подхода даже к определению криптовалюты, не говоря уже о регулировании и защите прав потребителей электронных денег. Кроме того, с декабря 2017 года Комиссия по торговле товарными фьючерсами США официально разрешила торговать фьючерсами на биткойны под своим жестким контролем. Возможность применения подобного подхода в России невелика, так как в нашей стране законодательство об акционерных обществах развито слабо.

### *Особенности регулирования криптовалют в России*

Российский законопроект «О цифровых финансовых активах» (опубликованный Министерством финансов Российской Федерации 20 января 2018 года и внесенный в Государственную Думу 20 марта 2018 года) впервые определил «майнинг» как деятельность, направленную на создание криптовалюты. для того, чтобы получить компенсацию в виде криптовалюты. В первоначальной версии законопроекта добыча полезных ископаемых рассматривалась как облагаемое налогом предприятие, если оно превышает лимиты энергопотребления, установленные правительством в течение трех месяцев подряд.

Токен и монета были классифицированы на счете как собственность и не были законным платежным средством. Счет не допускает обмена криптовалют на рубли или иностранную валюту. Разрешен обмен токенов на рубли и иностранную валюту только через лицензированных операторов.

После корректировки законопроекта во втором чтении в Государственной Думе Российской Федерации определение криптовалюты было исключено из документа (ранее они были определены как цифровые финансовые активы). Майнинг теперь не добыча криптовалют, а выпуск токенов для привлечения инвестиций в капитал. Соответственно, документ регламентирует только транзакции с токенами (обмен, покупка и продажа токенов с токенами). Маркер в этом документе – «единица учета, которая заменяет ценные бумаги в цифровом мире и

удостоверяет право собственности на актив». Выдача токенов разрешена для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, в том числе иностранных. Для этого организациям необходимо подготовить специальное решение по данному вопросу. Кроме того, майнинг должен быть обеспечен собственностью эмитента или третьих лиц. Размещение цифровых финансовых активов допускается только на специальных биржах, которые должны получить лицензию для профессионального участника рынка ценных бумаг и войти в реестр Банка России. Эти сайты будут идентифицировать клиентов и вести учет их. Также появится оператор для обмена цифровых финансовых активов на рубли, иностранную валюту или другие токены.

Согласно законопроекту, при рекламе цифровых финансовых активов вводятся ограничения: указание максимальной суммы их приобретения неквалифицированными инвесторами, а также информирование об уровне потенциального риска. Другие механизмы упрощены. Например, передача доли в эмитенте возможна на бирже, где торгуются токены. В новом законопроекте также не предусмотрены условия легализации криптовалют в Российской Федерации.

Поправки, внесенные в законопроект, указывают на то, что государство стремится снизить риски, в том числе связанные с криптовалютой, поэтому он ограничивает рынок криптовалюты довольно узкими рамками. Передача и открытие криптовалютного бизнеса и блокчейн-проектов в России пока невозможны. По словам экспертов, текущая версия законопроекта приобрела более рыночную форму, поскольку отражает возможность токенизации долга и акций. Кроме того, упрощены механизмы передачи акций компании третьим лицам.

Министерство связи и массовых коммуникаций представило собственную концепцию проекта закона «О цифровых финансовых активах» с рекомендацией ввести термин «промышленное производство», зарегистрировать шахтеров в налоговой инспекции и установить требования к энергопотреблению. Ранее министерство предлагало создать специальную биржевую платформу для майнеров, чтобы обеспечить прозрачность обмена криптовалют. Отдельно были вне-

сены изменения в Гражданский кодекс с целью защиты прав владельцев криптовалют. Документ определяет «цифровые деньги» и «цифровые права» и обеспечивает их судебную защиту.

Огромный прогресс в развитии цифровых технологий способствует расширению расчетов с использованием электронных денег. Считается, что в будущем люди полностью откажутся от использования бумажных денег в пользу электронных, а глобализация приведет к созданию единой мировой валюты, которая, по мнению ученых, может быть похожа на криптовалюту.

В то же время правовой статус криптовалют, операций с ними и налогообложения в России до сих пор не определен. В результате компании, работающие в сфере криптовалют, официально не зарегистрированы, и не предсказуемость действий контрагентов и органов власти в отношениях с участниками рынка криптовалют создает ряд препятствий для их деятельности. В частности, проблемы с банковскими услугами, риски признания соответствующей деятельности незаконной, непризнание смарт-контрактов и т. д.

Сейчас в мире существует более 300 контуров виртуальных валют, некоторые из которых все еще развиваются. Такие финансы для личного пользования можно получить несколькими способами, одним из которых является их покупка на специальных платформах путем обмена на другие валюты, например, посредством майнинга.

В целом, функционирование криптовалют является новейшей проблемой для государственных органов: Центральный банк Российской Федерации, Министерство финансов, Федеральная служба по финансовому мониторингу и Государственная Дума работают в своих областях ответственности за выполнение поручение Президента Российской Федерации разработать законопроект, регулирующий рынок криптовалют.

Регулирование рынка криптовалют в России предполагает повышение целостности рынка путем установления стандартов поведения, ужесточения требований к раскрытию информации, установления требований к хранению и защите. Эти меры помогут укрепить доверие к различным типам инвесторов и увеличить

объем торговли на рынке в целом. Тем не менее, политики также могут сделать рынок криптовалюты более дорогостоящим для отдельных инициатив криптовалюты или участников рынка, и, таким образом, могут препятствовать инновациям. Российское правительство все еще находится в процессе принятия кодифицированного законодательства или определения того, как криптовалюты будут рассматриваться в рамках существующей нормативной базы. В настоящее время нет единого мнения об оптимальном правовом и нормативном подходе.

### ***Список литературы***

1. Crypto-Currency Market Capitalizations [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://coinmarketcap.com/> (дата обращения: 06.02.2019).
2. Форум Bitcoin [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bitlabs.ru/otnoshenie-k-bitcoin-v-raznyh-stranah-mira/> (дата обращения: 02.07.2019).
3. Официальный сайт Bitcoin [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bitcoin.org/> (дата обращения: 06.02.2019).
4. Новости криптовалют [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cryptomap.ru/kriptovalyuta/> (дата обращения: 07.02.2019).
5. Bitcoin в России, Информационный портал о криптовалюте Bitcoin [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bitcoininfo.ru/news/kolichestvo-bitkoinkoshelkov-blockchain-dostiglo-2-millionov/> (дата обращения: 06.02.2019).
6. Coinspot – Гид по Bitcoin [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://coinspot.ru/analysis/kriptovalyuty-bitcoin-i-prizraki-budushhego/> (дата обращения: 02.06.2019).
7. Новости и события сети Bitcoin [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bitcoin-info.net/> (дата обращения: 06.02.2019).
8. Форум Bitcoin [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bitcointalk.org/> (дата обращения: 07.02.2019).
9. Вести и экономика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/articles/31342> (дата обращения: 08.02.2019).



10. Алексеева Н.А. Развертывание и совершенствование производственных цепочек в результате воздействия интеллектуального капитала малого бизнеса // Многоуровневое общественное производство: вопросы теории и практики. – 2015. – №1. – С. 7–11.

11. Туманов Д.В. Развитие информационного общества, роль в производственном процессе // Многоуровневое общественное производство: вопросы теории и практики. – 2013. – №5. – С. 291–300.

12. Вахрушев Д.С. Самоорганизация и динамическая устойчивость экономических систем: теоретико-методологические аспекты: автореф. дис. ... д-ра экон. наук. – Кострома: Костромской государственный университет им. Н.А. Некрасова, 2017. – 48 с.

13. Юрьева А.А. Институционализация системы регулирования криптовалют: вопросы обеспечения безопасности финансовой системы России / А.А. Юрьева, М.Н. Дудин, Н.В. Лясников // Проблемы рыночной экономики. – 2018. – №4. – С. 38–47 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprras.ru/articles/2018-04-38-47-yurieva.pdf> (дата обращения: 01.06.2020).