

**ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ
ИНСТРУМЕНТЫ: криптовалюты и
перспективы их легализации**

ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: криптовалюты и перспективы их легализации

Глобализация мировой экономики и развитие IT-технологий в финансовой сфере сделали возможным возникновение нового вида денег – криптовалют – и их последующее стремительное распространение по всему миру. Так, первая криптовалюта (BTC, биткоин) была сгенерирована лишь десятилетие назад – **3 января 2009 г.** Но уже сегодня операции с криптовалютами проводятся на биржах, в обменных пунктах и на многих ресурсах в Интернете.



Однако национальное законодательство и само общество не успевают за активным развитием информационных технологий. Как следствие, проблема слишком быстрого роста криптоиндустрии выходит на первый план экономической повестки дня многих стран мира.

КРИПТОВАЛЮТА – вид цифрового финансового актива, создаваемый и учитываемый в распределенном реестре цифровых транзакций участниками этого реестра в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций (Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и изменениях отдельных законов Российской Федерации» от 31.07.2020 № 259-ФЗ) и учитываемый в распределенном реестре цифровых транзакций.

РЫНОК КРИПТОПЛАТЕЖЕЙ - самая быстрорастущая отрасль. По прогнозам, с наибольшим среднегодовым темпом роста с 2019 до 2024-го будет расти рынок криптоматележей.

Рис.1. История развития криптовалюты

1982

David Chaum, корпорация DigiCAsh, первая анонимная централизованная платежная система

1998

Wei Dai, показывает идею собственной криптовалюты «b-money», система прямых, анонимных и быстрых расчетов, децентрализованный реестр

2008

Satoshi Nakamoto (тайный создатель), создание криптовалюты «биткоин», одноранговая электронная денежная система

2009

Начало работы ПО версия **Биткоин 0.1**, был сгенерирован первый блок монет, и проведена первая транзакция, первый обмен биткоинов на реальные деньги. Пользователь **ArtForz** создает первую майнинговую ферму

2010

17 июля 2010 года была создана первая биржа цифровых валют **MtGox**

2011

В журнале Forbes вышла статья под названием **Crypto currency**, посвященная биткоину, после этого термин «криптовалюта» стал общеупотребительным для описания подобных систем

У криптовалютных платежей есть несколько преимуществ:

- повышенная безопасность транзакций;
- защищенность от мошенничества;
- децентрализация;
- низкие комиссии;
- защита от возвратных платежей;
- быстрые международные трансферы.

По мнению аналитиков, самыми перспективными являются следующие виды токенов: Bitcoin (BTC); Ethereum (ETH); Litecoin (LTC); Cardano (ADA); Chainlink (LINK); XRP (Ripple); Bitcoin Cash (BCH); Tron (TRX).

В конце июля 2021 года исследователи института Гэллага представили результаты анализа крипторынка, согласно которым с 2018 года число инвесторов самой капитализированной криптовалюты – бикоина выросло в 3 раза.

БИТКОИН – ключевая криптовалюта, являющаяся наиболее ранней, безопасной, дорогой, стабильной и популярной во всем мире. Следует отметить, что в **2021 году** министр финансов США или экономический советник Байдена, указали, что операции с биткоинами потребляют слишком много электроэнергии, поэтому сделки с ними крайне неэффективны. Интересный факт, что биткоин потребляет такое же количество электроэнергии, как Нидерланды.

Рис.2. Потребляемое количество энергии.



Источник: данные электронного сайта BBC News

Главным фактором создания и продвижения криптовалюты было недовольство пользователей в государственном регулировании системы платежей. Существующие государственные платежные системы не только контролируются различными регуляторами, но и являются зачастую не чувствительными к изменениям финансового рынка, поэтому потребовался аналог – независимая анонимная платежная система прямых и быстрых расчетов, с новой системой хранения данных и транзакций, такой технологией стала технология децентрализованного реестра или блокчейна.

Сегодня зарубежные специалисты выделили три основных подхода к пониманию сущности блокчейна:

1. технически блокчейн есть база данных, выступающая как распределенный реестр с возможностью открытой проверки;
2. второе определение с позиции бизнеса: он есть обменная сеть для перемещения транзакций, стоимости, активов между равными партнерами, без помощи посредников;
3. третье – с позиции юридической – он есть институт проверки транзакций без участия посредников.



По сути, блокчейн считается одной из разновидностей распределенного реестра со специфическими техническими устройствами.

Именно они, в отличие от обычного распределенного реестра, формируют особые признаки: криптозащищенность, неизменяемость, наличие подписи в сообщении, формирование связанной цепочки блоков и консенсус при ее создании. При таком способе хранения данных на многих компьютерах (нодах) ведется онлайн-журнал с записями о каком-то активе и операциях с ним. Записи в блокчейне объединяются друг с другом в специальную структуру – блок. Этот блок содержит свой порядковый номер и результат обработки имеющихся в предыдущем блоке данных (особую хэш-функцию), с помощью которой можно проверить информацию.

Рис.3. Функционирование технологии блокчейн на примере криптовалюты





На волне интереса к криптовалюте многие клиенты стали активно использовать технологию блокчейна. Сейчас, по данным экспертов, в мире насчитывается примерно 1000 модификаций блокчейнов, которые используются в самых различных сферах.

Однако технология блокчейна не свободна от рисков, которые искажают его функционирование и требуют усилий по их преодолению. В связи с этим возрастают затраты по защите данных и технологии от неправомерного использования и взлома. Достаточно сказать, что по данным WinterGreen, рынок программного обеспечения, услуг и аппаратных решений для защиты блокчейнов к 2024 году будет составлять 355 млрд. долларов по сравнению с 259 млн. долларов в 2017 году (<https://www.if24.ru/tri-ugrozy-dlya-blokcejna/>).

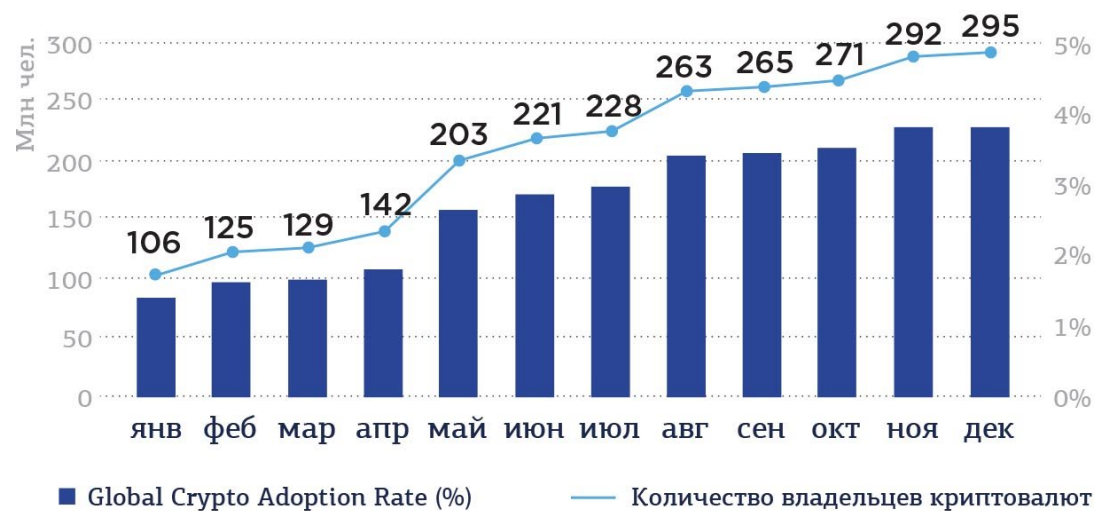
Речь идет о выявлении способов взлома платформы, о разработке методов их нейтрализации, о защищенности смарт-контрактов, о подготовке кадров специалистов ИТ, способных обеспечивать безопасность на уровне современных требований.

ПОЛОЖЕНИЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В МИРЕ

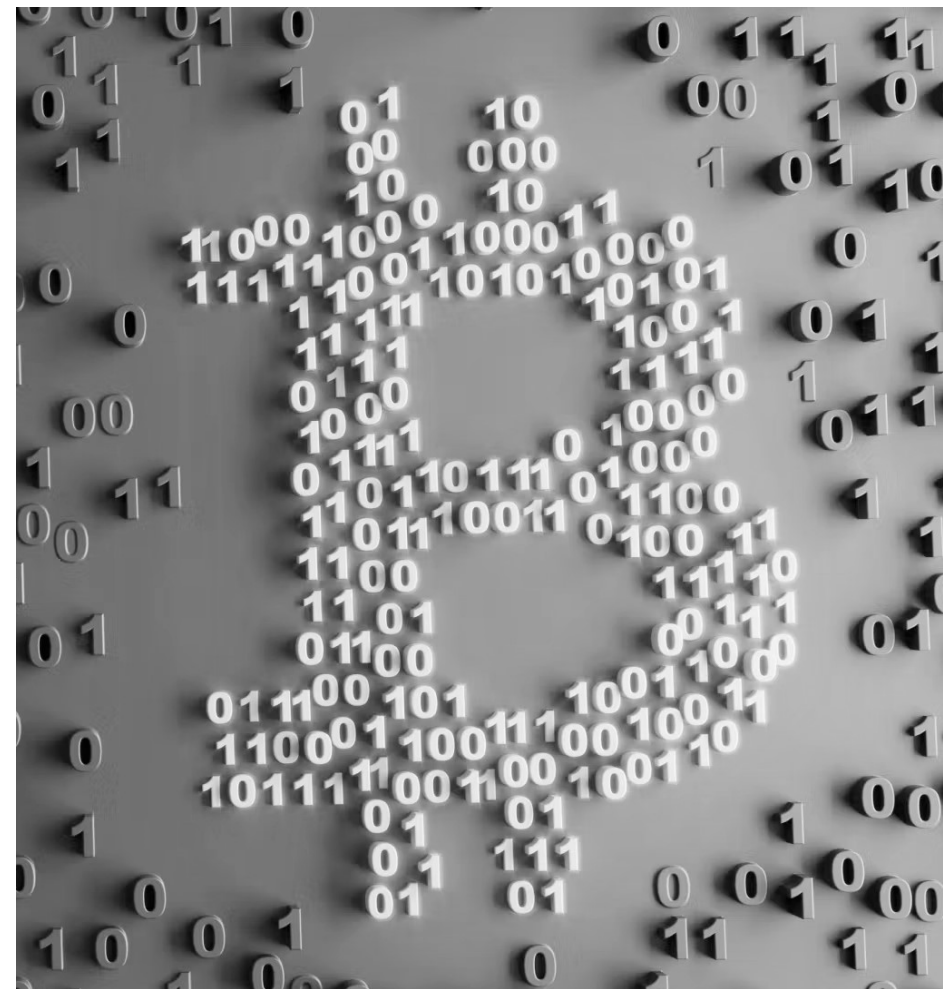
Совокупная рыночная капитализация криптовалют увеличилась практически **в 3 раза** в течение только **2021 года**. А годовая прибыль инвесторов выросла **с 32,5 миллиарда до 162 миллиардов**. Однако после пика **в ноябре 2021 года** - тогда капитализация достигла **\$2,9 трлн** - к **середине 2022 года** она упала ниже **\$1 трлн**. Эксперты связывают это с тем, что значительное количество крупных инвесторов в этот момент ушли с криптовалютного рынка. Причинами этого оттока называют скачок инфляции в США и опасения, что повышение процентных ставок центральными банками будет препятствовать росту криптовалютных активов. Однако практически все эксперты прогнозируют новую волну роста.

К концу 2021 года во всем мире насчитывалось порядка **295 млн.** владельцев криптовалюты, что составило **3,83%**. Ожидается, что **к концу 2022 года** количество владельцев криптовалюты в мире достигнет **1 миллиарда**

Рис.4. Рост числа владельцев криптовалют в 2021 году



Источник: данные PLCUX



Visa, MasterCard и PayPal внедряют криптовалюты в свои платежные системы, а это становится катализатором освоения цифровых решений для остального финансового сектора. И не только финансового: **в июле 2021 года** социальная сеть Twitter разрешила пользователям отправлять донаты для своих креаторов в биткойнах.

Распространение криптовалют сравнивают с распространением интернета, которое лишь растет в скорости. По этой аналогии, криптовалюты только начали период бурного развития.

На современном этапе прослеживается ряд тенденций регулирования криптовалюты за рубежом: во многих странах (Алжир, Бангладеш, Египет, Ирак, Непал, Китай, Катар, Тунис) использование криптовалюты запрещено в связи с тем, что эта сфера экономики находится в «серой зоне», и единственным средством платежа является национальная валюта; в некоторых странах торговля криптовалютой запрещена, в других - разрешена исключительно на криптовалютных биржах; в качестве средства инвестирования криптовалюта зачастую запрещена.

Рис.5. Распространение криптовалют и распространение интернет

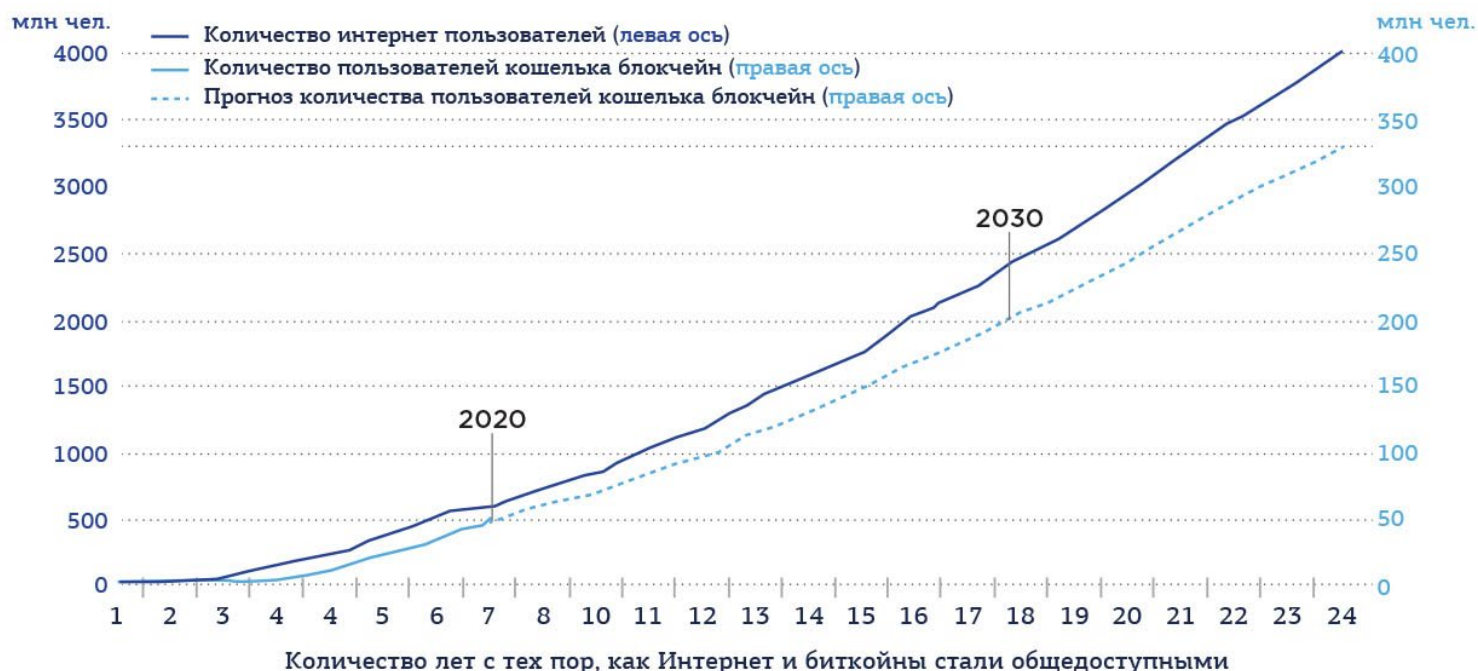


Таблица 1 – Методы регулирования криптовалюты в разных странах

Страна	Методы регулирования
Южная Корея	Для того, чтобы пользоваться криптовалютой, каждый трейдер должен инициировать себя с помощью создания счета в банке.
Индия	Индия легализовала использование криптовалюты в качестве биржевого товара. Весной 2022 года одобрен «Закон о финансах», предполагающий взимание налога в размере 30% с любого дохода, полученного от криптовалютных транзакций, и второй налог в размере 1% у источника дохода со всех транзакций (TDS)
Китай	Запрещает ICO и торговлю на международных биржах.
Евросоюз	Обмен криптовалюты на нац. валюту не будет подвергаться НДС; идентификация криптовалютных бирж обязательна.
США	Криптовалютой пользоваться можно, только используя лицензию (разработчики ПО и купля-продажа товаров и услуг); налогом облагаются; не признаются платежным средством.
Швейцария	Швейцария одна из первых стран разрешила использовать криптовалюту в качестве платежного средства. В последние два года местное управление по надзору за финансовыми рынками (FINMA) выдало лицензии 2 цифровым банкам, одной бирже и первому в стране инвестиционному фонду. С 2016 года принимаются коммунальные платежи в BTC. Цифровые монеты можно купить в банкоматах и железнодорожных кассах по всей стране. Коинами платят за покупки в универмагах (бренд Lehner Versand) и в торговых сетях. Криптовалютные компании облагаются налогом на богатство. Профессиональные трейдеры вносят сборы за прирост капитала. Криптовалюта соотносится с фиатными деньгами, для которых не предусмотрен НДС. Осенью 2022 года FINMA ужесточит правила проведения операций с криптовалютами для усиления действий по борьбе с отмыванием денег. В соответствии с новыми правилами, гражданам страны придется подтверждать личность при проведении операций с криптовалютными активами на сумму более 1000 швейцарских франков (около \$1000) в месяц.
Великобритания	Разработан законопроект о финансовых услугах и рынках, согласно которому криптовалюты должны быть включены в систему регулирования финансовых активов. То есть криптовалюта будет признана самостоятельным финансовым активом (криптоактивом). В декабре 2022 года британские власти приняли решение о разработке нового комплекса мер по регулированию индустрии криптовалют, включающий ограничения на продажу криптовалют иностранным компаниям, инструкции на случай краха криптофирм, введется запрет на работу неавторизованных крипто-провайдеров, а также рекламные ограничения.
Саудовская Аравия	Саудовская Аравия еще не выпустила никаких официальных нормативных актов, касающихся криптовалют, но правительство заняло благосклонную позицию в отношении цифровых активов и технологии блокчейн. В 2022 году оявилась регуляторная песочница от денежно-кредитного управления (SAMA) - аналога центрбанка, а также образовательные программы по блокчейну. Разрешен майнинг.

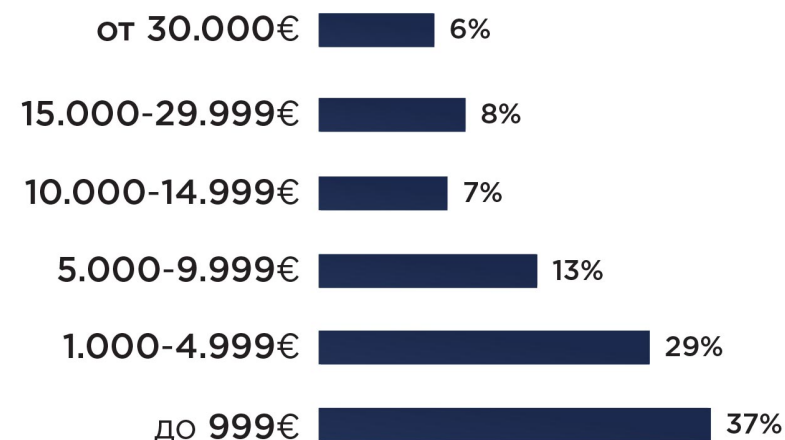
Страна	Методы регулирования
ОАЭ	Введена упрощённая схема получения лицензии для криптобизнесов. В Дубае действует закон «О регулировании виртуальных активов», нацеленный на создание правовой базы для защиты инвесторов и разработки общепризнанных международных стандартов для индустрии виртуальных активов. В стране нет подоходного, корпоративного и других налогов, компаниям необходимо платить лишь НДС в 5%..
Франция	Нет запрета на пользование криптовалютой, но вскоре будет введено их налогообложение и требование по раскрытию всех сделок (убирается анонимность).
Германия	Биткоины признаны средством взаиморасчетов; криптовалюта облагается налогами; легальны только операции с частными лицами.
Турция	Криптовалюта разрешена, но ведутся наблюдения над пользователями, чтобы в дальнейшем разработать эффективную правовую базу..
Сингапур	Криптовалюта считается финансовым активом, но рынок не регулируется; сделки облагаются НДС; криптовалютным биржам разрешены работать только по лицензиям.
Япония	Высокий налог на прибыль от криптовалюты (55%). Парламент в 2022 году принял законопроект, разъясняющий правовой статус стейблкоинов и определяющий их как цифровые деньги (вступит в силу через год). В настоящее время вводятся новые правила, ужесточающие борьбу с отмыванием незаконно полученных средств с помощью цифровых активов. Местные криптовалютные биржи обяжут передавать информацию о клиентах, включая их имена и адреса, при перемещении криптовалют между платформами. Меры предоставят властям дополнительные возможности для мониторинга денежных переводов лиц, занимающихся нелегальной деятельностью.
Бразилия	29 ноября 2022 года Палатой представителей после семи лет дебатов был одобрен законопроект, который будет регулировать криптовалютный рынок в Бразилии. Регулятором выступит Центральный банк страны. Законопроект предусматривает выпуск лицензии поставщика виртуальных услуг, которую должны запрашивать биржи и другие криптокомпании. Новые правила будут применять к юридическим лицам, которые обменивают цифровые монеты, переводят их и финансово взаимодействуют с эмитентами и поставщиками виртуальных активов. Это не делает биткоин или другую криптовалюту законным платежным средством в стране, но признает их в качестве цифрового представления стоимости, которое можно использовать как платежный инструмент и инвестиционный актив.
Сальвадор	В июне 2021 года Сальвадор первым приняла Bitcoin в качестве официального платежного средства. С 2021 года с принятием закона Bitcoin Law в стране многие цены указываются в биткоинах, налоги можно платить биткоинами, обмен долларов на эту криптовалюту не облагается налогом. Внедрен национальный криптокошелок Chivo, обеспечивающего транзакции без комиссии. В 2022 году Сальвадор создал Национальный офис (ONBTC) по Биткойнам, который занимается контролем всех инициатив, имеющих отношение к данной криптовалюте. На данный момент в стране рассматривается «Закон о выпуске цифровых активов», который будет регулировать деятельность компаний и эмитентов услуг цифровых активов в стране.

Так, Азиатско-Тихоокеанский регион, в том числе RoAPAC (Сингапур, Малайзия, Таиланд, Индия, Австралия и Новая Зеландия) находятся на первом месте по объему криптовалютного рынка в мире и примет на себя наибольшую долю всего криптовалютного рынка в течение периода до 2024 года. Уровень осведомленности и знаний о криптовалютах наиболее высокий в Японии. Государственное регулирование в Японии очень лояльно к криптовалюте. Развивающиеся экономики также вносят серьезный вклад в развитие криптовалют. По данным Chainalysis, на страны RoAPAC в 2021 году пришлось **43%** всей активности на рынке, а три первых места по объему транзакций заняли Вьетнам, Пакистан и Индия.

Европа занимает второе место после Азиатско-Тихоокеанского региона по объему криптовалютного рынка. В Европе также растет осведомленность о криптовалютах. Эксперты Европейского центрального банка отмечают, что интерес к криптовалютам в регионе быстро растет и что до **10%** жителей региона уже купили цифровые валюты.

В Европе также развивается регулирование криптовалютного рынка. В марте 2022 года был принят законопроект о включении поставщиков кошельков и платформ по обмену виртуальных валют в Директиву по борьбе с отмыванием денег (AMLD).

Рис. 6. Состояние европейского криптовалютного рынка (по критерию стоимости владения крипто-активами)



Источник: www.gminsights.com

В рамках этого постановления поставщики кошельков и платформ для обмена виртуальных валют будут обязаны выполнять требования по борьбе с отмыванием денег и предоставлять данные, необходимые для выявления, предотвращения и подготовки отчетности по отмыванию денег и финансированию террористических организаций.

Виртуальные валюты определяются как цифровое представление ценности, которое не выпускается Центральным банком или государственным органом и необязательно связано с фиатной валютой, но принимается физическими и юридическими лицами в качестве средства оплаты, которое можно хранить, переводить или обменивать онлайн.



По данным специалистов криптобиржи Gemini, **2022 год** стал прорывом для многих цифровых валют. Криптовалюты перестали быть малоизвестными и понятными только экспертам. Особенно большую роль в популяризации криптовалют сыграли социальные сети, где цифровые активы стали темой оживленного обсуждения, а посты известных предпринимателей напрямую влияют на цены криптовалют. Вместе с осведомленностью о криптовалютах растет и число инвесторов. Около **10%** населения Земли с доступом к интернету владеют криптовалютами. Ожидается, что в будущем эта цифра будет только расти. Большой интерес вызывают и новые способы инвестиций в криптовалюты. Теперь, чтобы получить прибыль, необязательно продавать и покупать монеты. Интерес инвесторов вызывают DeFi - децентрализованные финансы. На данный момент в этих сервисах работают **40 миллиардов долларов**. **А в октябре 2021-го** в США был одобрен первый биткоин-ETF.



Фонд объединяет криптовалюты и биржи акций и позволяет инвесторам вложиться в биткоин через традиционных брокеров. На состояние рынка криптовалют также влияют глобальные проблемы.

Так, и регуляторы, и большое число пользователей обеспокоены высоким энергопотреблением проектов на блокчейне, а также возможностью использовать криптовалюты для финансирования преступности. Для решения данных проблем планируется переход на новые формы организации сетей, что значительно сократит потребление энергии, а новые правила контроля криптовалют помогут ограничить опасные транзакции.

РЫНОК КРИПТОВАЛЮТЫ В РОССИИ

В настоящее время Россия является одним из ключевых игроков на рынке криптовалют.

Таблица 2 – Рейтинг стран по числу пользователей на криптобиржах

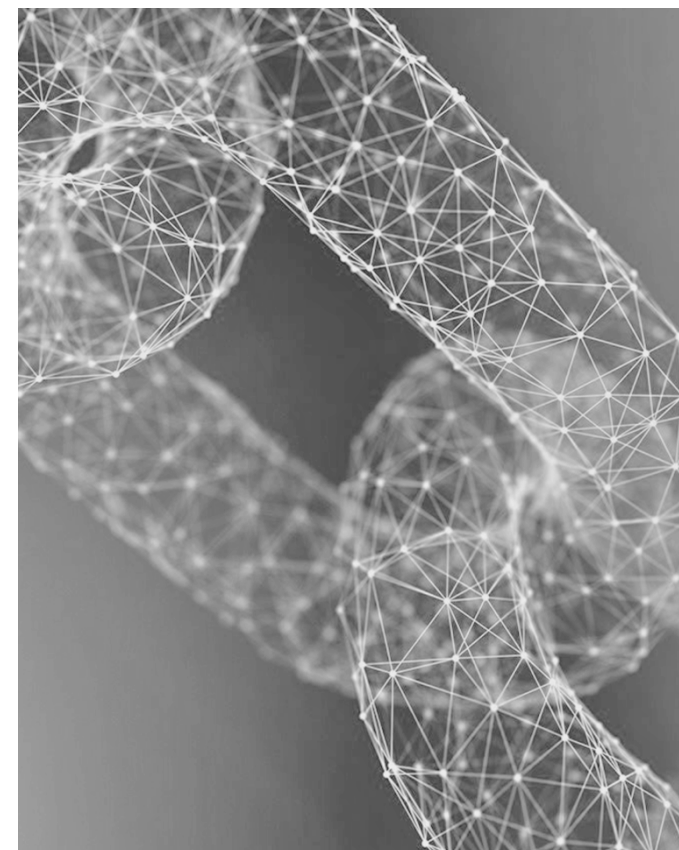
№	Binance	Huobi	Coinbase	Kraken Ex-change	Bithumb	Bitfinex
1	Турция	Китай	США	США	Республика Корея	Россия
2	Россия	Украина	Великобритания	Германия	Россия	Тайвань
3	Великобритания	Вьетнам	Испания	Франция	Турция	Германия
4	Бразилия	США	Германия	Великобритания	США	Украина
5	Аргентина	Россия	Франция	Нидерланды	Польша	Бразилия

Источник: доклад Банка России «Криптовалюты: тренды, риски, меры»

Согласно исследованию Банка России «Криптовалюты: тренды, риски, меры» от 20 января 2022 г., российские граждане покупают криптовалюту, используя различные способы, в том числе и за наличные деньги; основные цели ее приобретения физическими и юридическими лицами: спекуляция, инвестиции, уход от требований ПОД / ФТ, трансграничные переводы.

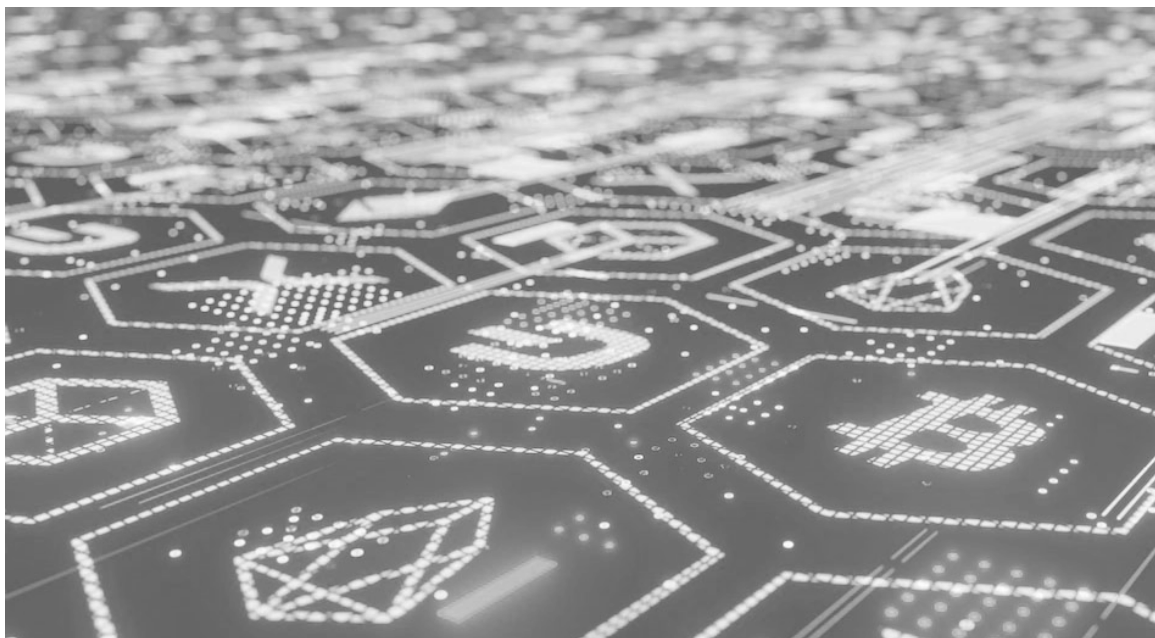
К эмитированным частным образом активам, в соответствии с докладом Банка России, можно отнести следующие группы финансовых активов:

1. электронные деньги (eMoney) - этот финансовый актив, выпущенный частным эмитентом, выступает в качестве альтернативы наличным деньгам;
2. необеспеченные криптовалюты;
3. стейблкоины - криптоактив, представляющий собой аналог фонда денежного рынка или иного имущественного комплекса, при выпуске которого может использоваться непрозрачная система, не обладающая правовыми основами;
4. токенизированные активы - криптоактивы, применяемые в целях закрепления за их владельцами определённых прав: аналоги акций, долговых ценных бумаг, права на получение определенного товара или услуги.



Вне зависимости от вида криптовалюты, её долгосрочный потенциал может быть ограничен в связи со стремительным ростом рыночной стоимости. Формирование стоимости на рынке определяется её спекулятивным спросом в расчёте на дальнейшее увеличение курса.

По независимым исследованиям объем рынка криптовалюты в России **на январь 2022** оценивается в **16,5 трлн рублей** или **214 млрд долларов** США, что эквивалентно примерно **12%** от общей мировой стоимости криптоактивов. По данным сингапурского платежного шлюза TripleA более **17 млн россиян**, или около **12%** всего населения, владеют той или иной криптовалютой. По словам источников агентства возраст около **60%** криптоинвесторов составляет от 25 до 44 лет. Банк России приводит данные, согласно которым объем операций с криптвалютами в РФ по итогам прошлого года составил **5 млрд. долларов США**.



Согласно данным МВФ в 2021 году Россия наряду с несколькими другими находилась в числе лидеров по количеству посещений сайтов таких криптобирж, как Binance (2-е место), Huobi (5-е место), Bithumb (2-е место), Bitfinex (1-е место). Российские граждане являются активными пользователями интернет-платформ, осуществляющих торговлю криптовалютами. Кроме того, Россия находится в числе лидеров по объему мировых майнинговых мощностей. Согласно данным, позволяющим оценить объем трафика с территории Российской Федерации, доля российских пользователей на различных криптобиржах варьируется в пределах **от 7 до 14,5%**. Помимо иностранных криптовалютных бирж, в России распространена покупка криптовалют через криптообменники (в т.ч. telegram-боты, терминалы) в Интернете. **В августе 2021 года** Россия вышла на 3-е место по объему майнинга биткойна – на ее долю приходится **11,23%** вычислительных мощностей, используемых для майнинга биткойна (**в начале 2021 года** доля России составляла **6,9%**).

При этом **Россия лидирует** в мире по доле теневых криптовалютных операций с долей в размере **41,1%** по итогам 2021 года по данным Clain Technologies. **Второе место** на глобальном рынке теневых криптоопераций занимает Украина (доля – **6,54%**), **третье** - Великобритания (**2,8%**) и Германия (**1,87%**). Доля «неизвестных стран» составила **24,6%**, «других» – **23,1%**. Специалисты объясняют это популярностью в России запрещенных сервисов, таких как Hydra, а также простотой проводимых операций, легкостью регистрации доменов, слабостью правового регулирования и отслеживания.





ПРОБЛЕМЫ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТЫ В РОССИИ

В Концепции законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют от 8 февраля 2022 года, отмечается, что в настоящее время в России отсутствует должное законодательное регулирование такого высокорискованного финансового инструмента, как цифровая валюта (криптовалюта). Вступивший в силу с 1 января 2021 года Федеральный закон от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» дает только общие ориентиры для регулирования отношений, возникающих при обороте цифровых финансовых активов и цифровой валюты и указывает на иные федеральные законы, которые должны быть приняты в развитие норм основного закона – в частности, речь идет об отдельных нормативных правовых актах, которые должны упорядочить организацию выпуска и обращения цифровой валюты в России (ч. 4 ст. 14 Закона № 259-ФЗ).

Но несмотря на то, что криптовалюта в РФ на законодательном уровне не является средством платежа, вместе с тем, она не находится под запретом и не ограничивается право на владение ею.



И, по статистике, обозначенной в Концепции, за последние годы наблюдается существенный рост объемов денежных средств россиян, вкладываемых в криптовалюты. По экспертным оценкам, гражданами РФ открыто **более 12 млн** криптовалютных кошельков, а объем средств на них составляет порядка **2 трлн руб.**

В отношении правового регулирования криптовалюты на территории России существуют значительные разногласия между Минфином России и Банком России.

Так, министерство выступает за запрет использования цифровых валют в качестве средства платежа на территории РФ, рассматривая криптовалюту исключительно в качестве инструмента для инвестиций и предполагая возможность осуществления операций с покупкой или продажей криптовалюты только при условии проведения идентификации клиента. Позиция ведомства по этому вопросу отражена в разработанном им законопроекте «О цифровой валюте».

В рамках проектов законов «О цифровой валюте» и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в связи с принятием Федерального закона «О цифровой валюте» Министерством финансов Российской Федерации предложено внедрение следующих изменений:

- законодательное закрепление определения цифрового майнинга как деятельности, направленной на получение криптовалюты;
- введение механизма предоставления информации налоговым органам, действующим на территории Российской Федерации;
- создание условий для проведения операций с покупкой и продажей криптовалюты при идентификации клиента;
- сохранение запрета на использование криптовалют в качестве средства платежа на территории Российской Федерации.

В свою очередь, Банк России уверен, что распространение криптовалют создает существенные угрозы для благосостояния населения, стабильности финансовой системы и угрозы, связанные с обслуживанием криптовалютами нелегальной деятельности.

В частности, речь идет о рисках для граждан – из-за высокой волатильности курса и распространенности мошенничества в торговле криптовалютами имеются риски утраты существенной части вложенных средств, а при торговле с использованием заемных средств – риски остаться должником. Распространение криптовалют приводит и к выводу сбережений граждан за периметр российского финансового сектора и, как следствие, сокращению его возможностей по финансированию реального сектора и снижению потенциального роста экономики, что уменьшает количество рабочих мест и потенциал роста доходов граждан.



Таблица 3 – Сравнение концепций развития законодательного регулирования криптовалют в РФ

Страна	Методы регулирования
– Установить ответственность за нарушение законодательного запрета на использование криптовалют в качестве средства платежа за товары, работы и услуги, продаваемые и покупаемые юридическими и физическими лицами – резидентами Российской Федерации. – Ввести запрет на организацию выпуска и (или) выпуск, организацию обращения криптовалюты (в т.ч. криптобиржами, криптообменниками, P2P-платформами) на территории РФ и установить ответственность за нарушение данного запрета. – Ввести запрет на вложения финансовых организаций в криптовалюты и связанные с ними финансовые инструменты, а также на использование российских финансовых посредников и российской финансовой инфраструктуры для осуществления операций с криптовалютами и установить ответственность за нарушение данного запрета	– Против запрета криптовалют в России, но поддерживает идею регулирования рынка – Проводить операции с криптовалютой в периметре банковской инфраструктуры – это поможет контролировать операции и идентифицировать всех участников; – Сделать организаторами системы обмена цифровых валют банки с универсальными лицензиями, которые будут контролировать операции, выявлять незаконные, идентифицировать клиентов и т.д.; – Использовать сервис «Прозрачный блокчейн» для отслеживания операций в криптовалютой и выявления незаконных транзакций; – Создать операторов обмена цифровых валют по модели p2p-обменника (между физлицами) или по модели биржи; – Разделить функции надзора между ЦБ, Минфином, Росфинмониторингом, ФНС, Минцифры и Генпрокуратурой. – Определить ключевые параметры майнинга криптовалют





В начале декабря 2022 года стало известно, что ЦБ готов разрешить майнерам продавать криптовалюту только на иностранных биржах.

В законопроекте №237585-8 о регулировании майнинга, который группа депутатов внесла в Госдуму в ноябре, майнерам предлагалось два варианта продажи добытой цифровой валюты: через иностранные системы без соблюдения норм закона о валютном регулировании и через площадку, которая будет создана в России в рамках экспериментального правового режима. В обоих случаях о сделках надо уведомлять ФНС. В настоящее время Банк России поддерживает законопроект о легализации майнинга, но считает, что полученная в результате майнинга цифровая валюта должна продаваться только на иностранных биржах и только нерезидентам.

В соответствии с обсуждаемым законопроектом, майнеры смогут **с 1 января 2023 года** продавать добытую цифровую валюту как на зарубежных площадках, так и в России – в рамках закона об экспериментальных цифровых режимах. Законопроект вводит определение «майнинг цифровой валюты», определение майнинг-пулов. Законопроект также вводит запрет на рекламу (или предложение в той или иной форме) цифровых валют, но при этом делает исключение для майнинга цифровой валюты.

В частности, ограничение рекламы торговли криптовалютой на криптобирже может стать одним из способов повышения защиты потребителей, которые не знакомы с рынком криптовалют.

В Сингапуре, несмотря на в целом положительное отношение к криптовалютам со стороны властей, финансовый регулятор в начале 2022 года опубликовал руководство, содержащее ограничение рекламы криптовалют. Руководство содержит:

- общее указание на то, что торговля криптовалютами не подходит для широкой общественности;
- запрет на создание впечатления о том, что вложения в криптовалюты не столь рискованны;
- запрет рекламы криптовалют в местах общественного пользования (общественном транспорте, публичных мероприятиях, рекламных вывесках и т. п.);
- запрет рекламы криптовалют на сайтах третьих лиц, в социальных сетях, привлечение блогеров и т. д.

С учетом того, что дискуссия по регулированию майнинга в контексте электроэнергетики и экологии в России пока лишь начинается, стоит обратиться к текущим предложениям в иностранных правовых системах. В некоторых из них оптимизации майнинговой деятельности добиваются посредством установления дополнительных ограничений (например, Китай, Иран), а в других – посредством предоставления льгот в случае осуществления определенной бизнес-модели (например, Бразилия, Квебек).

Так, в Китае помимо тотального запрета на использование криптовалюты, власти также вводят повышенные тарифы на электроэнергию для майнинговых предприятий.

В ноябре 2021 года Национальная комиссия по развитию и реформам Китая объявила о необходимости оптимизации деятельности государственных промышленных предприятий, участвующих в майнинге. Хозяйствующие субъекты, которые сейчас используют субсидированную электроэнергию для майнинга криптовалют, в будущем могут столкнуться с более высокими тарифами на электроэнергию. Комиссия намерена изучить возможность взимания «карательных» тарифов в рамках превентивных мер. Вслед за общенациональным регулятором **в декабре 2021 года** Комиссия по развитию и реформам провинции Хайнань опубликовала документ, который установил повышенный тариф на электроэнергию для предприятий по добыче криптовалюты в размере **0,8 юаня** за киловатт-час, в то время как стандартная цена на электроэнергию составляет около **0,6 юаня** за киловатт-час.

Бразильский Конгресс рассматривает предложение по освобождению от пошлин на ввоз оборудования для майнинга криптовалют, а также от налогов на майнинговую деятельность, если используются возобновляемые источники энергии.

В Нидерландах, если майнинг осуществляется в значительных масштабах и требует существенного количества энергии, такая деятельность нуждается в обеспечении дополнительной безопасности. Кроме того, в случае превышения нормы выбросов в окружающую среду для осуществления майнинга криптовалюты могут потребоваться соответствующие разрешения, например, экологическое разрешение.



Минэкономразвития России, в свою очередь, указывает на целесообразность разрешить майнинг криптовалют в регионах, имеющих устойчивый профицит генерации электроэнергии. Также рассматривается перспектива установления порогового значения использования электроэнергии для потребления электроэнергии физическими лицами (социальной нормы потребления). **В итоге майнеры, потребляющие большие объемы электроэнергии и превышающие установленную норму, будут платить по повышенному тарифу.**

Основной проблемой в текущей повестке является поиск баланса между стимулированием эффективной майнинговой деятельности и оптимизацией уровня потребления электроэнергии.

В целом, к значительным недочетам правового регулирования криптовалюты следует отнести: законодательную неопределенность в понятии «криптовалюта»; двоякость применения (одни суды говорят, что криптовалюта является имуществом, другие – что не является, ссылаясь на ее обезличенность и отсутствие как вещи в натуре); невозможность возмещения ущерба из-за того, что нельзя наложить арест на криптовалюту; уголовно-правовые риски инвесторов и самих криптобизнесменов (все участники сделки с криптоактивами могут пострадать от интересов правоохранителей).



Первостепенные направления развития законодательства в сфере оборота криптовалют обозначены в Концепции. Причем там идет речь не только о внесении поправок в уже действующий Закон № 259-ФЗ, но не исключается и разработка нового федерального закона. Кроме того, предусмотрено рассмотрение и доработка законопроектов о:

- декларировании сведений по операциям с использованием цифровой валюты в сумме **более 600 тыс. руб.** и установлении налоговой ответственности за непредставление в налоговые органы информации об обороте средств и об остатке цифровой валюты, за неуплату налога по операциям с использованием цифровой валюты;
- введении административной ответственности за организацию незаконного оборота цифровых финансовых активов и нарушение правил совершения сделок с ними, а также за организацию незаконного приема цифровой валюты в качестве встречного предоставления рассмотрение дел об административных правонарушениях, а также составление протоколов в сфере незаконного оборота цифровых финансовых активов в рамках законопроекта отнесено к компетенции Банка России, а в сфере незаконного оборота цифровой валюты – к компетенции ФНС России;
- установлении ответственности за уклонение от обязанности декларирования сведений об операциях, связанных с использованием цифровой валюты, и отнесении использования цифровой валюты при совершении преступления к обстоятельству, отягчающему наказание;
- обязанности субъектов противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма направлять в Росфинмониторинг информацию об операциях с цифровыми валютами.



В целом, отсутствие единых регуляторных стандартов и связанная с этим неопределенность являются одними из основных сдерживающих факторов для всеобщего принятия криптовалюты.

Технология распределенного реестра по-прежнему вызывает ряд вопросов у регулирующих органов и политиков на национальном и международном уровне. Из-за проблем со стандартизацией и функциональной совместимостью нормативный статус криптовалюты остается неопределенным, и это является основным сдерживающим фактором для роста. Так, в 2021 году Китай запретил оборот криптовалют, из-за чего все жители страны обязаны были в короткие сроки вывести все средства с криптобирж. Пожалуй, главной проблемой, которая повсеместно мешает регулирующим органам дать криптовалютам легальный статус, остается беспокойство по поводу безопасности, конфиденциальности и контроля. Тот факт, что криптовалютные транзакции и данные платежей отражаются в блокчейн-сети, не только гарантирует сохранность и достоверность информации об этих транзакциях, но и создает риски хакерских атак и взломов.



Также серьезной проблемой внедрения криптовалютных платежей является вопрос конфиденциальности в распределенном публичном реестре. Однако эксперты уверены, что принятие общих правил сделает как использование криптовалют, так и инвестиции в них намного безопаснее. Особенно полезными стандарты станут для долгосрочных инвестиций.

Свяжитесь с нами

По вопросам проведения аналитических исследований



ОЛЕГ ПАХОМОВ

Руководитель
практики Управленческого консалтинга

☎ +7 (495) 740-16-01

✉ pakhomov@delprof.ru

🌐 www.delprof.ru

По вопросам подготовки экспертных комментариев и статей



АЛЕКСАНДРА ПАШКЕВИЧ

Ведущий маркетолог
Департамента маркетинга и PR

☎ +7 (495) 740-16-01 (доб. 1048)

✉ pashkevich@delprof.ru

🌐 www.delprof.ru

Представленные в документе мнения учитывают ситуацию на дату публикации материала и могут быть неактуальными на момент прочтения. Документ носит исключительно ознакомительный характер и не может служить основанием для вынесения профессионального суждения. Группа «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ» не несет ответственности за действия, совершенные на основе изложенной в документе информации. По всем конкретным вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.

© 2023 АО АК «ДЕЛОВОЙ ПРОФИЛЬ». Все права защищены.

