

Современное экономическое и правовое значение криптовалют в Российской Федерации

Р. Х. Давыдов

магистрант 1 курса факультета экономики и права РЭУ им. Г. В. Плеханова,
Адрес: ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»,
117997, Москва, Стремянный пер., д. 36.
E-mail: egel.ella@yandex.ru

The Current Economic and Legal Significance of the Crypto-Currency in the Russian Federation

R. Kh. Davydov

Master of the First Year of the Faculty of Economics and Law of the PRUE.
Address: Plekhanov Russian University of Economics, 36 Stremyanny Lane,
Moscow, 117997, Russian Federation.
E-mail: egel.ella@yandex.ru

Аннотация

Криптовалюта – это инновационная цифровая валюта, обращение которой происходит в электронной сети. Криптовалюта всего за несколько лет стала популярной и даже превзошла некоторые национальные валюты по надежности. Первой и основной цифровой валютой стал биткоин (bitcoin). Со временем в разных странах появились аналоги биткоина, такие как namecoin, litecoin, peercoin и др. Биткоин – это платежная система, которая существует в электронной форме и не контролируется каким-либо финансовым учреждением или каким-либо правовым инструментом государства. Стоит отметить, что предельный объем эмиссии цифровых денежных средств ограничивается 21 млн. Основные достоинства биткоина состоят в том, что все проводимые операции происходят быстрее и надежнее, существует возможность заработать (в случаях удорожания биткоинов, например, в 2013 г. они значительно подорожали), увеличивается покупательная способность, возможность инвестирования. Однако биткоин не лишен недостатков, например: волатильность, т. е. курс биткоина может постоянно меняться; возможность потерять свои вложения; не везде используются цифровые монеты. Несмотря на то, что попытки ввести цифровую валюту были сделаны с момента появления Интернета, практическое использование монет по сей день мало. Кроме того, многие пользователи не доверяют этому способу оплаты. Распространению мешает запрет на криптовалюту в некоторых странах, например России и Китае.

Ключевые слова: биткоины, денежные средства, криптовалюта, токены (ICO), биткоин, блокчейн, платежные системы, FCA, фиатные денежные средства.

Abstract

Crypto currency is an innovative digital currency, the circulation of which occurs in an electronic network. Crypto currency in just a few years has become popular and even surpassed some national currencies in terms of reliability. The first and main digital currency was Bitcoin (bitcoin). Over time, analogs of bitcoin, such as Namecoin, Litecoin, Peercoin and many others, appeared in different countries. Bitcoin is a payment system that exists in electronic form and is not controlled by any financial institution or any legal instrument of the state. It is worth noting that the limit of issuing digital money is limited to 21 million. The main advantages of bitcoin are that all operations are faster and more reliable, there is an opportunity to earn (in cases of appreciation of bitcoins, for example, in 2013 they rose in price), purchasing power and investment opportunity increase. However, bitcoin is not devoid of shortcomings, for example volatility, that is, the course of bitcoin can constantly change, the possibility of losing its investments, digital coins are not used everywhere. Despite the fact that attempts to introduce a digital currency have been made since the advent of the Internet, the practical use of this type of coins is not enough to this day. In addition, many users do not trust this method of payment. The prohibition of crypto currency in some countries, for example, Russia and China, is hindering the spread.

Keywords: bitcoins, cash, crypto currency, tokens (ICO), bitcoin, block, payment systems, FCA, financial funds.

Совершенствование платежной системы значительно упрощает повседневную жизнь, поэтому появление электронных средств платежа абсолютно обосновано. Криптовалюта – это вид цифровых денег или электронной валюты, которую может создать каждый с помощью криптографических шифровальных программ. Если такие валюты, как рубль, доллар, юань и пр., выпускает государство, то криптовалюту выпускают сами люди. То есть криптовалюта – это деньги, практическая ценность которых зависит исключительно от всеобщего интереса. При резком скачке интереса вниз стоимость биткоина и других видов криптовалюты стремительно упадет до нуля. Возможно, современный мир стоит на грани революции в валютной сфере, а интерес общества не угаснет, а, наоборот, перерастет в общественный уклад, в котором частные деньги станут обычным явлением. В данной статье рассматривается сущность рынка криптовалют, конкурентные преимущества биткоина и возможные риски их использования.

Отличительной особенностью развития платежной системы современности выступает увеличение количества анонимных децентрализованных валют, т. е. криптовалют. Наиболее известным видом криптовалют является биткоин (bitcoin).

В ушедшем 2017 г. представители юридической сферы активно дискутировали о сущности криптовалюты и ее месте в регуляторной среде. Несмотря на высокую степень глобализации и интернационализации, финансовые регуляторы всего мира настороженно относятся к рынку криптовалют. Однако это не мешает непрерывному росту популярности практического применения биткоина, он свободно обращается на глобальных площадках по котировкам, в три раза превышающим котировку золота. Также заметна тенденция роста привлечения финансирования в криптовалюте компаниями технологического сектора. Для этого сектора процедура первичного размещения токенов (ICO) становится более доступной, чем венчурные инвестиции и дорогостоящие кредиты. Анализ объема финансирования, который был привлечен российскими проектами посредством ICO в 2017 г., показывает более чем двукратное превышение над объемом венчурных инвестиций за 2016 г. [5].

Современный бизнес очень быстро оценил сильные стороны ICO. Одним из главных преимуществ является сокращение транзакционных издержек в процессе поиска финансирования проектов. 2017 г. можно назвать годом ICO, так как рекордное число компаний воспользовались возможностью получить такой вид финансирования.

Принимая во внимание высокую цену кредитов и фактическую недоступность «длинных» денег для стартапов, предприниматели до недавнего времени выделяли единственную альтернативу – венчурное финансирование. Но известно, что этот вид финансирования всегда связан со сложным юридическим структурированием вложений и размытием акционерного капитала компании в пользу инвесторов [2].

Таким образом, становится понятно, что предприниматели повернулись в сторону ICO главным образом из-за того, что данный вид финансирования позволяет им сохранить независимость в принятии оперативных и стратегических решений.

Важно заметить, что биткоин ничем не обеспечен, а также не может быть обменен на какую-либо другую ценность. Лишь готовность осуществлять и принимать платежи в данной валюте поддерживает ее курс.

Еще одно мнение значительного числа специалистов заключается в том, что ICO как способ привлечения капитала вряд ли может быть релевантным для традиционного бизнеса, далекого от использования системы блокчейн в повседневной деятельности. Несмотря на некоторые примеры успешного привлечения инвестиций в криптовалюте в различных сферах, рынок ICO в большей мере нацелен на финансирование информационных технологий [8].

Биткоин имеет черту, отпугивающую потенциальных пользователей, заключающуюся в отсутствии централизованного контроля. Это создает ожидания потери стоимости и паники рынка, которые в будущем могут привести к потерям для всех участников системы.

Рассматривая этот вопрос, сайт BitCoin дает пояснение, что биткоин не обеспечен никаким ресурсом точно так же, как и доллар, евро или фунт стерлингов. Но особенностью, которая присуща только биткоину, является то, что его курс зависит исключительно от

готовности продавать и покупать за единицы этой валюты, в то время как курсы государственных валют всецело зависят от действий соответствующих публичных организаций [6].

Сейчас биткоин – достаточно противоречивое явление, так как одни эксперты видят в нем будущее, но в то же время другие считают его «финансовым пузырем», который может в любой момент лопнуть. По мнению нобелевского лауреата Роберта Шиллера, биткоин имеет большое количество характеристик спекулятивного пузыря. Его главная проблема в том, что он не решает важных проблем экономики.

С появлением биткоина можно связать начало нового и очень важного этапа в развитии финансовой системы – это первый и успешный пример криптовалюты, который стал очень популярен на международной арене.

Однако нельзя назвать биткоин полноценным самостоятельным видом денег. Первые пользователи криптовалюты были вдохновлены идеей децентрализованной платежной системы. Таким образом, практика прошедших лет показывает, что интернациональная система частных денег может работать в современном мире.

Криптовалюту в настоящее время принимают интернет-магазины, кафе и многие другие сервисы. Вместе с этим биткоины активно используются в противоправной деятельности, ICO находится в серой зоне правового регулирования.

Все эти доводы приводят к мысли об острой потребности в правовом регулировании криптовалют. При этом имеют место различные мнения касательно государственного регулирования этого вопроса: как радикальные, например, о запрете применения подобных инструментов в обороте, так и щадящие конструктивные – точка зрения о необходимости выработки детальных правовых положений по регулированию системы ICO.

В Российской Федерации отсутствует самостоятельное правовое регулирование биткоина – он не попадает ни под одну из существующих правовых категорий. Самой близкой по смыслу категорией к биткоину является понятие «электронные денежные средства» (ЭДС). Но при использовании ЭДС обязательно присутствует роль оператора, в то

время как биткоин характеризуется децентрализованностью, которая подразумевает отсутствие роли оператора.

С точки зрения юриспруденции не совсем корректно назвать биткоины финансовыми суррогатами. Но несмотря на все пробелы в правовом регулировании криптовалюты в РФ, правоохранительные органы продолжают препятствовать обороту биткоинов, например, блокируют интернет-сайты, которые содержат поясняющую информацию о биткоинах и способах их использования. Также недавно появилась информация, что некоторым онлайн-магазинам, которые принимали для оплаты биткоины, были направлены от прокуратуры предписания прекратить использование криптовалют.

Во многих информационных источниках не раз отмечалось, что анонимность и децентрализованность криптовалют препятствуют свободному осуществлению налогообложения, затрудняют идентификацию платежей, противодействуют отмыванию денег и т. п. Также в силу своего интернационального характера одно ICO может относиться ко множеству юрисдикций одновременно, а мировые события, касающиеся рынка криптовалют, показывают, что государства еще не готовы оставить рынок ICO без контроля.

Так складывается впечатление, что перспективы дальнейшего осуществления предпринимательской деятельности в биткоинах на территории РФ не являются радужными. Наряду с этим подобное отношение к криптовалютам участников российской бизнес-среды является скорее исключением, так как в большинстве государств нет препятствий для их оборота, или же прослеживается способствование его развитию.

Ярким примером страны, либерально относящейся к криптовалютам, является Великобритания. Британское управление по контролю за финансовой деятельностью (FCA) считается одним из самых технически продвинутых финансовых регуляторов.

При управлении имеет место экспериментальная площадка для апробирования инструментов регулирования финансовых технологий, находящихся на стадии развития.

12 сентября 2017 г. FCA проинформировало инвесторов, что не планирует вводить запрет на ICO на законодательном уровне.

Регулятор также напомнил, что участие в ICO является «высокорисковым занятием, которое может повлечь потерю всех вложенных инвестором средств» [1]. Также управление рекомендовало субъектам рынка внимательно ознакомиться с информацией о планируемом объекте инвестирования, включая репутацию участников проекта.

В США на государственном уровне отсутствует единое мнение касательно правовой природы криптовалют. Например, согласно налоговой службе США, криптовалюта является объектом федерального налогообложения. Комиссия по торговле товарными фьючерсами относит все виды активов, в том числе токены и криптовалюту, к товарам. Согласно решению суда федерального окружного суда Южного округа Нью-Йорка, биткоин и другие виды криптовалюты – денежные средства.

В свою очередь Китай занял противоположную позицию относительно рынка криптовалют. Народный банк Китая в своем обращении «Предостережение о рисках, связанных с использованием биткоинов» (Prevention of Risks Associated with Bitcoin) объявил продажу криптовалютных токенов незаконной финансовой операцией, которая угрожает стабильности на рынках капитала и нарушает права инвесторов. Однако отмечалось, что граждане имеют право использовать биткоины в торговле на свой риск, допустима интернет-торговля. Иная ситуация наблюдалась касательно финансовых и платежных организаций: они не имели права покупать и продавать биткоины, а также предлагать продукты и услуги, связанные с ними. Помимо этого, они не могли использовать криптовалюту в качестве средств для финансовых вложений.

4 сентября 2017 г. Народный банк внес коррективы в данные положения. Был установлен запрет на ICO и все операции по обмену криптовалют. Это решение было вызвано участвовавшими случаями совершения финансовых махинаций и построения пирамид. Далее опыту Китая последовала и Корея: Комиссия по финансовым услугам осенью 2017 г. заявила, что запрещены все формы ICO, а также выдача займов в криптовалюте. Данное решение Комиссия объяснила тем, что ICO вносит риски для инвесторов и имеет сходство с финансовым пузырем.

Основная опасность для организаторов системы ICO в РФ – уголовная ответственность за оферту и продажу активов криптовалюты широким слоям населения при условии причинения инвесторам вследствие этого имущественного ущерба.

Еще одной вариацией рискованной ситуации является нарушение налогового и «антиотмывочного» законодательства [4]. Объективно добросовестная ICO не образует никакого уголовного состава, но, учитывая пробелы в праве и законодательстве, а также полное отсутствие судебной практики, рационально не допустить юристами возникновения рисков признания размещения токенов противоправным способом привлечения инвесторов. Один из юристов дал очень четкое определение этой ситуации: «Никто не хочет оказаться первым» [7].

В качестве возможного риска применения криптовалюты Банк России отмечает потенциальные финансовые потери. Рынок токенов подвержен высокой волатильности, следовательно, возможны резкие скачки их стоимости. Этот риск также касается и обменных курсов криптовалют в целом.

Таким образом, можно тезисно выделить положительные и отрицательные характерные черты криптовалюты.

Положительные черты:

- *анонимность* – заключается в том, что отправитель и получатель денежных средств остаются неизвестными, т. е. никто не видит, кому и от кого идут деньги;
- *децентрализованность* проявляется в независимости этого вида валюты от государственного регулятора;
- известность эмиссионного объема денежной массы;
- растущий спрос и популярность на международной арене.

Отрицательные черты:

- *отсутствие физического подкрепления валюты* – вследствие этого существует высокий риск лишиться реальных денег при вложении;
- *анонимность* способствует развитию нелегального рынка;
- *высокие требования к объему дискового пространства*, так как объем информа-

ции, которую необходимо обрабатывать клиенту, неуклонно растет;

– существует *опасность скрытого майнинга*: различные вирусы могут проникать на компьютер, запуская при этом приложения майнинга и таким образом используя вычислительные мощности компьютера в своих корыстных целях.

Наиболее перспективным видом токенов сейчас можно назвать продуктовый токен. Такие токены можно вполне беспрепятственно использовать в рамках настоящего российского правового регулирования. Также на мировой арене уже появились первые ICO-проекты, операционная компания которых находится в РФ. Часто встречаются прецеденты, когда судья выносит отказ в удовлетворении исковых требований по причине отсутствия определенности в статусе криптовалют в контексте объектов гражданских прав. Мы считаем, что целесообразно отнести большинство криптовалют и токенов к категории имущественных прав.

Правоприменительная практика в России в настоящий момент ограничивается единичными решениями по криптовалютам, среди которых встречаются отдельные положительные прецеденты, допускающие операции с ними. В этой связи оптимистичным выглядит также и октябрьское поручение Президента РФ о разработке Правительством РФ и ЦБ РФ к лету 2018 г. нормативного регулирования ICO [3], которое должно и может являться законным способом привлечения инвестиций.

Представляется, что наиболее рациональным решением станет обдуманное и гибкое регулирование, учитывающее все детали такого института, как рынок криптовалют, а также всю палитру интересов, как частных, так и публичных.

Будет ли биткоин существовать и развиваться в будущем – весьма спорный вопрос. Биткоин решает аспект инфляционной природы денег за счет ограниченного количества денежных единиц, но в то же время создает другую проблему – сложность в удовлетворении постоянно растущих потребностей современной экономики. Вряд ли биткоин сможет стать унифицированным всеобщим платежным средством, но, несмотря на это, он имеет право на существование.

И все-таки биткоин как вид криптовалюты совершенствует правила финансово-экономической игры, предлагая более гибкий и инновационный метод оплаты: любое лицо получает возможность отправить любую сумму денег в любое место назначения за максимально короткое время.

С этими деньгами нельзя совершить такие операции, как конфискация, заморозка или арест, но крупные богатства можно создать только с разрешения правительства. Возможно, в будущем система криптовалюты получит совершенствование, на это есть все шансы, однако сейчас существование биткоина возможно только лишь параллельно с фиатными деньгами.

Список литературы

1. Бизнес на биткоинах: миф или реальность. – URL: www.1jur.ru/#/document/189/411946/ (дата обращения: 27.03.18).
2. Виртуальные валюты: руководство по применению риск-ориентированного подхода / ФАТФ, 2015. – URL: <http://www.eurasiangroup.org>, свободный. (дата обращения: 27.03.18).
3. Перечень поручений по реализации Послания Президента Федеральному собранию. – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/assignments/orders/57078>, (дата обращения: 27.03.18).
4. Ревенков П. В. Электронные деньги: анализ источников риска в схемах, направленных на отмыывание денег // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. – 2014. – № 4.
5. Рынок ICO в России вдвое превысил объемы венчурных инвестиций. – URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/59e5f7359a7947a864eb808f>, (дата обращения: 27.03.18).
6. Chodorow A. Bitcoin and the Definition of Foreign Currency // 19 Florida Tax Review 367. – 2016.
7. Murphy E., Murphy M., Seitzinger M. Bitcoin: Questions, Answers, and Analysis of Legal Issues. U.S. Congressional Research Service. – 2015.
8. Virtual Currency Schemes. European Central Bank. – 2012.