

**Г.С. МАРГАЦКАЯ,<sup>1</sup>**  
к.э.н., профессор.  
**Р.В. МАРГАЦКИЙ,<sup>1</sup>**  
к.э.н., директор  
Представительства компании  
Schildershoven Finance B.V.  
Университет «Туран»<sup>1</sup>

## **МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРАКТИКА РЕГУЛИРОВАНИЯ ОБОРОТА КРИПТОВАЛЮТ**

### **Аннотация**

Обращение криптовалюты вызывает массу вопросов у инвесторов и справедливые опасения защищенности и правомерности работы на данном рынке. Перед правительством всех стран возникает вопрос о правовом статусе криптовалюты. Отдельные страны уже совершили первые шаги в этом направлении, у других законы, регламентирующие статус криптовалюты, находятся еще на стадии проектов и обсуждений. В статье проведен анализ мирового опыта восприятия криптовалюты на уровне законодательной власти, который показал, что на конец июля 2017 г. 63% из 60 проанализированных стран имеют благоприятное или в основном благоприятное регулирование криптовалют. Такой разброс – от полного запрета до легального обращения, по мнению авторов, вполне обоснован. Криптовалюты являются цифровыми активами. Население должно быть знакомо с цифровыми деньгами и готово принять их в повседневной жизни. Страны должны иметь надлежащие государственные органы, которые стремятся принимать новые разработки и технологии. На наш взгляд, Казахстан готов к созданию своей виртуальной валюты уже сейчас, но важно сделать это качественно. Относительно эмиссии: принцип и подход должны быть как и при тенге, но только в электронном режиме, при этом значительно сократятся затраты на эмиссию бумажных денег, инкассацию и прочее. Количество эмиссии и курс криптовалюты будет зависеть от состояния экономики Казахстана.

Ключевые слова: криптовалюта, виртуальный актив, токен, Bitcoin, Litecoin, Ethereum, Coinbox, блокчейн, регулирование.

Интерес к криптовалюте среди людей растет практически каждый день, во всем мире все больше распространяется сеть магазинов и других учреждений, где за определенные материальные ценности можно расплатиться криптовалютой. Криптовалюта – это виртуальный цифровой актив, ничем не обеспеченный, одной единицей которого является монета (coin), учет его децентрализован. Криптовалюта стоит ровно столько, насколько доверяют данному активу участники рынка. По своей природе криптовалюту нельзя приравнивать ни к денежным средствам, ни к ценным бумагам, так как она никем не регулируется в отличие от вышеуказанных активов [1].

Создать виртуальную валюту просто, сложнее сделать так, чтобы новая валюта пользовалась популярностью. У каждой из криптовалют есть свои особенности, например, наличие «умных контрактов» (эфир), быстрое подтверждение транзакций (лайткоин), исходный код, отличный от биткоина (риппл), отсутствие предела на объем эмиссии (пиркоин) и т.д.

Криптовалюты активно используются как удобное средство платежа или перевода средств за границу. Учет цифровых счетных единиц проводится децентрализованно. При этом транзакция в большей степени не шифруется. Для обеспечения неизменной базы используются элементы криптографии, то есть наличие цифровой подписи подтверждает владельца данной валюты. Если информация об осуществленной транзакции однажды попала в блокчейн, она там остается навсегда. Вся информация о транзакциях находится в открытом доступе. Данные нельзя удалить, отредактировать. Блокчейн устроен таким образом, что даже минимальное изменение требует больших вычислительных ресурсов. Таким образом, устойчивость системы и ее «защита» – в ней самой.

Криптовалюта как инструмент халяльного банкинга обсуждается и исламским сообществом и может быть создана в течение ближайших двух лет. В ОАЭ стали выпускать новую

криптовалюту, обеспеченную золотом, в ряде мусульманских стран недавно появились биржи для биткоинов, например, BitOasis, основанная в ОАЭ и предлагающая услуги в Кувейте, Бахрейне и Саудовской Аравии, а также Bitcoin в Индонезии и Coinbox в Малайзии, которые предлагают услуги, связанные с криптовалютами. Главные особенности криптовалюты, которые смущают последователей ислама, – это высокая степень риска (майсир) и неопределенности (гарар), отсутствие обеспечения реальными активами и гарантии государства [2].

И главное отличие криптовалют от национальных – отсутствие центрального регулирования.

Эмиссия различного рода криптовалют осуществляется без какого-либо регулирующего органа, при этом объем эмиссии известен заранее, тем самым как бы ограничивается бесконтрольный выпуск данной «цифровой валюты».

Это все дает возможность предположить, что криптовалюта в какой-то степени взяла на себя часть функций мировой валюты.

Новые цифровые финансовые активы, как и все новое, вызывают массу вопросов у инвесторов и справедливые опасения защищенности и правомерности работы на данном рынке. С этим уже нельзя не считаться на уровне государственного регулирования. Перед правительством всех стран возникает вопрос о правовом статусе криптовалюты. И главное – где же поставить запятую во фразе: «Запретить криптовалюту нельзя разрешить».

Отдельные страны уже совершили первые шаги в этом направлении, у других законы, регламентирующие статус криптовалюты еще на стадии проектов и обсуждений.

Рассмотрим более детально мировой опыт регулирования статуса криптовалюты.

На данный момент биткоин и другие криптовалюты полностью запрещены в трех странах: Исландии, Эквадоре и Боливии [3]. В других странах степень либерализации использования криптовалют существенно различается.

Евросоюз. Европейский центральный банк классифицирует криптовалюту (в частности, биткоин) как конвертируемую децентрализованную виртуальную валюту. Прямое регулирование отсутствует, в июле 2014 г. Европейский центральный банк рекомендовал европейским банкам не проводить операции с использованием виртуальных валют до тех пор, пока не будет установлен режим регулирования. В октябре 2015 г. Суд Европейского союза (Court of Justice of the European Union) установил, что при использовании биткоинов в качестве средства платежа операции по обмену биткоинов на фиатную валюту не подлежат обложению НДС. В 2017 г. в Директиву ЕС о борьбе отмыванием денежных средств были внесены изменения, направленные на снижение риска использования виртуальных валют для отмывания преступных доходов. Согласно внесенным поправкам провайдеры криптовалютных сервисов и «платформы виртуальных валют» должны применять те же требования по идентификации клиентов и отслеживанию подозрительных операций, как банки и другие кредитные и финансовые организации.

В Германии прямое регулирование отсутствует. С декабря 2013 г. и по настоящее время Федеральное управление финансового надзора рассматривает биткоин как единицу расчета (Rechnungseinheiten, подвид финансовых инструментов, предусмотренный Законом о банковской деятельности), представляющую собой форму «частных денег», которые могут облагаться налогом как капитал. Также указывается на необходимость специального разрешения для некоторых видов использования криптовалют.

Криптовалюта в Швейцарии рассматривается наравне с иностранными валютами, операции с использованием криптовалюты не облагаются НДС. По общему правилу операции с криптовалютами не требуют получения специальных разрешений (лицензий), однако некоторые виды деятельности, связанные с криптовалютами, включая покупку и продажу криптовалют (в частности, биткоинов) на коммерческой основе и действующих торговых площадках, могут подлежать лицензированию при наличии определенных условий. Также к операциям с криптовалютами применяются общие требования законодательства Швейцарии о борьбе с отмыванием денежных средств. В июле 2017 г. Швейцарский федеральный совет объявил о создании «нормативной песочницы», направленной на создание благоприятной среды для стартапов в области финансовых технологий.

Шведская юрисдикция в целом весьма благоприятна для бизнеса и пользователей криптовалюты по сравнению с другими странами в ЕС и остальным миром. Правительственный регулирующий и надзорный орган Шведского финансового надзорного органа (Finansinspektionen) публично объявил биткоин и другие цифровые валюты в качестве платежного средства. Для определенных компаний, взаимодействующих с традиционной валютой (главным образом, обменных площадок, бирж), введено требование о лицензировании, а также установлена обязанность по соблюдению стандартных требований ПОД/ФТ (в том числе процедур идентификации клиентов), применимых к более традиционным поставщикам финансовых услуг. Операции с использованием биткоинов в Швеции не облагаются НДС. Майнинг облагается налогом на доходы от трудовой деятельности или налогом на доходы от предпринимательской деятельности.

Закон о предотвращении отмывания денег и финансирования терроризма (ПОД/ФТ), действующий в Нидерландах, содержит определение цифровых денег, однако биткоины и иные криптовалюты под данное определение не попадают. С точки зрения налогообложения биткоины и иные криптовалюты рассматриваются как средства платежа, а в случае их реализации в виде самостоятельного объекта – как товар. В случае использования биткоина исключительно как средства платежа данные операции не подлежат обложению НДС. При заполнении налоговых деклараций владельцы биткоинов и иных криптовалют обязаны учитывать их стоимость в разделе «Капитал» в налоговой декларации.

В Испании в 2014 г. была законодательно определена позиция об отнесении криптовалюты к электронным средствам платежа (только применительно к игорному бизнесу), иное регулирование отсутствует. Криптовалютные операции не облагаются НДС. Правительство Испании считает, что ответственность по определению статуса этой валюты должен взять на себя ЕС.

Законодательные органы Дании в настоящее время рассматривают возможность внесения поправок в существующее финансовое законодательство для покрытия виртуальных валют. Ранее Управление финансового надзора Дании (FSA) опубликовало заявление о том, что биткоин не является валютой, в связи с чем FSA не будет регулировать его использование.

В таких странах, как Италия, Мальта, Греция, Португалия, Норвегия, Бельгия, Чехия, правовое регулирование криптовалюты отсутствует.

В Финляндии криптовалюта (в частности, биткоин) рассматривается как финансовый (платежный) инструмент, а не как актив. Налоговая служба Финляндии издала инструкции по налогообложению криптовалют, в том числе биткоинов. В целях налогообложения операция с криптовалютой считается частным договором, эквивалентным контракту на разницу цен (CFD). Приобретение товаров за биткоины или конвертация биткоина в реальную валюту «реализует» стоимость, и любое повышение цены будет облагаться налогом, однако потери не облагаются налогом. Полученный в результате майнинга биткоин считается заработанным доходом.

В Великобритании криптовалюты не являются конкретно определенным финансовым продуктом, а потому находятся вне периметра правового регулирования. С точки зрения их природы криптовалюты рассматриваются как «частные деньги». Законодательное регулирование находится в процессе становления, Управление по финансовому регулированию и надзору (FSA) создало площадку для запуска и тестирования пилотных проектов в области обращения криптовалют.

Налоговая служба Израиля распространила проект документа, относящегося к регулированию налогообложения отдельных видов деятельности, связанных с обращением криптовалют в стране. Согласно представленной интерпретации, криптовалюта является активом, а не денежными средствами, валютой или ценной бумагой. Соответственно, предлагается рассматривать криптовалюту как актив для целей бухгалтерского учета, а также уплачивать налог на капитал и НДС.

В США присутствует ограниченное правовое регулирование. Налоговая служба в 2014 г. определила, что для целей федерального налогообложения конвертируемая виртуальная валюта (имеющая эквивалент в фиатной валюте, например, Bitcoin) рассматривается как имущество. Комиссия по ценным бумагам США (SEC) рассматривает криптовалюту как цифровое воплощение ценности, которое распространяется в цифровой форме и может быть использовано как средство обмена, единица учета или средство накопления. К отдельным видам деятельности,

связанным с использованием криптовалюты (например, деятельность по ее продаже и обмену), применяются требования законодательства о банковской тайне. Также лица, осуществляющие данные виды деятельности, должны соблюдать правила ПОД/ФТ и КУС «Знай своего клиента». Операции по выпуску криптовалюты и токенов могут в отдельных случаях быть классифицированы как размещение ценных бумаг, в этом случае к процедуре их выпуска применяются те же требования, что и к размещению традиционных ценных бумаг.

Аргентина является одной из ведущих стран в области использования криптовалюты отчасти из-за валютных ограничений и ограничений движения капитала, которые были отменены новым правительством в 2015 г. Виртуальная валюта определяется в соответствии с аргентинским законодательством как «цифровое воплощение ценности, которая может использоваться для электронной коммерции и чьи функции состоят в том, чтобы сформировать среду обмена и/или единицу учетной записи и/или хранилища стоимости». В июле 2014 г. Управление финансовой разведки Аргентины (UIF), уполномоченный орган по противодействию отмыванию денежных средств, выпустило заявление, предписывающее всем финансовым институтам, осуществляющим операции с «биткоинами и иными виртуальными валютами», направлять сведения о таких операциях в UIF.

В Японии отдельные криптовалюты (Bitcoin и Ethereum) были признаны законным средством платежа в апреле 2017 г. Этот шаг привел к росту спроса на криптовалюту со стороны инвесторов и началу использования биткоинов в качестве одного из способов оплаты в розничных магазинах. Также были законодательно оформлены процедуры ПОД/ФТ и КУС «Знай своего клиента», применимые к организациям, осуществляющим операции с криптовалютой. В процессе подготовки находится законопроект, регулирующий правила бухгалтерского учета для операций с криптовалютой. Понятие криптовалюты разграничено с понятием электронных денег, криптовалюта признается не денежным средством, а оборотоспособной ценностью, которая может быть использована в качестве платежного средства, а также приобретаться как товар без применения местного аналога НДС [6].

Китай в плане регулирования криптовалют – самая интересная страна. С одной стороны, биткоин могут использовать только частные лица, а не предприятия. С другой – это ведущая страна в мире по майнингу криптовалют. Криптовалюта рассматривается как виртуальный товар (неденежный цифровой актив). Законодательный подход к правовому регулированию криптовалютных отношений в Китае находится в процессе становления. С сентября 2017 г. действует запрет на публичное размещение токенов. При этом в Китае разрешены хранение криптовалют для физических лиц и операции с криптовалютой между физическими лицами.

В ноябре 2017 г. в Китае запретили проведение ICO. В правительстве страны считают, что этот способ финансирования «серьезно нарушил экономический и финансовый порядок».

В Сингапуре криптовалюты рассматриваются как актив, а не как средство платежа. Операции с криптовалютой могут облагаться местным аналогом НДС. Сам статус криптовалюты детально не урегулирован, однако существует правовое регулирование отдельных видов деятельности, связанных с обращением криптовалюты. В частности, Валютное управление Сингапура (MAS) выпустило ряд нормативных документов, регулирующих публичное размещение цифровых активов (токенов), а также торговлю ими и применимые требования в области ПОД/ФТ. Криптовалютные биржи подлежат регистрации в MAS и находятся под его контролем.

Южная Корея разрабатывает правила для легализации основных криптовалют, в частности, Bitcoin. Рассматривается возможность пересмотреть действующий Закон об электронных финансовых транзакциях (Electronic Financial Transactions Act), с тем чтобы создать правовую основу для осуществления криптовалютных транзакций. Также обсуждается внесение изменений в налоговое законодательство, в частности, рассматривается возможность обложения криптовалют и операций с ними НДС, налогом на капитал и налогом на дарение.

В августе 2017 г. правительство Австралии внесло на рассмотрение законопроект, регулирующий оборот виртуальных валют в стране. С 30 октября 2017 г. получил королевское одобрение законопроект, согласно которому операции с криптовалютой не облагаются местным

аналогом НДС (GST). Таким образом, криптовалюта, по существу, приравнена к средствам платежа. Ожидается, что законопроект установит некоторые правила оборота криптовалюты.

В настоящее время в РФ ведется активная работа над подготовкой базового нормативно-правового акта, регулирующего правовой статус и порядок обращения криптовалют. Ранее Банк России и Росфинмониторинг неоднократно высказывали позицию об отнесении операций с криптовалютой к сомнительным операциям в соответствии с законодательством о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

Изучив мировой опыт восприятия криптовалюты на уровне законодательной власти, можно сделать вывод, что на конец 2017 г. 63% из 60 проанализированных стран имеют благоприятное или в основном благоприятное регулирование криптовалют.

На наш взгляд, такой разброс от полного запрета до легального обращения вполне обоснован. Причины этого мы видим в следующем:

- ♦ криптовалюты являются цифровыми активами. Население должно быть знакомым с цифровыми деньгами и готовым принять их в повседневной жизни;

- ♦ страны должны иметь надлежащие государственные органы, которые стремятся принимать новые разработки и технологии. Те страны, у которых неблагоприятное регулирование, больше озабочены существующими вопросами и склонны запрещать криптовалюты как нечто новое и, возможно, труднорегулируемое.

Анализ показал, что ведущие мировые экономики имеют более благоприятное регулирование данной сферы, что обусловлено в первую очередь спросом населения на криптовалюты. В ближайшем будущем другие экономически развитые страны также внедрят благоприятное регулирование криптовалют. Остальные, по нашему мнению, должны просто принять лучшие мировые практики.

Днем официального признания криптовалют в нашей стране можно считать 16 июня 2017 г., когда президент Казахстана Н.А. Назарбаев на пленарном заседании X Астанинского экономического форума заявил о необходимости создания мировой криптовалюты [4].

Базовую технологию криптовалют – блокчейн активно с недавнего времени начал применять Нацбанк РК для продажи ценных бумаг.

На презентации МФЦА осенью 2017 г. перед казахстанскими и зарубежными СМИ управляющий международным финансовым центром Кайрат Келимбетов рассказал о планах нового центра и что в будущем территория ЕХРО станет криптодолиной [5].

На наш взгляд, Казахстан готов к созданию своей виртуальной валюты уже сейчас, но важно сделать это качественно, так как есть много нюансов. Как шутят трейдеры криптовалюты, наиболее выгодно не торговать и не майнить криптовалюты, а их выпускать. Относительно эмиссии принцип и подход должен быть как и при тенге, но только в электронном режиме, при этом значительно сократятся затраты на эмиссию бумажных денег, инкассацию и прочее. Количество эмиссии и курс криптовалюты будет зависеть от состояния экономики Казахстана.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Wikipedia.com (<https://ru.wikipedia.org/wiki/Криптовалюта>).
- 2 Мусульмане ожидают появления халифской криптовалюты в течение ближайших двух лет: [http://www.inform.kz/ru/musul-mane-ozhidayut-poyavleniya-halyal-noy-kriptovalyuty-v-techenie-blizhayshih-dvuh-let\\_a3081182](http://www.inform.kz/ru/musul-mane-ozhidayut-poyavleniya-halyal-noy-kriptovalyuty-v-techenie-blizhayshih-dvuh-let_a3081182).
- 3 Регулирование криптовалют: анализ по странам: <https://magazine.fintechweekly.com/articles/cryptocurrency-regulation-a-cross-country-analysis>.
- 4 Зачем нужна криптовалюта: <https://tengrinews.kz/article/553/>.
- 5 Кайрат Келимбетов: МФЦА станет криптодолиной: <http://24.kz/ru/news/economy/item/197394-kajrat-kelimbetov-mftsa-stanet-kriptodolnoj>.

### **Аңдатпа**

Криптовалюта айналымы инвесторларға көп сұрақ және осы нарықтағы қауіпсіздік пен заңдылығына алаңдаушылықтар тудырады. Барлық елдердің өкметінің алдында криптовалютаның құқықтық мәртебесі жайлы сұрақ туындайды. Кейбір елдер бұл бағытта алғашқы қадамдарын жасады, басқаларында криптовалютаның мәртебесі туралы заңдар әлі де жобалау және талқылау сатысында. Мақалада заң шығарушы билік деңгейінде криптовалютаны қабылдаудың әлемдік тәжірибесіне талдау жүргізілген. 2017 жылдың шілде айының соңында талданған 60 мемлекеттің 63%-ы криптовалютаның жағымды немесе негізінен жағымды реттеулеріне ие. Автордың пікірінше, толық шектеуден, заңды айналымға дейінгі мұндай шашыраңқылық толық негізделген. Криптовалюталар сандық активтер болып табылады. Тұрғындар сандық ақшамен танысып және күнделікті өмірде қабылдауға байып болуы керек. Елдерде жаңа әзірлемелер мен технологияларды қабылдауға ұмтылатын тиісті мемлекеттік мекемелер болуы қажет. Біздің көзқарасымызбен Қазақстан Республикасы өзінің виртуалды валютасын жасауға тап қазір дайын, бірақ оны сапалы жасау маңызды. Эмиссияға қатысты, принцип немесе әдіс теңге кезіндегідей болу керек, тек электрондық режимде, осы тұрғыда қағаз ақша эмиссиясы, инкассация және тағы басқаларына шығындар айтарлықтай азаяды. Криптовалютаның сапасы мен валюта бағамы Қазақстан Республикасының экономика жағдайына байланысты.

Тірек сөздер: криптовалюта, виртуалды активтер, токен, Bitcoin, Litecoin, Ethereum, Coinbox, блокчейн, реттеу.

### **Abstract**

The adoption of crypto currency causes a lot of questions among investors and places in question security and legitimacy of work in this market. The government of all countries discusses the question of the legal status of the crypto currency. Some countries have already taken the first steps in this direction, other countries have laws regulating the status of the crypto currency at the stage of projects and discussions. The article analyses the world experience of adopting the crypto currency at the level of the legislative power, which showed, that at the end of July 2017, 63% of the analyzed 60 countries have favorable or mostly favorable regulation of the crypto currency. According to the authors, such kind of range, from total ban to legal treatment is fully reasonable. Crypto currencies are digital assets. People must be familiar with digital money and ready to adopt them in daily life. Countries should have necessary public authorities, which aim at adopting new developments and technologies. In our opinion, Kazakhstan is ready to create own virtual currencies, however it is important to do it qualitatively. Concerning emission, the principle and approach should be the same as in the case of the tenge, but only in electronic mode, in this case significantly reduce the cost of emissions paper money, encashment and other. The amount of emission and the rate of the crypto currency will depend on the state of the economy of Kazakhstan.

Key words: crypto currency, virtual asset, token, Bitcoin, Litecoin, Ethereum, Coinbox, Blockchain, regulation.