

# Криптовалюты: светлое будущее или угрозы национальной экономике

Игорь Лебедев

Заведующий кафедрой  
Анализ рисков и экономическая безопасность,  
Финансовый университет при Правительстве РФ, Партнер, КПМГ



# Виртуальная валюта



Виртуальная валюта представляет собой средство выражения стоимости, которым можно торговать в цифровой форме и которое функционирует в качестве (1) средства обмена; и/или (2) расчётной денежной единицы; и/или (3) средства хранения

стоимости, но не обладает статусом законного платёжного средства (т.е. не является официально действующим и законным средством платежа при расчётах с кредиторами) ни в одной юрисдикции.  
(ФАТФ 2014)

Виртуальная валюта - цифровое представление ценности, которое может быть передано, сохранено или продано в цифровом виде и функционирует как средство обмена, но не имеет статуса законного платёжного средства в любой юрисдикции.

(Проект 5ой Директивы ЕС о предотвращении использования финансовой системы в целях отмывания денег или финансирования терроризма)

Виртуальная валюта означает любой тип цифровой единицы, которая используется как средство обмена или форма хранения стоимости. Виртуальная валюта должна широко толковаться с учетом цифровых единиц обмена, которые (i) имеют централизованный репозиторий или администратор; (ii) децентрализованы и не имеют централизованного хранилища или администратора; или (iii) могут быть созданы или получены путем вычислительной или производственной работы.



**Виртуальная валюта должна толковаться, исключая :**

(1) цифровые единицы, которые (i) используются исключительно на игровых онлайн платформах, (ii) не имеют рынка или приложения за пределами этих игровых платформ, (iii) не могут быть преобразованы в фиатную валюту или виртуальную валюту или выкуплены за нее (iv) могут или не могут быть использованы для покупки товаров, услуг, скидок или покупок в реальном времени.

(2) цифровые единицы, которые могут быть выкуплены за товары, услуги, скидки или покупки в рамках программы вознаграждения клиентов с эмитентом и / или другими определенными продавцами или могут быть выкуплены за счет цифровых единиц в другой программе вознаграждения клиентов, но не могут быть конвертированы в фиатную валюту или виртуальную валюту или выкуплены за нее ; или

(3) цифровые единицы, используемые как предоплаченная карта;  
(BitLicense NYDFS, USA)

# Характеристика виртуальной валюты



— Анонимность

---

— Абсолютная трансграничность

---

— Отсутствие единого центра сбора данных о пользователях

---

— Невозможность митигировать отдельные риски, связанные с ПОД/ФТ

---



# Международное регулирование



## Австралия

- Политическая поддержка Биткойна растет после того, как два сенатора предложили Резервному банку Австралии сделать Биткойн официальной валютой, чтобы повысить финансовую конкурентоспособность страны
- В середине августа 2017 года австралийское правительство также разработало законопроект о регулировании бирж виртуальных валют в стране в целях предотвращения отмывания денег и финансирования терроризма. Законопроект также предполагает уполномочить австралийский Центр Анализа Транзакций и Отчетности (AUSTRAC) регулировать биржи криптовалют
- Австралийская фондовая биржа объявила, что Биткойн будет использоваться для покупки акций компании, зарегистрированной на бирже.
- В бюджете на 2017-2018 годы правительство упразднило двойное налогообложение Биткойна.



## Япония

- В апреле 2017 года правительство Японии признало Биткойн законным платежным средством для внутристрановых операций.
- С внедрением Биткойна в качестве средства платежа, банки и финансовые учреждения подвергаются дополнительной регуляторной нагрузке, поскольку они будут обязаны выполнять все процедуры по ПОД/ФТ, а также проходить ежегодные проверки.
- Японское правительство также приступило к созданию структуры учета как для пользователей, так и для бизнеса, использующих криптовалюты



## Россия

- Российские регуляторы решили отказаться от нормативной базы и легализации криптовалют в связи с колебаниями на рынке Биткойна
- Заместитель министра финансов России Алексей Моисеев предположил, что Биткойн не следует классифицировать как валюту, а скорее как собственность или актив. Он отметил, что Биткойн - это «финансовая пирамида» с высоким риском и в целях защиты потребителей, обмен Биткойном должен осуществляться только «квалифицированными инвесторами» на Московской фондовой бирже.
- Внешэкономбанк заключил соглашение о партнерстве с Ethereum по проектам с использованием распределенных технологий и платформы Ethereum.



## Китай

- Центральный банк Китая объявил о незаконности проведения ICO, поскольку регулятор планирует введение более жестких правил в отношении криптовалют.
- Регулятор сообщил, что те, кто уже собрал средства от ICO, должны осуществить возврат средств. Также регулятор запретил использование криптовалюты на рынке, и запретил банкам предлагать услуги по ICO.
- В результате Биткойн упал на 11,4%, а Эфириум упал более чем на 16 %.

## Показатель отношения государства к криптовалюте

■ Положительное    ■ Нейтральное    ■ Негативное

# Международное регулирование



## Вьетнам

- Вьетнамское правительство разрабатывает правовые рамки для регулирования криптовалюты. Премьер-министр поручил своим советникам оценить способы налогообложения криптовалют, а также разработать систему штрафов, налагаемых при нарушении правил.
- Ожидается, что нормативная база будет готова к концу 2018 года, а система налогообложения криптовалюты будет создана к 2019 году



## Индия

- Группа, в которую входит Департамент по экономическим вопросам, Резервного банка Индии и NITI Aayog (Policy Commission), представила отчет Министерству финансов Индии о том, как обращаться с криптовалютами, включая Биткойны
- В отчете присутствовала рекомендация правительству предпринять немедленные шаги по запрету Биткойна, чтобы защитить людей от потенциального мошенничества и контролировать возможное отмывание денег



## Эстония

- Эстония стремится создать собственную криптовалюту под названием «Estcoin» с помощью основателя Ethereum Виталика Бутерина. Криптовалюта может использоваться для оплаты государственных и частных услуг в Эстонии
- «Estcoin» может быть запущен через ICO, которое предоставит инвесторам виртуальные токены, а не акции. Привлеченные деньги могут расходоваться под управлением государственно-частного партнерства, в котором часть средств будет направлена на развитие Эстонии как новой «цифровой нации»



## США

- Федеральный губернатор США Джером Пауэлл заявил в марте 2017 года, что существуют важные политические проблемы, связанные с криптовалютами, которые нуждаются в дальнейшем изучении, включая уязвимость, кибербезопасность, конфиденциальность и возможную подделку. Он также предупредил, что цифровая валюта центрального банка может задушить инновации для улучшения существующей системы платежей
- Несколько членов Конгресса США разрабатывают законодательство для защиты криптовалюты от вмешательства федерального правительства. Разрабатываемое законодательство, по оценкам, соответствует определенным минимальным требованиям и не позволяет использовать криптовалюты теми, кто занимается незаконной коммерческой деятельностью, таких как торговцы наркотиками и террористы.

Показатель отношения государства к криптовалюте

■ Положительное ■ Нейтральное ■ Негативное

# Международное регулирование



## Южная Корея

- В мае 2017 года Южная Корея стала крупнейшим биржевым рынком Ethereum с объемом ежедневных торгов в размере 335 млн. долл. США и 38-процентной долей общего рынка. Биржа стала четвертым по величине рынком торговлей Биткойном после США, Китая и Японии.
- Южная Корея разрабатывает законодательную базу для легализации Биткойнов и Эфириума. Правительство стремится пересмотреть действующий Закон об электронных финансовых транзакциях, с тем чтобы получить утверждение регулирующих процедур для криптовалютных транзакций. Другим способом решения также рассматривается изменение закона о доходах и корпоративном налоге, позволяющее финансовым органам реагировать на любые случаи уклонения от уплаты налогов с операций с цифровой валютой
- В сентябре 2017 года Coinplug Digital Asset Exchange (CPDAX) Южной Кореи запустила торговую платформу для Биткойнов, Биткойн Кэш, Эфириума, Эфириум Классик и лайткоин. Ожидается, что в ближайшем будущем на платформе появится больше криптовалют для осуществления торговли



## Венесуэла

- Экономический кризис и гиперинфляция в стране заставляют венесуэльцев обменивать боливар на биткойны, чтобы купить базовые товары, продукты питания и медикаменты. Иногда граждане вынуждены заказывать эти товары из-за рубежа с использованием Биткойна из-за нехватки товаров в Венесуэле. Биткойн также используется для оплаты труда.
- Биткойн завоевал большую популярность в стране. Веб-сайт Surbitcoin.com - это платформа, позволяющая венесуэльцам покупать и продавать биткойны в обмен на боливары, увеличилась с 450 пользователей в 2014 году до более чем 85 000 в 2016 году



## Канада

- В сентябре 2017 года канадские регуляторы одобрили создание управляющей инвестиционной компании, занимающейся инвестициями в криптовалюты. Комиссия по ценным бумагам Британской Колумбии (BCSC) представила к регистрации компанию First Block Capital в качестве управляющей организации в провинциях Британская Колумбия и Онтарио, а BCSC стал ее основным регулятором. Условия регистрации, наложенные на First Block Capital, позволяют фирме работать в соответствии с действующей нормативной базой, при этом позволяя регулирующим органам оценивать выявленные риски нового типа инвестиций.
- В июле 2017 года First Block Capital запустил Канадский Биткойн-траст и предоставил аккредитованным инвесторам цену на биткойн через единый целевой фонд открытого типа.



## Швейцария

- Федеральный совет Швейцарии 12 июля 2017 года сообщил о предпринимаемых шагах по разработке правового статуса криптовалют и правил регулирования финтех-индустрии в стране. Об этом пишет CoinDesk. Готовящиеся к реализации инициативы швейцарского правительства включают создание регулятивной песочницы, целью которой станет создание благоприятной среды для создания и развития новых стартапов. Также предусматривается, что компании с оборотом менее 1 млн швейцарских франков (примерно \$1 млн) будут освобождены от необходимости лицензирования деятельности. В то же время на инвесторов таких фирм не будут распространяться правовые нормы о защите депозитов. В то же время, хотя правительство Швейцарии и заявляет о намерении как можно быстрее ввести цифровые валюты в правовое поле, пока остается неясно, каким именно образом будет регулироваться их обращение.

Показатель отношения государства к криптовалюте

■ Положительное ■ Нейтральное ■ Негативное

# BTC - E



— Одна из крупнейших криптобирж.

---

— 25 июля 2017 был задержан один из администраторов биржи Александр Винник по обвинению в отмывании денег.

---

— 27 июля 2017 BTC – E была оштрафована Службой по финансовым расследованиям США ( FinCEN) на 110 миллионов долларов за непротиводействие отмыванию денег, нарушению AML правил США при работе с Персонами США.

---



# Coinbase



- Одна из крупнейших биржа США Coinbase в 2016 году получила письмо Налоговая служба США (IRS) о необходимости предоставления данных о клиентах с 2013 по 2015 с целью поиска недобросовестных налогоплательщиков.

---

- Криптовбиржа отказалась предоставлять данные и Налоговая служба США подала в суд на Coinbase.

---

- Суд допустил анонимных владельцев – инвесторов с криптовалютной биржи для поддержки позиции Coinbase.

---

- Суд отклонил ходатайства IRS об отклонении анонимных владельцев в качестве третьей стороны и снизил иски требования с информации о 500.000 кошельках до 14.000

---

- Суд вынес решение об обязанности предоставить данные по 14355 кошелькам инвесторов с криптовалютной биржи Coinbase. (U.S. v. Coinbase, 17-01431, U.S. District Court, Northern District of California (San Francisco)).

---


