

Перспективы правового регулирования криптовалют с точки зрения финансового права

Научный руководитель – Рождественская Татьяна Эдуардовна

Костин Егор Викторович

Студент (бакалавр)

Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА),
Международно-правовой институт, Москва, Россия

E-mail: yegor1kostin@gmail.com

Информационные технологии стремительно входят во все сферы жизни, дают немыслимые ранее возможности, например, огромное значение приобрели платёжные системы, связанные с компьютерными технологиями. Так, в 1993 году электронные расчеты в РФ составляли 7%, а в 1997 году уже 100%, то есть расчёты ещё 25 лет назад могли занимать до 5 дней, сейчас же они происходят в реальном времени. Подобные технологические новшества должны быть своевременно изучены и отрегулированы законодателем, чтобы не допустить ущерба для граждан и организаций. Технология блокчейн - одно из таких технологических новшеств. На ее базе существуют криптовалюты - абсолютно новый финансовый инструмент, который не только представляет новые возможности, но и несет риски для финансовой системы и системы денежного обращения.

Блокчейн и криптовалюты в последние годы развиваются с невероятной скоростью и привлекают огромные инвестиции. Так, капитализация крипторынка за 2017 год выросла в 36 раз и превысила 600 млрд. долл.[1] Безусловно, объем “нового”, “зарождающегося” рынка несравним со знакомым нам рынком ценных бумаг, однако не представляется возможным игнорировать принципиально новый экономический инструмент.

Для начала стоит выработать общее понимание рассматриваемого объекта. Во-первых речь пойдет о криптовалюте в “классическом” понимании. Проблема различных видов токенов (единице стоимости, выпущенной частной организацией в системе блокчейн[2]) не входит в круг проблем, которые будут освещаться, так как их природа объективно ближе к ценным бумагам, чем к валюте[3]. Также не представляется возможным охватить вопросы, связанные с другими видами криптовалют, которые не добываются с помощью майнинга (деятельность по созданию новых структур для обеспечения функционирования криптовалютных платформ). Поэтому за объект исследования принимаются такие криптовалюты как Bitcoin, Ether, Litecoin, Zcash и другие подобные им, которые часто называют “коинами”.

На данный момент существует несколько подходов к регулированию “коинов”. Наиболее простым кажется подход, согласно которому “коины” - денежная единица. Однако, такое предположение противоречит ст.75 Конституции РФ,[4] согласно которой единственным эмитентом денежных средств является ЦБ РФ. Эмитентами же “коинов” являются майнеры, количество которых и место нахождения установить достаточно сложно. ЦБ не может отдать монополию на выпуск денежных средств даже в теории. Такой подход ограничивает государство как властный институт, что в современной системе правовых отношений невозможно.

Второй подход касается “подведения” понятия криптовалют к иностранным валютам. Согласно ст.1 ФЗ “О валютном регулировании и валютном контроле” [5] под иностранной валютой понимаются:

а) денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующей

ющего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъяты из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

б) средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах;

В указанном определении существует проблема в отсутствии наличных "коинов" и невозможности хранения "коинов" на банковских счетах и вкладах.

Относительно недавно Министерство финансов РФ опубликовало законопроект "О цифровых финансовых активах". В этом законопроекте появляется понятие "цифровой финансовый актив" то есть имущество в электронной форме, созданное с использованием шифровальных (криптографических) средств. Права собственности на данное имущество удостоверяются путем внесения цифровых записей в реестр цифровых транзакций. К цифровым финансовым активам относятся криптовалюта, токен. Цифровые финансовые активы не являются законным средством платежа на территории Российской Федерации.[6] По сути Министерство финансов идет по пути наименьшего сопротивления в вопросе регулирования криптовалют в целом, так как не создает разграничений между различного рода криптовалютами. Также участники рынка остаются незащищенными. Но в тоже время такой закон может оказаться "рамочным" законом, который даст возможность развиваться новому рынку.

Свою точку зрения относительно криптовалют высказывал и Банк России в информационных письмах в 2014 и 2017 годах.[7] Центральные банк говорит об опасности допуска любых криптовалют и связанных с ними финансовыми инструментами на российский рынок, но мониторинг с его стороны будет продолжаться.

Международный опыт показывает, что при определении вопроса о статусе криптовалюты нужно исходит из самой "сути" криптовалюты, каждая криптовалюта должна рассматриваться в отдельности. Такой опыт уже существует в США, где вопрос о принадлежности криптовалюты к тому или иному виду ценных бумаг решаются с помощью актов 1933 и 1934гг. (Securities Act, Securities Exchange Act of 1934) и тестом Хоуи (Howey test).[8] Кoinы же выпадают из понимания ценных бумаг, поэтому к ним применимы иные положения законодательства.

Итак, вопрос определения криптовалют в целом остается открытым. Нужно отметить, что такой финансовый инструмент не должен оставаться без внимания законодателя, однако должны учитываться все особенности новых финансовых отношений и интересы участников рынка. Так правильное регулирование позволит привлечь новые инвестиции в экономику, что приведет к созданию новой инфраструктуры в центрах наибольшего развития этого рынка.

Источники и литература

- 1 ForexMagazine.ru : <https://www.fxmag.ru>
- 2 Биткойнвики.орг: <https://ru.bitcoinwiki.org/>
- 3 Сайт агентства Wilson Sonsini Goodrich & Rosati : <https://www.wsgr.com>
- 4 Сайт Конституции РФ : <http://www.constitution.ru>
- 5 СПС КонсультантПлюс : <http://www.consultant.ru>
- 6 Сайт Министерства Финансов : <https://www.minfin.ru>
- 7 Сайт Центрального Банка РФ : <https://www.cbr.ru>
- 8 Сайт Юридической Школы округа Колумбия(США) : <http://clsbluesky.law.columbia.edu>