

**Современные подходы к регулированию криптовалютной отрасли в
Российской Федерации**

Научный руководитель – Башкирова Надежда Николаевна

Ошкучкова Екатерина Александровна

Студент (бакалавр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа
государственного аудита, Кафедра государственных и муниципальных финансов,
Москва, Россия

E-mail: katyoshkukova@gmail.com

Криптовалютная отрасль включает в себя различные виды криптоактивов: необеспеченные криптовалюты, стейблкоины, токенизированные активы, а также криптовалютные биржи, сайты для обмена и другие платформы, необходимые для использования и совершения операций с перечисленными активами, и, наконец, майнинг - деятельность по выпуску криптовалют.

Актуальность регулирования криптовалютной отрасли в России связана с возрастающим интересом населения к криптовалютам [5] и стремлением оставаться незамеченными, проводя операции. Это стимулирует участников рынка переходить с централизованных валют, эмитируемых центральными банками различных стран, на неконтролируемые цифровые. На сегодняшний день, кроме запрета использовать цифровую валюту в расчетах, все операции с ней на территории РФ не регулируются. Однако дискуссия о регулировании данной отрасли разгорелась с новой силой после январского доклада Центрального Банка РФ, в котором регулятор предложил полный запрет на любые операции с криптовалютами. В противовес ЦБ РФ, Министерство финансов РФ выдвинуло свою концепцию - не запрещающую, а более лояльную - подразумевающую контроль и деанонимизацию операций с криптовалютами.

Целью исследования является изучение имеющихся в РФ подходов к регулированию рынка криптовалют. Данная цель подразумевает постановку следующих задач:

- изучение Федерального закона «О цифровых финансовых активах» № 259-ФЗ, как первого официального документа, содержащего вопросы о регулировании криптовалют в РФ;
- рассмотрение и сравнительный анализ концепций по регулированию рынка криптовалют, представленных Центральным банком РФ и Министерством финансов РФ;
- выявление оптимального варианта регулирования криптовалютной отрасли в долгосрочной перспективе.

Объектами исследования являются: доклад Центрального банка РФ «Криптовалюты: тренды, риски, меры», а также проект федерального закона «О Цифровой валюте», представленный Министерством финансов РФ. Предмет работы: положения, связанные с регулированием рынка криптовалют и майнинга.

С 1 января 2021 года операции с криптовалютами стали подпадать под действие Федерального закона «О цифровых финансовых активах» № 259-ФЗ. Закон стал основой для возможности легализации и налогообложения криптовалютной отрасли. Несмотря на противоречия, появившиеся вследствие слабой проработанности понятийного аппарата, в РФ в настоящее время действует запрет на использование криптовалют в качестве средства платежа [1]. Однако, остальная часть рынка (майнинг, криптобиржи, сайты, предназначенные для обмена, различные платформы и т.п.) находятся вне правового регулирования. Соответственно, принятие закона о ЦФА не повлияло на уменьшение теневых, и в том числе преступных операций, проводимых в России с использованием криптовалют.

Существенную роль в вопросе государственного регулирования криптовалют сыграл изданный 20 января 2022 года доклад ЦБ РФ [3]. Рассмотрим основные положения предложений регулятора и причины негативной реакции со стороны криптосообщества на содержание изложенной концепции. Позиция ЦБ РФ заключается в том, что криптовалюты являются очень рискованными и небезопасными активами. Во-первых, у них очень большая волатильность, короткая совсем не поддается анализу. Во-вторых, криптовалюты существуют в интернете, а, следовательно, высок риск потери средств в следствие кибератаки или мошенничества. В-третьих, они подрывают финансовую стабильность национальной валюты и приводят к оттоку капитала из страны. И наконец, значительно увеличивают количество преступлений (в первую очередь, это купля-продажа нелегальных товаров и услуг в анонимных сетях). В следствие этого, ЦБ РФ предлагает полностью ограничить любые операции с криптовалютами, в том числе их выпуск и обмен, ввести ответственность за использование криптовалют в качестве средства платежа и майнинг. Отмечу, что по данным опроса ВЦИОМ 32% опрошенных россиян поддержало эту инициативу ЦБ (32% против, 33% воздержались) [4].

В это же время, нестабильная ситуация на финансовых рынках сегодня, подтверждает риски ЦБ. Так, на фоне падения курса рубля, объем торгов криптовалютой Tether (USDT) в понедельник, 28 февраля, вырос в пять раз по сравнению со средним показателем за 2022 год [6]. Как будут использованы эти средства впоследствии и, что будет с рискованными вложениями неизвестно, ведь есть риск блокировки всех криптовалютных счетов граждан РФ.

Концепция же Министерства финансов является более мягкой, однако учитывает все риски, перечисленные ЦБ [2]. В первую очередь, документ вновь повторяет ФЗ о ЦФА - криптовалюты запрещено использовать как средство платежа, а как средство для инвестиций - можно. Концепция предполагает контроль за деятельностью криптобирж и кошельков - теперь операции будут возможны только без анонимизации клиента, а также только с использованием банков, которые будут осуществлять дополнительный контроль подозрительных операций. Концепция вносит понятие майнинга. Кроме того, иметь более чем 50 тыс. рублей в криптовалюте без ограничений смогут только квалифицированные инвесторы и юридические лица, а также граждане, прошедшие специальное тестирование, однако в объемах не более 600 тысяч рублей в год.

Таким образом, концепция Минфина является более предпочтительной в долгосрочном периоде, так как направлена на получение выгоды и государством, и участниками криптовалютного рынка. Полный запрет криптовалют может лишь стимулировать полный уход участников данного рынка в тень и дестабилизировать ситуацию, а также снизить доверие к действиям государственных органов. Более того, следует продолжить работу над вопросом налогообложения криптовалют и майнинга, ведь это поможет принести дополнительные доходы в бюджет страны.

Подводя итог, можно сделать вывод, что на сегодняшний день в Российской Федерации складывается определенное понимание сущности рынка криптовалют и способов его регулирования. Ведомства стараются найти компромисс и обсуждение концепции по регулированию криптовалютного рынка продолжится как минимум до 18 марта.

Источники и литература

- 1) Федеральный закон "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 31.07.2020 N 259-ФЗ
- 2) Проект федерального закона «О цифровой валюте» от 17 февраля 2022 года

- 3) Доклад ЦБ РФ для общественных консультаций «Криптовалюты: тренды, риски, меры»
- 4) Электронный ресурс: <https://wciom.ru/analytical-reviews> (Всероссийский центр изучения общественного мнения)
- 5) Электронный ресурс: <https://morningconsult.com>
- 6) Электронный ресурс: <https://www.research.arcane.no/>