И.В. Коржова

ЮРИДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОБРАЩЕНИЯ КРИПТОАКТИВОВ

Учебное пособие

Рецензенты:

проф. кафедры коммерческого права и основ правоведения Московского государственного университета им.М.В.Ломоносова, д-р юрид.наук В.А.Северин проф. по специальности № 20.02.12 Системный анализ, моделирование боевых действий и систем военного назначения, компьютерные технологии в военном деле (технические науки) д-р техн.наук, д-р юрид. наук А.А.Стрельцов

Коржова И.В. Юридические основы обращения криптоактивов: учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений/ И.В.Коржова; под редакцией В.А.Северина – М.: Издательский дом «Юр-ВАК», 2020 – 143 с.

ISBN 978-5-98838-043-6

учебном пособии рассмотрены различные модели соотношения понятий криптовалюты с понятиями криптоактива, токена, национальной криптовалюты, региональной криптовалюты, стейблкойна, виртуальной валюты, цифровой валюты; выделены первоначальные и производные способы возникновения прав на криптовалюту, в том числе: майнинг, форжинг, хардфорки, приобретение криптовалюты по договорам, наследование, Initial Coin Offering (ICO), Initial Exchange Offering (IEO), Security Coin Offering (STO); исследован социальный контекст правового регулирования криптовалют; правового регулирования исследованы особенности криптовалюты в прогрессивных иностранных юрисдикциях; определено место криптовалюты в системе объектов гражданского права Российской Федерации; выработан оптимальный подход к правовому регулированию криптовалют, построенных на майнинге, в Российской Федерации; разработана общая концепция функционирования специальных субъектов, организующих торги с криптоактивами; разработана инструкция по наследственному планированию для наследника и наследодателя применительно к криптовалютным активам; проанализированы основные риски, связанные с обращением криптовалют; исследованы возможные нарушения прав на криптовалюту; выработаны оптимальные подходы к защите прав на криптовалюту; разработана методика расследования хищений криптовалют.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие
Принятые сокращения
Глава 1. Общая характеристика криптовалют с точки зрения
целей правового регулирования
1.1. Понятие и виды криптовалют
1.2. Социальный контекст правого регулирования
криптовалюты
1.3. Основания возникновения прав на криптовалюту
1.4. Политика правового регулирования криптовалюты в мире 70
1.5. Политика правового регулирования криптовалюты в
Российской Федерации
1.6. Правовой режим криптовалюты, оптимальная модель
правового регулирования криптовалюты в Российской
Федерации
Глава 2. Риски, связанные с обращением криптовалюты 90
2.1. Риски для государства
2.2. Риски для пользователей 99
2.3. Риски, связанные с осуществлением деятельности
специальными субъектами – организаторами торговли
криптоактивами102
2.4. Киберпреступность в сфере обращения криптовалют 108
2.5. Методика расследования хищений криптовалют
Заключение
Список использованной литературы
Список нормативных актов
Перечень материалов судебной практики

ПРЕДИСЛОВИЕ

На современном этапе развития цифровой экономики важным является вопрос правового регулирования криптовалюты — актива, особенности выпуска, хранения, совершения операций с которым предопределяются лежащей в его основе технологией распределенного реестра.

Появившись на рынке в 2009 году, как результат многолетней работы математиков и криптографов, искавших децентрализованную платежную систему, предназначенную для «эпохи Интернета», криптовалюта получила распространение и стала объектом пристального внимания, как со стороны биржевых игроков, потребителей, продавцов, государственных регуляторов, так и правонарушителей. Более чем за 10 лет вокруг криптовалюты была выстроена целая экосистема для содействия обмену, торговле и совершению платежей в форме бирж, обменников и других участников оборота.

Согласно CoinMarketCap — источнику, на котором представлена наиболее важная статистическая информация о рынке криптовлают, по состоянию на 01.03.2020, общая капитализация рынка криптовалют составляет более \$246,5 млрд¹. При этом самой высокой рыночной капитализацией и ликвидностью обладает криптовалюта Bitcoin.

Основными характеристиками транзакций, совершаемых с криптовалютами, являются:

1) необратимость транзакций, подтвержденных системой;

¹ Top 100 Cryptocurrencies by Market Capitalization URL:// https://coinmarketcap.com/.

- 2) защита доступа к криптовалютным кошелькам с помощью криптосистем с открытым ключом;
- 3) открытость информации о транзакциях для всех пользователей без ограничений;
- 4) необходимость подтверждения транзакций со стороны системы; время подтверждения зависит от используемых криптографических протоколов;
- 5) трансграничность, проявляющаяся в том, что сделки чаще всего совершаются между участниками, которые находятся в различных юрисдикциях;
- 6) де-национальность, проявляющаяся в том, что невозможно привязать совершенную транзакцию к какой-то определенной юрисдикции.

Актуальность тем, изложенных в учебном пособии, определяется возросшим влиянием рынка криптовалют на мировую экономику, проблемами правоприменительной практики, появлением высоких рисков использования и инвестирования в криптовалюты. Правовое регулирование криптовалют и операций с ними может способствовать развитию других финансовых инструментов на базе технологии Blockchain, развитию инновационных способов заключения и исполнения договоров².

Ни в рамках автономного регулирования, ни в рамках регулирования криптовалюты цифровых финансовых активов³, В законодательстве занять своей Российской Федерации успели ниши. не Отсутствие необходимой законодательной базы в сфере регулирования криптовалют в Российской Федерации влечет негативные эффекты по целому ряду направлений: препятствует развитию подрывных финансовых инноваций; подвергает дополнительным рискам не только участников криптовалютной индустрии, но и само государство; затрудняет обладателям криптовалют

³ Проект Федерального закона «О цифровых финансовых активах» (подготовлен Министерством финансов Российской Федерации) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 16.02.2018).

 $^{^{2}}$ Коржова И.В. Способы заключения договоров с использованием цифровых технологий // Право и государство: теория и практика М.,. №2. 2020. С.153.

возможность защиты своих имущественных прав на принадлежащие им цифровые активы.

Усиление позиций криптовалют в реальной экономике, расширение круга участников, вовлеченных в совершение операций с использованием криптовалют, рост финансовой и правой грамотности населения демонстрируют актуальность правового регулирования криптовалют в комплексе с решением проблем экономической и информационной безопасности, так как в условиях экономического спада обладатели криптовалют, в первую очередь, будут искать защиты у государства.

Для решения практических проблем, связанных с обращением криптовалют, должен быть определен их правовой статус и режим.

При написании учебного пособия анализировались законопроекты и федеральные законы РФ, правовые акты, принятые на уровне международных организаций (Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег, Европейского союза), правовые акты отдельных государств (Гонконга, Израиля, Сингапура, США, Швейцарии, Японии и др.), а также учитывался опыт как отечественной, так и зарубежной правоприменительной практики.

Вопросы правового регулирования криптовалют являются новыми российской ДЛЯ юридической доктрины. Среди исследователей, занимающихся проблематикой правового регулирования криптовалют необходимо отметить: Башкатова М.Л., Варнавского А.Д., Иванова А.Ю., Кучерова И.И., Максурова А.А., Новоселову Л.А., Овсейко С.В., Перова В.А., Простосредова М.А., Савельева А.И., Харитонову Ю.С., Янковского Р.М. и др.

При написании учебного пособия использовались как общенаучные методы (анализ, синтез, дедукция, индукция и др.), так и частнонаучные методы (формально-юридический, сравнительно-правовой, метод правовой статистики, правосоциалогический, метод правового моделирования, метод правового прогнозирования, метод правовой кибернетики и др.).

Автор во время стажировки в АО «Делойт и Туш СНГ» в 2020 году принимала участие в подготовке заключений для криптобирж – резидентов Парка Высоких Технологий в соответствии с Международным стандартом заданий, обеспечивающих уверенность (МСЗОУ) 3000 (пересмотренный) «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов».

В учебном пособии разработаны наиболее полные теоретические концепции соотношения понятия криптовалюты с понятиями криптоактива, виртуальной валюты, цифровой валюты, стейблкойна. На основе анализа правовых актов и лучших бизнес-практик зарубежных юрисдикций были выделены три модели соотношения понятий: «криптоактив», «токен», «криптовалюта», со ссылками на конкретные правовые акты, в которых используется тот или иной подход. В учебном пособии предложена классификация способов возникновения права на криптовалюту. Разделение первоначальные и производные позволило рассмотреть способов на правовую сущность важных вопросов и процессов, протекающих в сфере обращения криптовалют, таких как майнинг, приобретение криптовалюты по внесение криптовлаюты в уставный капитал договорам, обществ с ограниченной ответственностью и акционерных обществ, правопреемство в отношении криптовалюты, ICO, IEO, STO.

Обобщив практики регулирования государств с наиболее эффективным регулированием обращения криптовалют разработаны предложения по законодательному регулированию отдельных проблемных вопросов, в том числе связанных с функционированием специальных субъектов в сфере обращения криптовалют в Российской Федерации.

Принятые сокращения

Нормативно-правовые акты, проекты нормативно-правовых актов

5AMLD – Директива Европейского Парламента и Совета Европейского Союза 2018/843/ЕU о внесении поправок в Директиву 2015/849/ЕU о предотвращении использования финансовой системы для отмывания денег и финансирования терроризма, а также о внесении поправок в Директивы 2009/138/ЕС и 2013/36/ЕU;

ГК РФ – Гражданский кодекс Российской Федерации;

Декрет № 8 Республики Беларусь — Декрет Президента Республики Беларусь № 8 от 21.12.2017 «О развитии цифровой экономики»;

Закон о цифровых правах — Федеральный закон от 18.03.2019 № 34-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации»;

Закон об информации — Федеральный закон от 27 июля 2006 года № 14-9-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите конкуренции»;

КоАП РФ — Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях;

Уголовный кодекс РФ – Уголовный кодекс Российской Федерации;

ФЗ № 265 от 02.08.2019 — Федеральный закон от 02.08.2019 № 265-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» в части либерализации ограничений на совершение валютных операций резидентами с использованием счетов

(вкладов), открытых в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, и репатриации денежных средств»;

- **ФЗ** «**О** валютном регулировании и валютном контроле» Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»;
- **ФЗ** «**О** национальной платежной системе» Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»;
- ФЗ «О рынке ценных бумаг» Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Проект ФЗ «О цифровых финансовых активах» — Проект Федерального закона «О цифровых финансовых активах» (подготовлен Министерством финансов Российской Федерации).

Органы государственной власти

Генеральная прокуратура – Генеральная прокуратура Российской Федерации;

Верховный Суд – Верховный Суд Российской Федерации;

МВД – Министерство внутренних дел Российской Федерации;

Минфин – Министерство финансов Российской Федерации;

Минюст – Министерство юстиции Российской Федерации;

Росфинмониторинг — Федеральная служба по финансовому мониторингу;

Следственный комитет – Следственный комитет Российской Федерации;

ФНС – Федеральная налоговая служба;

ФСБ – Федеральная служба безопасности Российской Федерации;

ФССП – Федеральная служба судебных приставов;

ФТС – Федеральная таможенная служба;

ЦБ РФ, Банк России – Центральный банк Российской Федерации.

Прочие сокращения

АБИИ – Азиатский банк инфраструктурных инвестиций;

ЕАЭС – Евразийский экономический союз;

ЕС – Европейскоий Союз;

МСЗОУ – Международный стандарт заданий, обеспечивающих уверенность (МСЗОУ) 3000 (пересмотренный) «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов»;

ОПЕК – Международная межправительственная организация, созданная нефтедобывающими странами (англ. The Organization of the Petroleum Exporting Countries, сокращенно OPEC);

ОЭСР — Организация экономического развития и сотрудничества (англ. Organization for Economic Co-operation and Development, сокращенно ОЕСD);

ПФИ – производственные финансовые инструменты;

РФ – Российская Федерация;

СМИ – средства массовой информации;

США – Соединенные Штаты Америки;

ΦΑΤΦ – Группа разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (англ. Financial Action Task Force, сокращенно FATF);

GSC – Global Stable Coin - Глобальные Стабильные Монеты;

ICO – Initial Coin Offering;

IEO – Initial Exchange Offering;

STO – Security Coin Offering.

ГЛАВА 1.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КРИПТОВАЛЮТ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ ЦЕЛЕЙ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

1.1. Понятие и виды криптовалют

Юридическое определение криптовалюты представляется целесообразным сформулировать после разграничения криптовалют на виды, а также сопоставления их с такими категориями, как «криптоактив», «токен», «виртуальная валюта», «цифровая валюта», «стейблкойн», так как разные виды криптовалют имеют особенности правовой природы и в разной степени нуждаются в правовом регулировании.

Криптовалюты, обращающиеся в децентрализованном распределенном реестре, как объект правового регулирования

Криптовалюты с технологической точки зрения - математический код, обращающийся в системе распределенного реестра - учетной записи, подтверждающей наличие криптовалюты.

В основе криптовалют, обращающихся в системе *публичного* децентрализованного реестра (далее - децентрализованные криптовалюты)

лежит пиринговый принцип, в соответствии с которым их обращение предполагает равноправие пользователей по принципу децентрализации.⁴

Децентрализованные криптовалюты не имеют рамок в виде государственных границ, опираются на открытые источники и не могут быть объектами манипуляции со стороны какого-либо одного органа или лица.⁵

Сравнительная таблица публичного и непубличного распределенных реестров (применительно к различным типам криптоактивов) приведена в Таблице №1.

Таблица № 1

Сравнительная таблица публичного и непубличного распределенных реестров ПУБЛИЧНЫЙ НЕПУБЛИЧНЫЙ Критерий распределённый реестр распределённый реестр Открытая сетевая система, в Прежде, чем получить доступ к которой все устройства могут сети, пользователь должен свободно получать доступ без получить разрешения органа, необходимости получения какогоконтролирующего цепочку блоков. либо разрешения. Реестр является прозрачным, прослеживаемым и общим для всех участников. Результат Наднациональная 1) Национальная криптовалюта. децентрализованная криптовалюта 2) Иные локальные криптовалюты. (Bitcoin – самая распространенная 3) Токены (платежные, криптовалюта данного типа). утилитарные, инвестиционные).

⁶ Изображения взяты с сайта 101Blockchains.com.

⁴ Свон Мелани Блокчейн : схема новой экономики, Москва: Олимп-Бизнес. 2017. С. 234.

⁵ Список стран, развивающих национальные криптовалюты, продолжает расширяться URI: // https://novator.io/blokchejn/spisok-stran-razvivayushhih-natsionalnye-kriptovalyuty-prodolzhaet-rasshiryatsya.

Основания	Всеобщая экономическая заинтересованность участников системы. Источники экономического поощрения майнеров: 1) Имущественные права на сгенерированную криптовалюту. 2) Комиссия за транзакции ⁷ .	Заинтересованность государства, вендоров.
Возникновение криптоактива	Майнинг. Форжинг.	Деятельность по созданию собственных цифровых знаков (токенов).
Возможности	Совершение платежей. Хранение стоимости.	Хранение данных. Создание сетей, в которых удостоверять операции могут определенные участники.
Виртуальная валюта с внутренней стоимостью	Имеется.	Отсутствует.
Свойства	Децентрализация. Анонимность. Открытость. Глобальность.	Централизация. Наличие сведений об участниках. Закрытость. Локальность.
Правовое регулирование	Необходимо, но не всегда способно достичь поставленных целей. Необходимость регулирования обусловлена, как защитой публично-правовых интересов, так и частных (интересов граждан и организаций).	Необходимо через создание правовой базы в отношении центрального элемента системы, способного контролировать процессы и не нарушать интересы организаций и граждан.

Децентрализованные криптовалюты обладают следующими преимуществами, обусловленными архитектурными особенностями публичного распределенного реестра 8 :

⁷ Если входная сумма платежа больше выходной, то разница является комиссией за перевод и прибавляется к базовому значению награды за найденный блок в первой транзакции. Как только суммарный объем денежной массы достигнет заранее установленного максимума, единственным источником поощрения работы над блоками останутся комиссии, при этом избавленные от инфляции.

⁸ Коржова И.В. Правовое регулирование криптовалюты в Российской Федерации, место издания LAP Lambert Academic Publishing. 2019. ISBN 978-613-9-44483-0, С. 19.

- отсутствие необходимости в посредниках, ведущих счета, и в посредниках для осуществления платежей между отправителем и получателем средств;
- независимость от человеческого фактора, при совершении транзакций не требуется доверять эмитенту или органам, осуществляющим финансовый мониторинг и надзор;
- безопасность, надежность, прозрачность расчетов, возможность публичного аудита достоверности базы данных⁹;
 - защищенность и невзламываемость операций;
- минимизация транзакционных издержек, в том числе возможность трансграничных переводов с минимальными комиссиями.

Антиподом распределенной системы публичного типа является распределенная система непубличного типа, воплощением которой являются национальная (или наднациональная или региональная) криптовалюта и токены, эмитированные в рамках проектов по их первичному предложению.

Национальные криптовалюты

Исследование, проведенное Банком международных платежей (BIS) в 2019 году, показало, что примерно 70% мировых монетарных властей рассматривают возможность выпуска своих собственных версий цифровых валют. 10

В частности, Китай планирует запустить первую в мире суверенную криптовалюту под названием «DCEP», обеспеченную золотом, которая поможет в борьбе с различными экономическими проблемами. Работа над

_

 $^{^9}$ Недорезков В.В. Криптовалюты на базе технологии блокчейна: проблемы правового регулирования Банковское право. 2017. № 4. С. 45 - 49.

China Plans To Launch World's First Sovereign Cryptocurrency URL:// https://www.fortruss.com/2019/12/china-plans-to-launch-worlds-first-sovereign-cryptocurrency/.

проектом ведется Народным банком Китая на протяжении последних шести лет. ¹¹

Примером государства, выпустившего собственные криптоденги, является Венесуэла. В условиях кризиса в Венесуэле, основной проблемой которой была и остается гиперинфляция, правительство ввело токены двух конкурирующих номиналов - PetroDollar (XPD) и Petro (PTR) в качестве фиатных денег, привязав их к запасам природных ресурсов, золота, нефти и алмазов. 12

Но если в Венесуэле две конкурирующие валюты не носят характера криптовалюты, то в Республике Беларусь талер, введенный Декретом № 8 Республики Беларусь, - реальная криптовалюта, привязанная к белорусскому рублю. ¹³Согласно информации с официального сайта, посвященного белорусской криптовалюте, «талер — это анонимная криптовалюта с открытым кодом, не подверженная девальвации, которую можно использовать для разных целей — от мелких частных расчетов, до накопительной функции и использования в сети белорусских бизнесовпартнеров» ¹⁴.

В РФ неоднократно выдвигались соответствующие инициативы по созданию «крипторубля». В частности, ¹⁵ Депутат Госдумы Р. Курбанов вносил на рассмотрение 25.01.2017 в Государственную Думу законопроект «О системе распределенного национального майнинга», в котором предлагалось ввести в оборот «крипторубль» и сделать его законным средством платежа на территории РФ. Соответствующие поправки также предлагалось внести в статью 140 ГК РФ.

Создание и внедрение национальной криптовалюты в РФ не представляется необходимым сейчас. Национальная криптовалюта -

¹⁴ Талер-первая белорусская криптовалюта URL// :https://taler.site/.

China Plans To Launch World's First Sovereign Cryptocurrency URL:// https://www.fortruss.com/2019/12/china-plans-to-launch-worlds-first-sovereign-cryptocurrency/.

¹² Коржова И.В., Хан. Н.А. Потенциал инфляции криптовалюты с точки зрения права // Вопросы экономики и права. № 9. 2018. С. 22.

¹³ Там же.

¹⁵ В Госдуме предложили создать крипторубль URL:// https://lenta.ru/news/2018/01/25/kriptorubl/.

платежное средство в границах определенного государства или группы государств. He обладая уникальными архитектурными свойствами трансграничной децентрализованной валюты, национальная криптовалюта привязана к курсу фиатных денег и контролируется государством, вследствие чего будет зависеть от регулятора и может быть мало востребованной участниками оборота.

Наднациональные региональные криптовалюты

Инициатива создания единой валюты, основанной на технологии распределенного реестра, в масштабах отдельных региональных сообществ, неоднократно выдвигалась политическими лидерами зарубежных государств и поддерживалась их надгосударственными регуляторами. В создания к 2020 году единой расчетной валюты в рамках частности, идея ЕАЭС с использованием в этом качестве криптовалюты была озвучена в 2018 году членом Конституционного совета Казахстана -Назарбаевым и поддержана Евразийским банком развития 16.

Согласно прогнозу Saxo Bank - датского инвестиционного банка, специализирующегося на онлайн-инвестициях на международных рынках капитала, Азиатский банк инфраструктурных инвестиций может в 2020 году выпустить «новый резервный актив под названием «азиатское право заимствования» — Asian Drawing Right, или ADR». При этом «один ADR будет равен двум долларам США, что сделает его самой крупной в мире валютной единицей». Технология Blockchain придаст ADR дополнительную надежность, а также прозрачность всем расчетам в ней. Крупнейшие поставщики нефти, включая Россию и страны ОПЕК, «с удовольствием присоединятся к соглашению, понимая свою растущую зависимость от азиатского рынка» ¹⁷.

¹⁶ В странах EAЭС может появиться единая криптовалюта URL:// https://digital.report/v-stranah-eaes-mozhetpoyavitsya-edinaya-kriptovalyuta/.

17 Станет ли Азия «пионером» дедолларизации? URL:// https://interaffairs.ru/news/show/24793.

В апреле 2019 года автор принимала участие в международной олимпиаде по Blockchain в которая проходила в Гонконге. В процессе состязания был разработан проект – модель создания резервной валюты на базе Blockchain в рамках отдельных региональных сообществ. В соответствии с разработанным проектом региональная валюта может использоваться в качестве счетной денежной единицы, искусственного резервного и платёжного средства - средства расчета между государствами - участниками, а также в качестве средства обмена для получения товаров и услуг от одного владельца (юридического или физического лица) к другому.

Основные характеристики региональной валюты: 1) основана на технологии Blockchain; 2) конвертируется в другие валюты; 3) привязана к единой основной валюте (к доллару или к евро - в зависимости от порядка, закрепленного в международном договоре); 4) курс определяется на бирже; 5) эмиссия осуществляется конкретным органом, в соответствии с возложенными на него полномочиями.

Основное назначение региональных резервных валют – международные расчетные операции, охватывающие практически все объекты внешнеторговых отношений, в частности, услуги и товары.

Введение региональных криптовалют, основанных на технологии Blockchain, будет способствовать повышению экономической эффективности государств-участников в условиях цифровой экономики, позволит государствам-участникам увеличивать долю валют друг друга во взаимных расчетах, упростит и ускорит расчеты, а также улучшит глобальной финансовой цифровой состояние системы В условиях экономики.

Вокруг данного платежного средства необходимо будет создать соответствующую правовую базу посредством заключения международных договоров между государствами-участниками соответствующего регионального сообщества, а также посредством принятия специального

¹⁸ International Blockchain Olympiad 2019 URL:// https://www.ibcol.org/2020/ibcol/2019/.

регламента, в котором будут детализированы правила обращения резервной криптовалюты.

На уровне региональных валютных отношений регулирование будет осуществляться в рамках организации, регулирующей валютно-финансовые отношения между государствами-членами соответствующего регионального сообщества.

Следующим этапом будет интеграция региональной криптовалюты в национальное законодательство в той или иной форме с учетом подходов, выработанных на наднациональном уровне. При принятии собственных правил возможно использование рекомендованных мировыми финансовыми регуляторами стандартов с отражением в них собственной специфики.

Соотношение понятий «криптовалюты», «токены», «криптоактивы»

Важным является вопрос соотношения понятий *«криптовалюты»*, *«токены»*, *«криптоактивы»*. Возможно несколько моделей их соотношения.

Согласно первой модели криптовалюты и токены признаются двумя различными видами криптоактивов. Обе разновидности криптоактивов основаны на технологии распределенного реестра и являются активами (товарами с экономической точки зрения). Так, Европейское управление по ценным бумагам и рынкам (ESMA) использует понятие «криптоактив» crypto-asset для обозначения. как «виртуальных валют», так и для обозначения «цифровых токенов» 19. Аналогичный подход был заложен в проекта ФЗ «О первоначальную редакцию цифровых финансовых активах»²⁰ до того момента, как всякое упоминание о криптовалюте было изъято из текстов готовящихся законопроектов.

²⁰ Проект Федерального закона «О цифровых финансовых активах» (подготовлен Минфином) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 16.02.2018, ст.2.

18

European Securities and Markets Authority, Advice - Initial Coin Offerings and Crypto-Assets.https://www.esma.europa.eu/document/advice-initial-coin-offerings-and cryptoassets.

Не смотря на то, что возможны и другие модели соотношения обозначенных категорий, о которых будет написано далее, в настоящей работе в качестве базового используется подход, в соответствии с которым криптовалюты и токены рассматриваются, как два самостоятельных вида криптоактивов. Отличительные особенности криптоактивов (криптовалют и токенов) представлены в Таблице № 2:

Таблица № 2 Отличительные особенности криптовалют и токенов (первая модель соотношения криптовалют и токенов)

I/:		
Криптоактивы	Varyanasasasas	Torres
V	Криптовалюты	Токены
Критерий	D ~ ~	D
	В основе публичный	В основе непубличный
T	децентрализованный	распределенный реестр.
Техническая	распределенный реестр.	Выпускаются
составляющая	Возникают в результате	организациями, процедура
	майнинга, производимого	называется ІСО – публичное
	на специальном	предложение монет (точнее –
	оборудовании.	публичное предложение
	Основная функция	токенов).
	заключается в обеспечении	Основным мотивом их
	внутренних процессов	приобретения является
	Blockchain-платформы. ²¹	ожидание будущего дохода,
		размер и вероятность
		наступления которого
		зависят от других лиц.
	Валюты фондирования,	Валюты, обеспеченные
	которые используются в	каким-либо базовым активом
	качестве базовых для	(например, золотом или
	создания фонда.	правом требовать возврата
_	Обладают высокой	стоимости токена с
Экономическая	ликвидностью, имеют	процентами) или сами
составляющая	меновую стоимость.	обеспечивают право их
	Реального бизнеса за ними	владельца на участие в
	не стоит. Не генерируют	функционировании
	денежные потоки.	виртуальной организации
		(The DAO).
		Не имеют такой
		ликвидности, как
		криптовалюта, за ними стоит
		реальный бизнес, генерируют
		денежные потоки. 22

 $^{^{21}}$ Савельев А.И. Криптовалюты в системе объектов гражданских прав // Закон. 2017. № 8

²² Там же

Технические и экономические различия криптовалют и токенов обуславливают отличия в сферах, которые необходимо нормативно урегулировать применительно к конкретному виду криптактива.

- 1. Наиболее актуальными с точки зрения вопросов правового регулирования криптовалют являются: правовая природа криптовалют с точки зрения их места в системе объектов гражданского права; допустимость применения К криптовалютам отдельных положений денежных обязательствах; допустимость применения К криптовалютам валютном регулировании и законодательства о валютном контроле; возможность рассмотрения криптовлают в качестве базового актива для финансовых инструментов; майнинг; производных вопросы бухгалтерского налогообложения И учета криптовалют; методика определения обменных курсов криптовалют; методика расследования хищений криптовалют; вопросы противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма. Большая часть данных вопросов будет детально рассмотрена в настоящем пособии.
- 2. Применительно κ *токенам* в первую очередь необходимо урегулировать вопросы, связанные с реализацией организаторами ICO проектов по первичному предложению токенов в целях привлечения инвестиций. В связи с массовыми мошенничествами в процессе сбора средств у инвесторов подобным образом, значительный пласт зарубежного правового регулирования посвящен требованиям к организаторам ICO и их проектам (EC²³, Сингапур²⁴, Япония, другие²⁵).

Правовой режим токенов во многом зависит от типа токена, предопределяющего его правовую природу. В зарубежных юрисдикциях

European Securities and Markets Authority, Advice - Initial Coin Offerings and Crypto-Assets https://www.esma.europa.eu/document/advice-initial-coin-offerings-and-cryptoassets

Assets.https://www.esma.europa.eu/document/advice-initial-coin-offerings-and cryptoassets.

24 A Guide to Digital Token Offerings (link below) on 14 November 2017 URL:// http://www.mas.gov.sg/News-and-Publications/Media-Releases/2017/MAS-clarifies-regulatory-position-on-the-offer-of-digital-tokens-in-Singapore.aspx?utm_source=rss&utm_medium=rss.

Report from Study Gtoup on Virtual Currency Exchange Services December 21, 2018 URL://https://jvcea.or.jp/about/rule/.

распространен подход, в соответствии с которым регуляторы оценивают эмитированные в ходе ІСО токены с точки зрения их соответствия понятию ценной бумаги (например, в США применяется «Тест Хауи», позволяющий определить, является ли актив инвестиционным контрактом, который на законодательном уровне обозначен в качестве ценной бумаги²⁶). В том случае, если токен является ценной бумагой, на режим его обращения распространяется законодательство о рынке ценных бумаг.

Как упоминалось ранее, в зарубежных правовых актах используются и иные модели соотношения криптоактивов, например, в Cryptoassets Taskforce: final report, принятым Банком Англии в октябре 2018 года²⁷. Вторая модель соотношения криптовалют и токенов приведена нижеследующей таблице:

Таблица № 3 Вторая модель соотношения криптовалют и токенов

Криптоактив	Криптоактив (токен) - зап	ись в любой распределённой
(токен)	информационной системе	
Критерий		
	Обменные токены (exchange	Иные токены (например, security
Виды	token) тождественны	tokens, utility tokens) удостоверяют
криптоактивов	криптовалютам, таким как	права на различные объекты
	биткойны или эфиры.	гражданских прав ²⁸ .
	Используются в качестве	Возникают в результате их
	средства обмена (или	выпуска определенной компанией
	сохранения стоимости).	или лицом; часто опосредуются
	Возникают в результате	публичным предложением
	майнинга.	выпущенных токенов третьим
		лицам – инвесторам.

²⁶ SEC v. Howey Co., 328 U.S. 293, 1946.

²⁷Cryptoassets Taskforce: final report, принятым Банком Англии в октябре 2018 года URL:// https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment data/file/752070/cryptoasse ts taskforce final report final web.pdf.

²⁸ Данная классификация токенов закреплена в Cryptoassets Taskforce: final report, принятым Банком Англии в октябре 2018 года, между тем, типологии различных видов токенов могут проводиться и по другим основаниям. Распространённой в зарубежных юрисдикциях является модель гибридного токена.

Схожий, но нетождественный подход закреплен Декретом № 8 Республики Беларусь. Основное отличие белорусской модели от второй модели соотношения криптовалют и токенов не в том, что криптовалюта прямо не отнесена к конкретному виду токена (exchange token), а в том, что между криптовалютой и токеном не проводится непересекаемой границы. Понятие криптовалюты в Приложении 1 к Декрету № 8 Республики Беларусь сформулировано следующим образом: «Криптовалюта — Bitcoin, иной цифровой знак (токен), используемый в международном обороте в качестве универсального средства обмена» Вследствие того, что данный подход не использует привязку к алгоритмической эмиссии, «токен», циркулирующий в рамках концорциумного или частного блокчейна, в случае его масштабирования и приобретения высокой ликвидности может стать криптовалютой.

Выбор терминологического подхода или целесообразность объединения понятий «криптовалюта» и «токен» в понятие «криптоактив» или «цифровой финансовый актив» зависит от того, насколько их правовой режим совпадает. Так, в Декрете № 8 Республики Беларусь данные понятия разведены, однако существенные отличия с точки зрения особенностей правового режима не демонстрируются. 30

Не разделяя подход, отраженный в Декрете № 8 Республики Беларусь, автор считает, что в связи с тем, что правовая природа криптовлаюты и токена слишком разная и сферы их регулирования во многом не совпадают, необходимость объединять их в одну категорию быть регулирования обращения может только части ИХ на специализированных торговых площадках криптоактивов.

В качестве третьего, последнего в рамках настоящей работы подхода необходимо рассмотреть редко встречающийся подход, который нашел

³⁰ Савельев А.И. Коментарий на положения о регулировании операций с криптовлаютами и иных отношений, основанных на технологии «Блокчейн» Декрета Президента Республики Белорусь «О развитии цифровой экономики» от 24.12.2017.

²⁹ Пункт 4 Приложения 1 к Декрету № 8 Республики Беларусь.

отражение в Кодексе практики противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма, разработанный и опубликованный в августе 2019 года Ассоциацией, объединяющей криптовалютные организации и стартапы в Сингапуре³¹. Применительно к целям обозначенного кодекса — противодействие отмыванию денежных средств и финансированию терроризма в качестве обобщающего понятия используется понятие «криптовалюта», под которой *«для целей настоящего кодекса»* понимаются рayment tokens, asset tokens, utiliy tokens.

Таблица № 4

Ключевые категории крипто-активов или цифровых токенов, которые включает в себя понятие «криптовалюта»

(третья модель соотношения криптовалют и токенов)

Payment tokens	Asset token	Utiliy tokens
Токены, которые служат	Токены, обеспеченные	Токены, предоставляющие
средством оплаты товаров	реально существующими	право доступа к услугам или
или услуг и обладают	ликвидными активами,	товарам сети.
повышенной ликвидностью	такими как нефть или	
в сравнении с другими	золото.	
типами токенов.		

Стейблкойны

Стейблкоины (от англ. «Stablecoin», «stable» – «стабильный», «coin» – «монета») - это общий вид криптоактивов, обеспеченный активами, имеющими экономическую ценность, такими как: фиатные деньги, золото, нефть, алмазы. Существуют также алгоритмические или необеспеченные стейблкойны, о которых будет сказано отдельно.

²

³¹ Кодекс практики противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма, разработанный и опубликованный в августе 2019 года Ассоциацией, объединяющей криптовалютные организации и стартапы в Сингапуре URL:// https://tokenpost.com/Association-of-Cryptocurrency-Enterprises-and-Startups-Singapore-rolls-out-new-Code-of-Practice-3085.

Стейблкоины используются криптовалютными биржами для быстрой и бюджетной передачи друг другу большого количества денежных средств в обход банковской системы через которую комиссии за такие транзакции оказались бы существенно выше³². Преимущества использования стейблкойнов для их держателей в том, что стабильные монеты снижают рыночные риски, связанные с сильной волатильностью криптовлают, гарантируют ценовую стабильность активов.

В то же время, стейблкойны представляют множество потенциальных проблем и рисков с точки зрения государственной политики, надзора и регулирования. Основная проблема заключается в том, что возможности и риски, которые несут в себе стейблкойны, во многом обусловлены структурой, лежащей в основе каждой модели стабильной монеты³³.

Существующие модели стабильной монеты:

- стейбкойны, обеспеченные фиатной валютой (например, TrueUSD (TUSD), USD Tether (USDT), USD Coin (USDC)); правовая природа стейблкойнов, обеспеченных реальными деньгами, близка к правовой природе электронных денег (в РФ электронных денежных средств);
- стейблкойны, обеспеченные традиционными активами (золотом, серебром, нефтью) (например, Tether Gold (XAU₮), El Petro, Royal Mint Gold (RMG)): на реальное количество активов выпускаются цифровые токены в соотношении 1:1, выпуск может осуществляться, как уполномоченными организациями, так и с использованием смарт-контрактов;
- стейблкойны, обеспеченные другими криптовалютами: 1:1 по курсу + некоторый запас, который закрывает риски скачков курсов (например, СК — «DAI», обеспечиваемый Ethereum (ETH));

³³ Investigating the impact of global stablecoins October 2019 A report by the G7 Working Group on Stablecoins URL://https://yandex.ru/search/?text=Investigating%20the%20impact%20of%20global%20stablecoins%20October %202019%20A%20report%20by%20the%20G7%20Working%20Group%20on%20Stablecoins&lr=213&clid=224 2348.

³² Стейблкоины (stablecoins) что это такое? Типы и список на 2019 год URL:// https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fmining-cryptocurrency.ru%2Fstablecoins%2F.

- алгоритмические (не обеспеченные реальными активами) стейблкойны: стейблкоины этой модели подчиняются набору правил, прописанных в коде распределенной платформы. Правила уравновешивают спрос и предложение на криптовалюту (например, проекты Basis, Terra и Carbon)³⁴. Основное отличие необеспеченного стейблкойна от остальных альткоинов состоит в том, что эмитент поддерживает некоторый уровень ликвидности в платежной системе, периодически нейтрализуя скачки курса стейблкойнов³⁵.

В рамках настоящего исследования важно обратить особое внимание GSC. Примером GSC - «монеты», вызвавшей сильный государственный и общественный резонанс, является стейблкойн Libra (или Libra). Согласно White Paper, миссия Libra в том, чтобы создать простую глобальную валютную и финансовую инфраструктуру, которая расширяет возможности миллиардов людей³⁶. По данным Meduza, в настоящее время соцсеть отложила запуск криптовалютного кошелька Calibra, который должен был стать основой системы. Согласно обновленным планам Facebook, кошелек будет поддерживать несколько валют³⁷.

Столкнувшись с регуляторными барьерами, Facebook был вынужден отказаться делать криптовалюту Libra центральным элементом одноименной платежной системы после претензий регуляторов. Так, претензии к соцсети из-за планов запустить Libra высказал конгресс США, который летом 2019 года провел двухдневные слушания с участием главы направления блокчейна Facebook Дэвида Маркуса. Еврокомиссия в октябре 2019 года начала антимонопольное расследование в отношении Libra. По мнению еврокомиссара по вопросам конкуренции Маргарет Вестагер, планы Facebook несут в себе «риски появления новой, совершенно отдельной

³⁴ Стейблкоины: нефть, фиат и алгоритмы URL:// https://vc.ru/crypto/91510-steyblkoiny-neft-fiat-i-algoritmy.

³⁵Стейблкоины (stablecoins) что это такое? Типы и список на 2019 год URL:// https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fmining-cryptocurrency.ru%2Fstablecoins%2F.

³⁶ Libra White Paper URL:// https://libra.org/en-US/white-paper/.

³⁷Facebook пересмотрел планы запуска криптовалюты Libra после претензий регуляторов URL://https://meduza.io/news/2020/03/04/facebook-peresmotrel-plany-zapuska-kriptovalyuty-libra-posle-pretenziy-regulyatorov.

экономики». После недовольства Еврокомиссии, из проекта Libra вышли Visa, MasterCard, PayPal³⁸.

Вследствие столкновения криптовалюты Libra с регуляторными сложностями, тремя десятками Blockchain-стартапов и некоммерческими организациями было выражено намерение осуществить хардфорк проекта цифровой валюты Facebook для запуска свободного от ограничений стейблкоина OpenLibra. Об этом заявил соучредитель Wireline Лукас Гейгер, представляя инициативу на конференции Devcon5 в Осаке. По словам Гейгера, OpenLibra будет привязана к настоящей Libra, но не попадет под контроль какой-либо компании или акционерного общества³⁹.

Риски и проблемы, связанные с угрозой финансовой стабильности государств, в том случае, если глобальные стабильные монеты будут широко приняты и использоваться в качестве универсального средства обмена, обуславливают необходимость незамедлительного правового регулирования отношений, связанных с вхождением в оборот GSC.

Для создания надежной правовой основы для GSC необходимо обеспечить:

- определение прав и обязанностей участников соответствующих платежных систем;
- ясность по вопросу о том, к кому из участников платежных систем GSC необходимо предъявлять требования;
- надзор центральных регуляторов за «ключевыми участниками» системы, определение круга «ключевых участников»;
- установление процедур уведомления и обмена информацией, а также механизмы совместного надзора.

При этом соответствующий регулирующий подход потребует как трансграничного, так и межведомственного сотрудничества. Международные

39 Криптосообщество создаст неподконтрольную корпорациям версию Libra URL://

https://forklog.com/kriptosoobshhestvo-sozdast-nepodkontrolnuyu-korporatsiyam-versiyu-libra/.

³⁸ Facebook объявил о запуске криптовалюты и онлайн-кошелька. Компания хочет «изобрести деньги заново» URL:// https://meduza.io/feature/2019/06/18/facebook-ob-yavil-o-zapuske-kriptovalyuty-i-onlayn-koshelka-kompaniya-hochet-izobresti-dengi-zanovo.

организации и органы, устанавливающие стандарты, должны продолжать оценивать адекватность своих существующих систем для решения любых новых проблем и задач, обусловленных вхождением в оборот глобальных стабильных монет. Необходимо, чтобы соглашения со стабильной валютой соответствовали тем же критериям и требованиям, что и традиционные системы платежей, клиринга и расчета⁴⁰.

Важным является вопрос о правовой квалификации стейблкойнов, ключевым - о возможности рассматривать их в качестве денег. По существу, стейблкойны, обеспеченные фиатными деньгами, могут попасть под правовой режим электронных денег. В отдельных юрисдикциях GSC рассматриваются в качестве ценных бумаг или финансовых инструментов, вследствие чего на них распространяются соответствующие законы о рынке ценных бумаг и финансовых инструментах.

В США в настоящее время рассматривается возможность признания на законодательном уровне GSC Libra ценной бумагой. Так, члены Палаты представителей Ланс Гуден и Сильвия Гарсия представили законопроект опризнании «управляемых стейблкоинов» ценными бумагами. «Простой инвестор должен знать, что он может доверять образованию, стоящему за финансовыми активами. Этот закон позволит предоставить им безопасность, которой они заслуживают, применив нормы, уже используемые для регулирования ценных бумаг, к этому новому виду цифровых валют», — заявил Ланс Гуден 42.

В соответствии с Европейским подходом, отраженным в совместном документе членов Евросовета и Еврокомиссии, частные цифровые валюты, такие как Libra Facebook, должны быть запрещены в ЕС, до тех пор, пока

⁴² Там же.

⁴⁰ A report by the G7 Working Group on Stablecoins Investigating the impact of global stablecoins October 2019 URL://https://yandex.ru/search/?text=Investigating%20the%20impact%20of%20global%20stablecoins%20October %202019%20A%20report%20by%20the%20G7%20Working%20Group%20on%20Stablecoins&lr=213&clid=224 2348.

⁴¹ Стейблкоин Libra может быть признан ценной бумагой на законодательном уровне URL:// https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fforklog.com%2Fstejblkoin-libra-mozhet-byt-priznan-tsennoj-bumagoj-na-zakonodatelnom-urovne%2F.

риски, которые они могут представлять, не будут устранены. Ни одно глобальное соглашение о стабильной валюте не должно вступать в силу до тех пор, пока правовые, нормативные и надзорные проблемы и риски не будут должным образом определены и устранены⁴³.

Автору представляется, что в ближайшее время Россия также может столкнуться с массовым присутствием в обороте стейблкойнов, которые могут представлять угрозы и риски финансовой стабильности России, вследствие чего, законодательным органам и центральному регулятору — ЦБ РФ уже сейчас необходимо разрабатывать положения по вопросам регулирования GSC.

Криптовалюты, виртуальные валюты, цифровые валюты

Соотношение виртуальных валют и криптовалют наглядно демонстрируется в таблице \mathbb{N}_2 5, представленной в Отчёте ФАТФ «Виртуальные валюты — ключевые определения и потенциальные риски в сфере $\Pi O \mathbb{Z}/\Phi T$ ».

Таблица № 5 Классификация виртуальных валют 44

	Централизованные	Децентрализованные
Конвертируемые	Администратор, провайдеры услуг по обмену; пользователи; реестр хранится у эмитента; возможность обмена на фиатную валюту.	Провайдеры услуг по обмену; пользователи (отсутствует администратор); реестр операций хранится распределёно; возможность обмена на фиатную валюту.
Неконвертируемые	Администратор, провайдеры услуг по обмену; реестр хранится у эмитента; отсутствует возможность обмена на фиатную валюту.	Не существует.

EU agrees tough line on digital currencies like Facebook's Libra URL:// https://www.reuters.com/article/us-eu-ecofin-cryptocurrencies/eu-agrees-tough-line-on-digital-currencies-like-facebooks-libra-idUSKBN1Y91E4.

⁴⁴ Отчёт Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ) «Виртуальные валюты – ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ».

28

Как видно из таблицы, термин «виртуальные валюты» шире понятия криптовалют. Так, например, внутриигровые валюты являются виртуальными валютами, но не являются криптовалютами, так как не связаны с алгоритмами криптошифрования.

Между тем, в законодательстве многих государств, правовой режим криптовалют отражается в терминологии «виртуальная валюта», в то время как с точки зрения аспектов правового регулирования подразумевается именно криптовалюта. Данный подход используется в частности в Японии ⁴⁵, в США ⁴⁶.

С точки зрения классификации, приведенной в Таблице № 5, можно выделить виртуальные валюты:

- 1) централизованные, децентрализованные;
- 2) неконвертируемые, конвертируемые.

Таким образом, если рассматривать «виртуальные валюты» с точки зрения предмета настоящего пособия, следует иметь ввиду, главным образом, децентрализованные конвертируемые виртуальные валюты.

Цифровая валюта - общий родовой термин для описания, как виртуальных валют, так и регулируемых электронных денег (электронных денежных средств в соответствии ФЗ «О национальной платежной системе»). В целях недопущения терминологической путаницы в Отчёте ФАТФ «Виртуальные валюты — ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ» термины «виртуальная валюта» и «электронные деньги» используются автономно друг от друга, поскольку у них разная правовая природа и, следовательно, правовой режим⁴⁷.

⁴⁶ CFTC Staff Advisory No. 18-14: Advisory with respect to Virtual Currency Derivative Product Listings: https://www.cftc.gov/sites/default/files/csl/pdfs/18/18-14.pdf.

⁴⁵ Report from Study Group on Virtual Currency Exchange Services December 21, 2018.

⁴⁷ Отчёт Группы разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ)«Виртуальные валюты – ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ». URL:// https://eurasiangroup.org/files/FATF_docs/Virtualnye_valyuty_FATF_2014.pdf.

Таким образом, на основе анализа зарубежных и отечественных правовых актов можно выделить, как минимум, три модели соотношения понятий «криптовалюты», «токены», «криптоактивы». Регулирование криптовалют в РФ необходимо разработать в соответствии с подходом, рассматривающим криптовалюты и токены в качестве самостоятельных видов криптоактивов.

При создании законодательной базы применительно к криптовалютам необходимо разграничивать правовой режим децентрализованных криптовалют, построенных на основе майнинга; токенов; национальных, наднациональных, региональных резервных криптовалют; криптоактивов, которые являются стейблкойнами. Отличия технологической, экономической и правовой природы обозначенных видов криптоактивов обуславливают особенности правового регулирования их эмиссии и обращения.

Вопросами правового регулирования, имеющими первостепенную значимость всех видов криптоактивов, являются: деятельность специальных субъектов — организаторов торговли криптоактивами; защита прав владельцев криптоактивов.

Важнейшими вопросами обращения децентрализованных необходимо криптовалют, которые подвергнуть законодательному регулированию, являются: правовая природа криптовалют с точки зрения их места в системе объектов гражданского права; допустимость применения к криптовалютам отдельных положений 0 денежных обязательствах; допустимость применения к криптовалютам законодательства о валютном регулировании валютном контроле; возможность рассмотрения криптовлают в качестве базового актива для производных финансовых инструментов; майнинг; вопросы налогообложения и бухгалтерского учета криптовалют; методика определения обменных курсов криптовалют; методика расследования хищений криптовалют; вопросы противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма.

Стейблкойны в зависимости типа алгоритмической эмиссии, заложенной в них, могут являться децентрализованными криптовалютами. Специальный режим правового регулирования стейблкойнов обуславливается способностью последних поддерживать определенный уровень ликвидности в платежной системе.

Правовая природа стейблкойнов, обеспеченных фиатными деньгами, схожа с правовой природой электронных денежных средств.

Особое внимание регулятора должно быть обращено на GSC ввиду тех рисков для финансовой системы, которые способно нанести их широкое внедрение в гражданский оборот.

Контрольные вопросы

- 1. Опишите основные характеристики транзакций, совершаемых с криптовалютами.
- 2. Имеется ли необходимость правового регулирования децентрализованных криптовалют в РФ, на Ваш взгляд?
- 3. Опишите терминологические и сущностные отличия понятий «криптоактив», «криптовалюта», «токен».
 - 4. Понятие и виды стейблкойнов.
- 5. Как соотносятся между собой понятия «криптовалюта», «виртуальная валюта», «криптовалюта»?
- 6. Что такое национальная криптовалюта? Насколько, с Вашей точки зрения, обоснованы решения отдельных государств о выпуске собственных национальных криптовалют? В какой степени концепция национальной криптовалюты применима к условиям РФ, на Ваш взгляд?

1.2. Социальный контекст правового регулирования криптовалюты

Наряду с социальными нормами значительную роль в регулировании отношений, связанных с обращением криптовалют, играют технические нормы, так как основные процессы подчинены неизменному алгоритму.

В связи с этим можно привести известное выражение Lawrence Lessig «Code is law», которое подчеркивает самодостаточность компьютерного кода, который предопределяет протекание технологических процессов. Интересное наблюдение было сделано Ефимовой Л.Г. о том, что в зарубежной литературе встречается более взвешенная позиция, согласно которой правовые нормы и воля сторон должны быть воплощены в алгоритмическом коде, а технология должна находиться на службе у права⁴⁸.

В сфере обращения криптовалют регулирование отношений правовыми нормами представляет собой разнонаправленное и противоречивое явление.

С одной стороны, правовое регулирование способно решить важные задачи по защите, как публично-правовых интересов (борьба с отмыванием денежных средств и финансированием терроризма, уклонением от уплаты налогов), так и интересов частных лиц (граждан и организаций), в случае их нарушения посредством принятия нормативно закрепленных требований.

С другой стороны, в статьях, в литературе (в том числе юридической направленности) часто можно встретить упоминание категории политикоправовых рисков, к числу которых обычно относят риск запрета

32

⁴⁸ Ефимова Л.Г. Некоторые аспекты правовой природы криптовалют // Юрист. 2019. № 3.

криптовалют законодателями и центральными банками. 49 Кроме того, само по себе создание криптовалют, в особенности тех, которые являются анонимными, можно назвать сознательной попыткой вывести из-под государственного контроля отношения, возникающие внутри сформировавшегося киберпространства.

С этой точки зрения интересно рассмотреть вопрос об идеологии, положенной в основу криптовалют. В рамках настоящего пособия сделан акцент на трех направлениях: криптоанархизм, шифропанкизм и криптоевангелизм.

Криптоанархизм — направление, которое призывает к использованию сильной криптографии для защиты приватности и личной свободы. Криптоанархизм и шифрапанкизм ищут способы для создания и развёртывания информационной инфраструктуры, которая никаким образом не может быть подвержена авторитарному воздействию или вмешательству в тайну переписки. 50

Криптоанархисты и шифропанки считают, что законы математики сильнее человеческих законов, и поэтому криптоанархизм бессмертен⁵¹, что только полицейское государство может криминализировать криптографию.

Другой интересной группой участников является группа криптоевангелистов - специалистов, профессионально занимающихся пропагандой в сфере информационных технологий, которые в отличие от криптоанархистов и шифрапанков не отстаивают так рьяно анонимность, не противятся праву и закону.

Такое деление пользователей — участников системы на группы не отмечено юридической наукой, да и сами идеологические группы сформировались исключительно в недрах Blockchain-сообществ. При этом в

⁵¹Cryptoanarchism and Cryptocurrencies by Usman W. Chohan (Goodreads Author) URL:// https://www.goodreads.com/book/show/37549182-cryptoanarchism-and-cryptocurrencies.

⁴⁹ Иванов А.Ю., Башкатов М.Л., Галкова Е.В., Тюляев Г.С., Пивненко А.С. Блокчейн на пике хайпа: правовые риски и возможности //Изд. дом Высшей школы экономики, 2017, С.96.

The Crypto Anarchist Manifesto URL:// https://www.activism.net/cypherpunk/crypto-anarchy.html..

отстаиваемых участниками «философских направлениях» прослеживается их тесная связь с институтами государства и права.

Кроме того, представляется возможным провести параллель между обозначенными выше философскими направлениями и отдельными типами деформированного правового сознания. Применительно к данной ситуации криптоанархизм и шифрапанкизм сопоставимы с правовым нигилизмом. Правосознание евангелистов демонстрирует альтернативный подход отношения участников к правовому регулированию криптовалют в целом.

Рассуждая о реальных возможностях права воздействовать на социальные отношения, связанные с обращением криптовалют, представляется, что они есть, но не во всех сферах.

Возвращаясь к вопросу о невозможности «принудить» участника к чему-либо, к невозможности заблокировать платеж, необходимо сделать оговорку. В связи с тем, что реальная экономическая ценность криптовалют состоит в возможности их вывода в одну их электронных платежных систем или конвертации в реальную валюту, для этого участнику необходимо субъектов (криптобирж, воспользоваться услугами специальных обменников), которые ПОД воздействием серьезных регуляторных устанавливают обязательную идентификацию требований, ДЛЯ всех частности, поэтому анонимность в пользователей. В криптовалютах довольно условна. Конечно, она выше, чем в секторе реальных денег. бы не циркулировали цифровые Bitcoin-монеты в Однако, как ДОЛГО Сети, рано или поздно выйдут в реальный мир и на реальных людей. 52 Таким образом, одним из наиболее значимых аспектов, связанных с правовым регулированием криптовалют, является деятельность специальных субъектов – криптобирж и криптобменников.

имени И.М. Губкина. – М.: АНО ЦСОиП, 2019. – С. 80.

34

⁵² Гриняев С.Н., Правиков Д.И., Щербаков А.Ю., Фомин А.Н. Основы общей теории киберпространства. Электронные финансы и новая экономика // Российский государственный университет нефти и газа (НИУ)

Контрольные вопросы

- 1. Какими видами норм регулируется сфера обращения криптоактивов?
- 2. Раскройте значение технических и правовых норм в сфере обращения криптоактивов.
- 3. Охарактеризуйте идеологические группы, формирующиеся в недрах Blockchainсообществ. В чем правовое значение выделения данных групп?
- 4. Какое нравственно-психологическое свойство обладателей криптоактивов обуславливает необходимость акцента правового воздействия на деятельности специальных субъектов криптобирж и криптообменников?

1.3. Основания возникновения прав на криптовалюту

Следующей формулировкой описывается процесс появления криптовалюты в решении Девятого арбитражного апелляционного суда (постановление от 29.01.2020 № 09АП-76537/2019): ««Выпуск» цифровых денег происходит различными способами: это ІСО (первичное размещение монет, система инвестирования), майнинг (поддержание специальной платформы для создания новых криптоденег), форжинг (образование новых блоков в уже имеющихся криптовалютах), то есть криптовалюта возникает буквально из «интернета»» ⁵³.

По мнению автора, способы возникновения прав на криптовалюту, могут быть поделены на две группы: первоначальные и производные.

К числу первоначальных способов можно отнести следующие: 1) майнинг, как вознаграждение за блоки и за верификацию транзакций, генерируемые системой; 2) форжинг (минтинг).

К числу производных способов можно отнести: 1) приобретение криптовалюты по договорам; 2) наследование; 3) ICO (IEO, STO); 4) майнинг, как вознаграждение майнерам, выплачиваемое по соглашению с участниками Blockchain-платформы в определенном размере от совершенной транзакции; 5) приобретение криптовалюты в результате хардфорка алгоритма.

В связи с тем, что данные способы представляют собой самостоятельный научно-исследовательский интерес с точки зрения

⁵³ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 04.02.2020 № 09АП-76537/2019 по делу № А40-164942/2019; выделение курсивом произведено Коржовой И.К.

юридических аспектов, о некоторых из них будет рассказано более подробно далее.

Майнинг, форжинг (минтинг)

Майнинг - деятельность, направленная на обеспечение функционирования реестра Blockchain посредством создания в таком реестре новых блоков, в которых содержится информация о совершенных операциях. Как способ создания криптоактивов, майнинг часто противопоставляется процессу выпуска токенов (платежных токенов, инвестиционных токенов, утилитарных токенов, других).

За каждый созданный блок майнер получает награду, состоящую из двух частей: награда за блок и просуммированные комиссии за транзакции. Эмиссия Bitcoin основана на алгоритме Proof of Work. Майнеры получают вознаграждение в зависимости от количества проделанной работы. Кроме Bitcoin, криптовлаютами, построенными на майнинге алгоритма Proof of Work, являются криптовалюты: Monero, Zcash, Litecoin, Ethereum, Ravencoin и др.

Форжинг (минтинг) — разновидность майнинга, основанная на алгоритме Proof of Stake. Создатель нового блока выбирается системой автоматически на основе показателя Stake, то есть количества имеющихся на кошельке единиц криптовалюты. Впервые форжинг на основе PoS был применен для добычи криптовалюты Peercoin. В настоящее время этот способ добычи доступен для многих криптовалют, однако наиболее привлекательными для него считаются NXT и Prizm. Форжинг Bitcoin невозможен, так как эта криптовалюта добывается по алгоритму Proof of Work

С правовой точки зрения имеет значение, что при форжинге процесс создания криптовалюты не опосредуется использованием большого количества электроэнергии, вследствие чего снимаются вопросы с «нелегальным майнингом». Примерами нелегального майнинга могут быть

использование сотрудниками организации ее компьютерных мощностей, к которым они имеют доступ в целях личного майнинга, что наносит имущественный ущерб организации, или запуск вредоносного вируса, использующего установленный процент вычислительной мощности зараженного компьютера для осуществления майнинга другим лицом 54.

Особенности правового режима криптоактивов, которые добываются посредством форжинга, на ведомственном уровне получили отражение в Штате Вайоминг (США) в рамках правил хранения криптовалюты организациями. Согласно новым правилам, вся дополнительная прибыль, добычи полученная результате криптовалют методу ПО автоматически начисляется клиенту, а не организации, в которой хранятся цифровые активы, случае отсутствия другой письменной договоренности⁵⁵.

Рассматривая майнинг, деятельность, направленную как на обеспечение функционирования Blockchain-платформы, необходимо разграничить два источника вознаграждения майнерам: 1) вознаграждение за генерацию блока; 2) минимальные комиссии, определяемые системой, которые, как и вознаграждение за вновь создаваемые майнерами монеты, имеют тенденцию снижения в соответствии с заранее определенным алгоритмом. В данных случаях способы приобретения криптовлаюты будут первоначальными, так как криптовлаюта генерируется впервые.

Необходимо отметить, что кроме минимальных комиссий, майнер может также получать в качестве вознаграждения дополнительные комиссии от суммы транзакций, в том случае, если участник системы желает, чтобы его транзакция была быстрее верифицирована. Кроме того, в соответствии с технологическими прогнозами описания функционирования криптовалюты Bitcoin по окончании ее алгоритмической эмиссии

55 Штат Вайоминг представил правила хранения криптовалют для финансовых организаций URL:// https://bits.media/shtat-vayoming-predstavil-pravila-khraneniya-kriptovalyut-dlya-finansovykh-organizatsiy/.

 $^{^{54}}$ Перов В.А. Уголовно-правовые аспекты «недобросовестного» майнинга криптовалют // Безопасность бизнеса. 2018. № 2.

вознаграждения за генерацию нового блока не будет, также система перестанет генерировать минимальные комиссии за верификацию транзакций, вследствие чего майнеры будут получать вознаграждение в зависимости от суммы совершенной транзакции по договоренности с совершающими их лицами. Данная группа вознаграждений представляет собой производные способы приобретения майнерами новых монет, так как будет осуществляться по непосредственному соглашению с клиентами.

Данный процесс был расписан применительно к криптовалюте с самой высокой капитализацией и ликвидностью – криптовалюте Вitcoin. Другая известная криптовалюта – Ethereum, которая помимо прочего выступает «топливом» для смарт-контрактов, имеет несколько отличающиеся алгоритмы майнинга в части вознаграждения за блок и за комиссии, но в сущности данная группа способов применима ко всем криптовалютам, основанным на алгоритме Proof of Work.

В РФ майнинг, как самостоятельный вид деятельности, не регламентируется. Он также не обозначен в качестве самостоятельной единицы в Общероссийском классификаторе видов экономической деятельности (ОКВЭД). Вместе с тем, майнинг должен быть урегулирован на законодательном уровне, так как данная деятельность порождает правовые последствия.

Автору представляется, что в законодательстве РФ необходимо определить условия осуществления майнинга, основанного на алгоритме Proof of Work, конкретная модель которого будет представлена далее в пункте 1.6.

Форки криптовалют

Форк (от англ. fork – «вилка») – разветвление алгоритма (кода) криптовалюты на два или более, работающих независимо друг от друга. Одним из самых известных «разделений» Віtсоіп является хардфорк Віtсоіп

Cash. Результатом этого явления стало получение всеми обладателями классической криптовалюты Bitcoin такого же числа монет Bitcoin Cash.

Софтфорк – «мягкое» изменение программного кода криптовалюты, преследующее цель техническую оптимизацию алгоритма, не является инфляционным механизмом, так как не происходит разделения цепочки блоков на несколько частей, как в случае с хардфорком. ⁵⁶ Софтфорк не оказывает никакого воздействия на процесс возникновения новой криптовалюты в отличие от хардфорка.

Для того чтобы лучше понимать правовую сущность хардфорка, необходимо понимать происходящие при нем технологические процессы. Кто инициирует хардфорки? Какое количество участников можно считать достаточным? Что происходит в этом случае со старой монетой? Какие действия необходимо предпринять пользователю (клиенту) и криптобирже, для того чтобы правильно среагировать на изменения в алгоритмическом коде? Можно ли говорить об обязанности криптобирж, держателей криптоактивов обменять старые монеты на новые?

Благодаря информационному содействию Чижова И.В. – доцента, физико-математических МГУ им. М.В. Ломоносова, кандидата наук специалиста в области технологии Blockchain, а также использованию внешних информационных источников было выяснено, что инициировать хардфорк может любой участник, для этого ему необязательно быть майнером. Для того чтобы хардфорк «взлетел» и вышел на биржу, ему необходимо собрать достаточное количество участников на ICO. При этом с активами (ни на бирже, ни на кошельках) ничего не происходит. Клиент субъект права на криптовалюту сможет пользоваться, как старой, так и новой системой. Ни биржа, ни пользователи (клиенты) не обязаны предпринимать какие-любо действия для обеспечения сохранности своих активов. При этом стоимость первоначальной валюты после форка не изменяется, а новый токен выдают каждому, у кого есть оригинальные

_

⁵⁶ Что такое SegWit (Segregated Witness)? URL:// https://cryptor.net/comment/8562.

активы⁵⁷. В том случае, если форк «взлетает», появляется второй параллельный блокчейн, тогда свои активы можно будет вывести либо с форка либо с первоначального блокчейна. Важно обратить внимание на то, что дважды их вывести не получится, так как форк и оригинал связаны в одну цепочку, дважды потратить одну монету система не позволит.

Однако в рамках настоящего пособия открытым остался вопрос о том, как форки влияют на общий объем криптовалютной массы? В том случае, если в результате хардфорка возникает новая криптовалюта (например, Litecoin от Bitcoin), а при переходе на новую версию удвоения не происходит, тогда количество монет Bitcoin бы уменьшалось? Но количество монет Bitcoin не уменьшается в результате форка криптовалюты. Это ставит новые для автора на сегодняшний день вопросы относительно увеличения криптовалютной массы в связи с форками⁵⁸.

Рассуждая о том, к какой группе способов относится приобретение прав на криптовалюту в результате форка, уместным представляется говорить о двух группах ситуаций, описывающих параллельные процессы, происходящие при форке криптовалюты: 1) пользователи обменивают старую криптовалюту на новую – это производные способы по аналогии с приобретением криптовалюты по договорам; 2) в результате форка после того, как майнеры обновили свое программное обеспечение, генерируется новая криптовалюта, то есть классический майнинг, но уже новой криптовалюты – первоначальный способ.

С правовой точки зрения необходимо обратить внимание на следующий аспект: так как в ситуации с форком криптовлаюты не все участники оборота понимают, какие действия им необходимо предпринять, на специальных субъектов в сфере обращения криптовлают целесообразно на уровне правовых актов возложить обязанность по разработке

⁵⁸ Коржова И.В., Хан. Н.А. Потенциал инфляции криптовалюты с точки зрения права // Вопросы экономики и права, № 9, 2018 г., С.21.

 $^{^{57}}$ Что такое форк криптовалюты и как на нем легко заработать? URL:// https://zen.yandex.ru/media/id/5cf9069de77f2e00b01cc925/chto-takoe-fork-kriptovaliuty-i-kak-na-nem-legko-zarabotat-5d65197798fe7900ac17563b.

руководства для пользователей. В то же время специальному субъекту организатору торговли криптоактивами необходимо своевременно предвидеть возможность хардфорка криптовалют, обращающихся у него на платформе, для того, чтобы своевременно предпринять необходимые меры по их управлению и защите. Так, в соответствии с Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019, принятым финансовым регулятором Гонконга, уведомление оператора криптоплатформы о любом предполагаемом жестком форке или взлете криптовалют, любых существенных изменениях в деятельности эмитента входит в функцию ответственного должностного лица⁵⁹.

Приобретение криптовалюты по договорам

В настоящее время операции с криптовалютами не регулируются, а их осуществление не охватывается запретами существующего законодательного регулирования.

Самый распространенный договор, по которому приобретается криптовалюта — договор купли-продажи, который имеет место в тех случаях, когда криптовалюта приобретается за валюту, то есть за российский рубль или за иностранную валюту 60 .

Распространенными способами покупки криптовалюты являются следующие: покупка криптовалюты через криптовалютные биржи, через обменники и р2-площадки, через мобильные кошельки, через платежные системы.

Наилучшим способом приобретения криптовалюты считается прямая покупка криптовалюты на биржах, которые закрывают сделки по рыночным курсам и предлагают разумные комиссии на ввод и вывод фиатных средств

⁵⁹ Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 URL:// https://www.sfc.hk/web/EN/rules-and-standards/laws/.

 $^{^{60}}$ ст. 454, Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-Ф3.

и работают с российскими резидентами⁶¹. Известными криптовалютными биржами, которые работают с российскими резидентами, являются являются: Bitfinex, Bitstamp Kraken, Poloniex, CEX.io и др.

Способы оплаты покупаемой криптовалюты зависят от того, «через что» приобретается криптовалюта, а также от объема совершаемой транзакции. Так, способами оплаты криптовалюты могут быть частные электронные переводы, наличные денежные средства («из рук в руки»). В том случае, если криптовалюта покупается через мобильные кошельки, способами оплаты могут быть банковская карта, наличные денежные средства через терминалы⁶².

Выбирая тот или иной способ покупки криптовлаюты, российскому резиденту важно понимать, что для последующей легализации доходов от продажи криптовалюты потребуются документы, подтверждающие ее приобретение и уплату налогов. Так, в случае покупки криптовалюты через обменник получить такие документы будет либо затруднительно либо совсем невозможно. Такими подтверждающими покупку криптовалюты документами являются договор и платежные документы. В некоторых случаях в качестве договора и платежных документов могут использоваться оферта с сайта или выписки из личного кабинета, выписки российских банков по счетам из платежных систем.

До 1 января 2020 года легальный вывод средних и крупных сумм был возможен только на банковский счет, открытый в $P\Phi^{63}$. С 1 января 2020 года вступил в силу Φ 3 № 265 от 02.08.2019, в соответствии с которым резиденты смогут зачислять полученные от нерезидентов средства на свои зарубежные счета без ограничений, при условии, что банк, в котором открыт такой счет, располагается на территории

43

⁶¹ Объясняем, как легально купить и продать криптовалюту в России URL:// https://forklog.com/obyasnyaem-kak-legalno-kupit-i-prodat-kriptovalyutu-v-rossii/.

⁶² Там же.

государства-члена ОЭСР или ФАТФ, которое осуществляет автоматический обмен финансовой информацией с $P\Phi^{64}$.

ФЗ № 265 от 02.08.2019 освобождает резидентов от обязанности представлять отчеты по счетам в банках и иных организациях финансового рынка, расположенных на территории государств — членов ОЭСР или ФАТФ. При этом государство должно осуществлять автоматический обмен финансовой информацией с Россией, а сумма операций по счету или остаток средств на нем за отчетный год не превышать 600 тыс. руб. Актуальный перечень таких государств имеется на сайте ФНС России. Одновременно вводится требование для резидентов уведомлять налоговые органы обо всех своих счетах не только в зарубежных банках, но и в иностранных организациях финансового рынка, а также предоставлять отчеты о движении средств по ним 65.

Таким образом, с 1 января 2020 года, необходимо декларировать аккауны в любых платежных системах и биржах, использовать счета и аккаунты только в тех финансовых институтах, которые зарегистрированы в одной из разрешенных стран (в кредитных организациях, включая платежные системы; у профессиональных участников рынка ценных бумаг, брокеров включая И доверительных управляющих; В инвестиционных фондах, которые принимают от клиентов как денежные средства, так и финансовые хранения, управления, активы ДЛЯ инвестирования или каких-либо сделок)⁶⁶.

Приобретение криптовалюты по договору купли-продажи является самым распространенным, но не единственным способом приобретения криптовалюты по договорам. Так, в том случае, когда за криптовалюту приобретается имущество, к отношениям возможно применить

⁶⁴ Федеральный закон № 265-ФЗ от 02.08.2019 (ред. от 02.12.2019) «О внесении изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» в части либерализации ограничений на совершение валютных операций резидентами с использованием счетов (вкладов), открытых в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, и репатриации денежных средств».

⁶⁵ Там же.

⁶⁶ Там же.

конструкцию договора мены. Также возможно приобретение криптовалюты по договору дарения.

Интересным является вопрос о приобретения права на криптовалюту в результате договора займа. В настоящее время в судебной практике сформировался подход, согласно которому виртуальная валюта не может выступать объектом договора займа, поскольку это не соответствует требованиям статей 140 - 141, 317 и 807 ГК РФ. Виртуальные денежные средства не могут выступать предметом займа в качестве денежных средств, а также в качестве вещей, определенных родовыми признаками, поскольку не являются предметом материального мира и не существуют в физически осязаемой форме ⁶⁷.

ICO, IEO, STO

Так как все виды первичных предложений: ICO, IEO, STO, как правило, опосредуются заключением гражданско-правовых договоров, способ, получения токенов их эмитентами или биржей (в зависимости от типа первичного предложения токенов) криптовалюты в обмен на эмитированные токены проекта относится к группе производных способов приобретения права на криптовалюту. С правовой точки зрения важно обратить внимание на отражение на законодательном уровне существенных условий договоров, предметом которых будет первичное размещение токенов.

В России уже предпринимались попытки урегулировать ICO. В законопроекте, представленным Минфином и ЦБ РФ 28 декабря 2017 года, содержались предложения трактовать ICO (первичное размещение токенов), как вид краудинвестинга (инструмента для привлечения капитала в стартапы и предприятия малого бизнеса от широкого круга микроинвесторов). Кроме того, министерство предлагало ограничить объем

45

⁶⁷ Вопрос: Вправе ли стороны заключить договор займа в виртуальной валюте? (Консультация эксперта, 2017).

привлекаемых на одно ICO средств и объем вложений в ICO от рублей⁶⁸. 50 неквалифицированных инвесторов суммой В тысяч Регулирование данного аспекта также необходимо, однако лимит в 50 тысяч рублей представляется необоснованно заниженным. Кроме того, по мнению автора, законодателю целесообразно рассмотреть возможность выявления неквалифицированных инвесторов по специально разработанной методике, включающей в себя тест на знание Blockchain-технологий и основ криптотрейдинга, как это в настоящее время реализовано в Требованиях ПВТ к оказанию услуг, связанных с созданием и размещением цифровых знаков (токенов), и осуществлению операций по созданию и размещению собственных цифровых знаков (токенов) в Республики Белорусь⁶⁹. В опубликованными соответствии текущими законодательными предложениями планируется проводить разграничение квалифицированных неквалифицированных инвесторов В соответствии с положениями ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Внесение криптовалют в оплату акций акционерных обществ, долей в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью

Внесение криптовалют в оплату акций акционерных обществ, долей в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью законом не запрещено.

Согласно пункту 2 статьи 34 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» оплата акций, распределяемых среди учредителей общества при его учреждении, дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться деньгами,

⁶⁸ Минфин и ЦБ представили проект регулирования ICO URL:// https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fwww.rbc.ru%2Fmoney%2F28%2F12%2F2017%2F5a44cc629a7 947fe6a3dc208.

⁶⁹ Правила оказания услуг, связанных с созданием и размещением цифровых знаков (токенов), и осуществления операций по созданию и размещению собственных цифровых знаков (токенов) Утверждено Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий, п.4.2 URL:// http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/ICO-rus.pdf.

ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку⁷⁰; согласно пункту 1 статьи 15 Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» оплата долей в уставном капитале общества может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными имеющими денежную оценку правами⁷¹.

Исходя из смысла данных статей для внесения криптовалюты в уставный капитал акционерного общества, общества с ограниченной ответственность необходимо наличие ее денежной оценки.

На дату написания настоящей работы в СМИ появилась информация о том, что ФНС произведена государственная регистрация изменений в устав компании, согласно которым в состав учредителей российской компании «АРТЕЛЬ» вошел инвестор, который внес в ее уставный капитал криптовалюту (0,1 ВТС)⁷². Для государственной регистрации данных изменений в ФНС России в пакете документов для внесения изменений в устав организации в том числе были поданы следующие документы:

- документ, подтверждающий денежную оценку электронного кошелька (в соответствии с требованиями пункта 1 статьи 15 Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- акт приема-передачи логина и пароля от электронного кошелька, заверенный нотариусом.

Таким образом, при наличии денежной оценки криптовалюты, а также документа подтверждающего передачу криптовалюты в оплату долей общества с ограниченной ответственностью, ФНС России была произведена государственная регистрация изменений в устав общества.

 71 Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-Ф3 (ред. от 04.11.2019) «Об обществах с ограниченной ответственностью».

⁷⁰ Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 04.11.2019) «Об акционерных обществах».

⁷² Биткоин впервые внесли в уставный капитал российской компании URL:// https://forklog.com/bitkoin-vpervye-vnesli-v-ustavnyj-kapital-rossijskoj-kompanii/.

На дату написания настоящей работы фактов внесения криптовалюты в уставный капитал акционерных обществ в РФ не имеется.

Вместе с тем, решение данного вопроса теоретически представляется возможным.

При внесении имущества в уставный капитал акционерного общества необходимо, в том числе:

- 1) подготовить в установленном законодательством РФ порядке отчет о рыночной стоимости криптовалюты, вносимой в уставный капитал акционерного общества;
- 2) оформить и заверить нотариально акт приема-передачи криптовалюты;
- 3) направить в установленном законодательством РФ порядке в Банк России документы для государственной регистрации решения о выпуске акций;
- 4) произвести приема-передачу имущества по акту в оплату размещаемых акций с указанием рыночной стоимости криптовалюты на основании отчета независимого оценщика;
- 5) направить в установленном законодательством РФ порядке в Банк России документы для государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска акций акционерного общества в том числе: отчет о рыночной стоимости передаваемой криптовалюты, акта приемапередачи криптовалюты;
- 6) обеспечить государственную регистрацию изменений в устав акционерного общества, после государственной регистрации в Банке России отчета о выпуске акций.

Приобретение криптовалюты в порядке универсального правопреемства – в порядке наследования⁷³

О вхождении криптовалюты в состав наследственной массы

В виду отсутствия более подходящей альтернативы в списке объектов гражданских прав, обозначенных в статье 128 ГК РФ 14, и отсутствия прямых юридических барьеров к этому, представляется целесообразным рассматривать криптовалюту, как иное имущество, целях ее условной идентификации в качестве объекта гражданских прав – составной части наследственной массы. В соответствии с частью 1 статьи 1112 ГК РФ в состав наследства входят принадлежавшие наследодателю на день открытия наследства вещи, иное имущество, TOM числе имущественные права и обязанности. 75

В то же время криптовалюта не исключена из состава наследства в соответствии с частями 2,3 статьи 112 ГК РФ. Так, не входят в состав наследства права и обязанности, неразрывно связанные с наследодателем, в частности право на алименты, право на возмещение вреда, причиненного жизни или здоровью гражданина, а также права и обязанности, переход в порядке наследования не допускается ГК РФ или другими законами. Не входят в состав наследства личные неимущественные права, блага. ⁷⁶ Таким другие нематериальные образом, «цифровое правопреемство» формально не противоречит действующему гражданскому РΦ. И, объектом законодательству являясь гражданского криптовалюта может нормальным образом вписаться в состав наследства, определенный законодательством РФ.

Для криптовалюты характерны уникальные технологические особенности, из которых проистекает условная обезличенность владельца, а также возможность владения, пользования и распоряжения криптовалютой

⁷³ Коржова И.В. Правопреемство в отношении криптовалюты // Финансовая экономика, № 8, 2019, С. 62-66.

⁷⁴ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, ст.128.

⁷⁵ Там же.

⁷⁶ Там же.

лишь при наличии номера криптокошелька и пароля к нему (публичного и частного ключей).

В случае смерти криптовладельца наследникам некому заявлять свои права на нее. Этим наследование криптовалют отличается от наследования, например, аккаунтов, где есть провайдер, которому можно предъявить требования о наследовании информации. Таким образом, в вопросах цифрового наследования передача доступа к криптокошельку, а именно: публичного (открытого) и приватного (закрытого) ключей зачастую играет решающую роль. Открытый ключ, видимый всем, идентифицирует криптовалюту и все операции, совершенные с ней в распределенном реестре. Закрытый ключ подтверждает право собственности владельца и позволяет ему распоряжаться своим активом. Закрытый ключ должен оставаться секретным до тех пор, пока владелец не умрет. В противном случае кто-нибудь сможет неправомерно завладеть криптовалютой.

В том случае, если ни у кого не осталось доступа к кошельку умершего и криптовалюта в решающий момент хранится в холодных хранилищах, цифровой актив пропадет безвозвратно.

По общему правилу несоблюдение письменной нотариальной формы недействительность. 78 В завещания влечет его качестве примера, демонстрирующего отказ части российского нотариата криптовалютой в условиях правовой неопределенности, может являться исследование, проведенное под руководством А.А. Максурова, которое показало, что в Москве из всего широкого круга «продвинутых» нотариусов решить вопрос с наследованием криптовалюты согласились только шестеро, для начала на уровне подписания нотариальных запросов о наличии у умершего имущества в криптовалюте. Как пишет А.А. Максуров, из неофициальных бесед с нотариусами выяснилось, что кроме привычного

⁷⁷ Когда наследники плачут. О наследовании активов, находящихся в интернет-пространстве URL://: https://www.advgazeta.ru/mneniya/kogda-nasledniki-plachut/.

 $^{^{78}}$ Статья 1124 Гражданского кодекса Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ (ред. от 03.08.2018).

опасения, нотариусы указывают на непонимание того, к кому нужно обращаться за подтверждением прав того или иного лица на криптовалюту, а также на отсутствие механизма передачи права на криптовалюту непосредственно к наследнику. ⁷⁹ Необходимо отметить, что в случае отказа нотариуса работать с криптовалютой, наследники смогут воспользоваться институтом закрытого завещания, так как с его содержанием нотариус не будет знакомиться и у него не будет повода отказать в нотариальном удостоверении документа, что само по себе не гарантирует полноценного перехода завещанной криптовалюты после смерти ее владельца.

Другой проблемой является юридическая неопределенность, связанная с ситуацией, когда владельцем криптовалюты становится лицо, получившее доступ к кошельку, но не входящее в круг наследников по закону и (или) по завещанию, призываемых к наследованию. Само по себе пароля, открывающего доступ к криптокошельку умершего, не эквивалентно наличию определенных прав на эту криптовалюту. Может ли государство в этом случае принудить это лицо к передаче криптовалюты законным наследникам? Кем с юридической точки зрения является лицо, фактически заполучившее криптовалюту после смерти ее владельца, предоставившего этому лицу доступ к своим цифровым активам, миновав институты наследственного права? Ведь, как известно, «дарение на случай смерти», под «отлагательным условием», допускается лишь в единичных правопорядках, к которым Россия не относится. 80 Разумно ли сопоставление передачи доступа к криптовалюте с наследованием по завещанию? И как бороться с недостойными наследниками, завладевшими криптовалютой, к убийства примеру, после ИМИ криптоваладельца? Существует

_

⁷⁹ Максуров А. А. Криптовалюты и правовое регулирование их обращения. М., 2018, с.263.

⁸⁰ Копылов А. В. Дарение на случай смерти: гражданско-правовое исследование Москва: Статут, 2019, с. 180.

техническая возможность у исполнительных органов в принудительном порядке передать права на наследство законным наследникам? ⁸¹

В зависимости от ответов на поставленные вопросы, следует определять допустимость воздействия на сферу иных имущественных интересов криптоприобретателя в случае отказа последнего добровольно передать криптовалюту законным наследникам.

В соответствии с пунктом 1 статьи 1119 ГК РФ свобода завещания ограничивается правилами об обязательной доле в наследстве. Эта норма крайне сложна в реализации применительно к наследованию криптовалюты. Даже в том случае, если известно лицо, к которому перешла криптовалюта, заставить правопреемника виртуальных ценностей выплатить долю обязательного наследника пусть даже в твердой сумме проблематично.

Ситуация, когда наследодатель вывел свои реальные активы в криптовалюту с прямым намерением обойти нормы наследственного права (например: в силу особенностей заключенного им брачного договора, желания не рассчитываться с кредиторами), также возможна, но менее вероятна. Ситуация осложняется отсутствием правового регулирования криптовалюты.

Эти особенности и проблемы наследования криптовалюты, с одной требуют особой предусмотрительности, дальновидности проницательности со стороны владельца криптовалюты, с другой стороны, наличия условного минимума знаний со стороны наследников. случае, если наследники не знают «азов» в сфере обращения криптовалют, они маловероятно, что смогут реализовать себя на поприще криптопреемников.

Переход криптовалюты к наследникам после смерти ее владельца: традиционные и инновационные способы

52

⁸¹ Цифровое наследство: как урегулируют вопросы сделок с криптоактивами URL:// https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5ab8cc1e9a7947420ade0164.

Особенности цифрового правопреемства повышают значимость наследственного планирования. В том случае, если наследодатель никак не выразил свою волю, криптовалюта может «уйти в могилу» вместе с умершим, если только она не обслуживается операторами криптовалютных бирж, которым наследники смогут предъявить требования об случае истребовании криптовалюты. Однако В ЭТОМ наследникам необходимо доказать свои права операторам биржи, что сделать непросто. С одной стороны, наследникам необходимо представить доказательства того, что именно их родственник имел криптовалюту и хранил ее на данной бирже. Сделать это будет проще в том случае, если на бирже установлена обязательная идентификация клиентов или в том случае, если умерший владелец уплачивал налоги с криптовалюты и отображал криптооперации в налоговых декларациях.⁸² C другой стороны, наследникам необходимо подтвердить, что они – именно те, к кому криптовалюта должна перейти в силу норм наследственного права. Представляется, что этот процесс будет долгим и трудным, и не всегда будет приводить к положительному результату. Ситуация осложняется и тем, что сведения о принадлежности криптовалюты не содержатся ни в каких реестрах, вследствие чего невозможно получить документальное подтверждение прав на криптовалюту.

Осложнения могут быть также вызваны возможными противоречиями между национальным законодательством криптовладельца (или законодательством места открытия наследства) и законодательством, в котором зарегистрирована криптобиржа, в том случае, если они не совпадают. Поэтому владельцу криптовалюты лучше позаботиться заранее о будущем своего актива и будущем своих наследников.

Прежде всего наследодателю важно действовать сообразно действующим нормам российского права. Если наследодатель хочет, чтобы

⁸² Tech Tuesday Development Update - 2019 Week 4: Cryptocurrency Will, Inheritance & Blockchain Heirs URL://https://komodoplatform.com/tt2019-4-cryptocurrency-wills-inheritance/.

у избранных им наследников впоследствии не возникло трудностей с доказательством и обоснованием принадлежности им криптовалюты, наследодателю следует в первую очередь оформить свою завещательную волю в соответствии с законом, если только тот, на кого пал выбор, не является единственным наследником по закону.

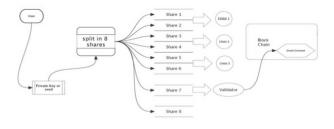
В рассматриваемой ситуации (помимо рамках определения наследника и той части имущества, которая ему должна перейти, как это имеет место в традиционном наследовании), важной для наследодателя становится задача передать закрытый ключ от кошелька наследнику. Для этого владелец может использовать различные способы, вариативность которых определяется во многом фантазией наследодателя: хранить ключи кошелька на бумажке, в домашнем сейфе, банковской ячейке. Публичный ключ служит целью идентификации владельца криптовалюты и обозначение его в завещании обязательно. Секретный ключ должен оставаться в тайне при любых обстоятельствах и для всех, включая исполнителя завещания, которые могут воспользоваться нотариуса и информацией неправомерно. Не только оригинальным, но и эффективным представляется способ, когда секретный ключ заранее делится на несколько частей между всеми наследниками. Наследодатель также может одну часть ключа передать наследнику, вторую – нотариусу. 83 Он может сделать это, как самостоятельно, описав в завещании, в каком порядке соединить эти части, так и при помощи специально разработанных для этой цели приложений. Так, когда наследодатель хочет сохранить свои средства, он может использовать программы, которые зашифровывают и разбивают «общих несколько разных парольных фраз», представляют собой простые последовательности цифр и букв, аналогично ключам кошелька.

⁸³Наследование криптовалют: проблемы нормативной регламентации URL:// http://www.siblegal.ru/articles/main news/nasledovanie-kriptovalyut-problemy-normativnoy-reglamentatsii/.

Рассмотренные выше способы были связаны с передачей ключа. Но сейчас появляются «более продвинутые», с точки зрения автора, свидетельствующие 0 более высоком наследственного уровне планирования, способы, основанные на смарт-контрактах. Смарт-контракты позволяют безопасно и гарантированно отправить заранее указанному лицу криптовалюту в случае смерти её владельца. Так, с целью обезопасить людей потери управления своими финансовыми активами криптовалютах была создана платформа MyWill, которая сохранять контроль за кошельками при любых обстоятельствах. На платформе MyWill запущен контракт LastWill, посредством которого стала возможной передача сбережений пользователя семье или друзьям в случае его внезапной болезни или смерти. 84 В приложении заложен механизм, который по истечении установленного наследодателем срока (например, шести месяцев) запускает перевод криптовалюты на кошелек получателя. Контракт реализуется посредством уникального метода подтверждения событий и средствами смарт-контрактов. 85

Рисунок 1 86

Дробление приватного ключа на 8 частей, которые, при наступлении определенных условий, проверяются через смарт-контракты и предоставляют доступ к криптокошельку.



⁸⁴ MyWill: Цифровое завещание — теперь реальность URL:// https://coinspot.io/company/mywill-cifrovoe-zaveshhanie-teper-realnost/.

⁸⁵ Проект LASTWILL- наследование криптоактивов URL:// http://icodaily.ru/ico/proekt-lastwill-nasledovanie-kriptoaktivov/.

⁸⁶ Рисунок взят с сайта: https://steemit.com/ico/@ansteadm/safe-haven-or-the-solution-to-digital-inheritance.

Возможен и другой механизм, получивший воплощение в смарт-контракте «Стурто conditionsmart», который может использоваться для составления плана крипто-наследования в любом распределенном реестре. Наследнику разрешается тратить криптовалюту только после того, как истекло указанное время бездействия владельца средств. Это означает, что если криптовладелец не тратит какие-либо средства в течение некоторого периода, то пришло время разрешить наследнику потратить средства с этого криптокошелька. 87

Существуют и ICO для наследования цифровых активов, такие как Safe Haven, которые также могут использоваться наследодателем для защиты своих активов. Создатели проекта создают платформу, на которой можно прозрачно и безопасно делиться своими личными ключами с родственниками или заинтересованными сторонами. 88

Как эти новые способы передачи цифровых активов будут согласовываться с нормами наследственного права? Как и традиционные объекты, входящие в состав наследственной массы, криптовалюты будут наследоваться на основании норм наследственного права, а приложения и смарт-контракты будут акцессорными механизмами, обеспечивающими нормальный ход правопреемственного процесса.

Если наследодатель предусмотрел возможность своей смерти в специальном приложении, благоразумно бы было с его стороны обозначить это и в завещании, если только переход активов не совершен в отношении наследников по закону.

Ну, а если это лицо не умерло, а просто не производило никакой активности с криптовалютой, после чего «сработал» механизм смарт-контракта? С точки зрения права не видно явных противоречий, так как

⁸⁷ Tech Tuesday Development Update - 2019 Week 4: Cryptocurrency Will, Inheritance & Blockchain Heirs URL:// https://komodoplatform.com/tt2019-4-cryptocurrency-wills-inheritance/.

⁸⁸ How To Inherit Your Cryptos The Right Way URL:// https://smartoptions.io/crypto-inheritance/.

будет иметь место дарение, совершенное криптовладельцем под отлагательным условием.

Контрольные вопросы

- 1. На какие две группы могут быть поделены основания возникновения прав на криптовалюты?
- 2. Раскройте первоначальные и производные способы возникновения прав на криптовалюты.
- 3. Сформулируйте отличия правовых подходов к майнингу и форжингу криптовалют.
- 4. Что такое ICO, IEO, STO? Какие сущностные отличия данных форм первичного предложения криптоактивов обуславливают особенности их правового регулирования?
- 5. Что такое форки криптовалют? Какие риски хардфорка криптовалют можно митигировать посредством правового регулирования?
- 6. Назовите распространенные способы легального приобретения криптовалюты резидентами РФ.
- 7. Предусмотрено ли законодательством РФ внесение криптовалют в оплату акций акционерных обществ, долей в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью?
- 8. В чем заключаются основные сложности правопреемства в отношении криптовалют в сравнении с наследованием традиционных объектов, входящих в состав наследственной массы?
- 9. Раскройте традиционные и инновационные способы перехода криптовалют к наследникам после смерти ее владельца.

1.4. Политика правового регулирования криптовалют в мире

В различных юрисдикциях подходы к правовому регулированию отличаются. Так, странам, криптовалют которые не криптовалюты относятся: Бангладеш, Боливия, Румыния, Эквадор, Тайвань; к странам, которые до конца не определились со статусом криптовалют, относятся: Бразилия, Иордания, Кипр, Россия; к юрисдикциям с наиболее прогрессивным с точки зрения перспектив развития криптоиндустрии и финансовых технологий законодательством, относятся: Белоруссия, Германия, Гонконг, Израиль, Мальта, Сингапур, Швейцария, Эстония, Япония.

Настояшее пособие не преследует цели детального И всеобъемлющего обзора правового регулирования криптовалют И связанных с ними вопросов в различных юрисдикциях, однако отражает общие подходы. В процессе написания учебного пособия было исследовано правовое регулирование криптоактивов в следующих государствах: Абу-Даби, Австралия, Канада, Китай, Франция, Германия, Гибралтар, Гонконг, Израиль, Италия, Япония, Малайзия, Нидерланды, Новая Зеландия, Сингапур, Испания, Швейцария, Тайланд, Великобритания, США.

В ходе исследования были выявлены определенные направления, применительно к которым в государствах, в которых регулируются вопросы обращения криптовалют, чаще всего принимаются специальные правовые акты. Такими направлениями являются: правовая природа криптовалют;

деятельность криптообмеников и криптобирж - специальных субъектов, организующих торговлю криптоактивами; ICO, как общее понятие для всех видов размещения токенов, в целях привлечения инвестиций.

Определение правовой природы криптовалют необходимо государству для легализации их обращения в гражданском обороте, выработки определенного набора гражданско-правовых способов защиты права на криптовалюту, а также в целях успешного осуществления фискальной политики, в том числе применения к криптовалютам с определенной правовой природой соответствующего налогового режима.

Через специальных субъектов, организующих торговлю криптоактивами, осуществляется контроль за участниками криптовалютной системы посредством предъявления к криптобиржам требований по обязательной идентификации и верификации своих клиентов, мониторингу транзакций, по принятию иных мер по противодействию отмыванию денежных средств и финансированию терроризма.

Регулирование ICO во многом обусловлено необходимостью сокращения большого количества мошеннических проектов и защиты прав инвесторов.

Подходы, используемые при определении правовой природы криптовалют

В различных государствах используются отличные подходы к правовой природе криптовлают. В большинстве юрисдикций подход предопределяется целями правового регулирования общественных отношений, связанных с обращением криптовалют. Распространенным является подход, в соответствии с которым криптовалюты признают товаром или инвестиционным активом (Абу-Даби⁸⁹, Великобритания⁹⁰,

90 Revenue and Customs Brief 9 (2014): Bitcoin and other crypto-currencies URL:// Gov.uk. — 03.03.2014

⁸⁹ Guidance – Regulation of Crypto Asset Activities in ADGM 25 June 2018 URL://https://www.iosco.org/library/ico-statements/Abu%20Dhabi%20-%20FSRA%20-%20Guidance%20-%20Regulation%20of%20Crypto%20Asset%20Activities%20in%20ADGM.pdf.

Гонконг⁹¹, Канада⁹²), главным образом, для того, чтобы подвести криптовалюты под налогооблагаемую базу - под налог на добавленную стоимость. С противоположным налоговым намерением в 2015 году Европейский суд (European Court of Justice) вынес решение, согласно которому Віtсоіп необходимо считать валютой (средством платежа), а не товаром. По крайней мере, с точки зрения налогообложения⁹³, из чего следует, что операции по купле и продаже монет Віtсоіп за традиционные финансовые валюты не должны облагаться налогом на добавленную стоимость⁹⁴.

Федеральный орган финансового Германии (BaFin) надзора классифицировал цифровые активы как финансовые инструменты. По мнению финансового регулятора, виртуальные валюты представляют собой: «цифровую ценность, которая не была эмитирована или гарантирована каким-либо центральным банком или государственным органом и не обязательно связана с валютой, определенной законом, и которая не имеет юридического статуса валюты или денег, но принимается физическими или юридическими лицами в качестве средства обмена и может передаваться, храниться и торговаться в электронном виде». Регулятор пояснил, что основой для классификации цифровых активов в качестве финансового инструмента послужило частичное совпадение определения криптовалюты у нескольких организаций, включая ФАТФ⁹⁵.

Ни в одном государстве, в том числе в РФ, криптовалюты не признаются в качестве законного средства платежа и лишь в единичных

9

Press Release LCQ4: Regulation of trading activities of bitcoins, March 25, 2015, URL://http://www.fstb.gov.hk/en/docs/pr20150325b e.pdf.

⁹² Tax issues relating to Bitcoins // Canada Revenue Agency. — 23.12.2013. URL:// https://www.canada.ca/en/revenue-agency/news/newsroom/fact-sheets/fact-sheets-2013/what-you-should-knowabout-digital-currency.html.

⁹³ Judgement of the court in case C-264/14 URL:// European Court of Justice. — 22.10.2015.

⁹⁴ Егорова М.А. Биткоин как особый вид криптовалюты: понятие, значение и перспективы правового регулирования в предпринимательской деятельности «Актуальные проблемы российского права». 2019. №6.
⁹⁵ BaFin Classifies Crypto as Financial Instrument The regulator mandated licensing of all crypto custody by November. URL:// https://www.financemagnates.com/cryptocurrency/news/bafin-classifies-crypto-as-financial-instrument/; Регулятор Германии признал криптовалюты финансовыми инструментами. URL:// https://forklog.com/regulyator-germanii-priznal-kriptovalyuty-finansovymi-instrumentami/.

юрисдикциях, например, в Японии, криптовалюты официально признаны платежным средством с точки зрения возможного их использования в качестве валюты платежа, в том случае, если стороны на это согласятся.

В соответствии разделами 402.1 И 402.2 Гражданского cзаконодательства Японии иностранная валюта обладает установленной a является безусловным средством ликвидностью, также платежа. Виртуальные валюты не являются иностранной валютой и в отличие от нее могут приниматься к оплате лишь при условии, что лица, вовлеченные в сделку, согласились с данным способом оплаты 96.

Важным является вопрос о том, вещно-правовой или обязательственно-правовой является правовая природа криптовалюты. Среди мировых регуляторов нет устоявшейся позиции по этому вопросу.

Наделение криптовалют вещно-правовым режимом в большинстве юрисдикций отталкивается от объективных обстоятельств — необходимости защиты участников соответствующих правоотношений вещными способами защиты. Так, в отдельных правопорядках предъявление деликтного иска возможно только в том случае, если криптовалюта обладает вещноправовой природой.

В частности, в Белоруссии для этой цели (а также для цели возможного признания криптовалюты предметом преступного посягательства) криптовалюта обозначается как объект гражданского права, на которой распространяется правовой режим вещей. Так согласно п. 3 Приложения № 1 к Декрету № 8 Республики Беларусь владелец цифрового знака (токена) - субъект гражданского права, которому цифровой знак (токен) принадлежит на праве собственности или на ином вещном праве 97.

Между тем в России (в отличие от Белоруссии) это не так актуально, так как действует принцип генерального деликта, закрепленный в статье 1064 ГК РФ, в соответствии с которым основанием для наступления

61

⁹⁶ Михеева И.Е. Виртуальные валюты в Японии и меры по предотвращению недобросовестного поведения //Юрист. 2019. № 7.

 $^{^{97}}$ При этом под цифровым знаком (токеном) понимается в том числе криптовалюта.

обязанности по компенсации неблагоприятного воздействия является причинение лицу какого-либо вреда 98 .

Другим аргументом в пользу распространения вещно-правового подхода применительно к криптовалюте является возможность на практике применять к отношениям нормы о защите добросовестного владения. Если третье лицо приобрело криптовалюту, полученную отчуждателем по недействительной сделке, оно не станет ее правообладателем. Изначальный обладатель криптовалюты может требовать признания своего права на нее и «исправления реестра» - передачи ему криптовалюты. Кроме того, это третье лицо не сможет исполнить свое обязательство по отчуждению криптовалюты, так как необходимый правовой титул у него просто отсутствует ⁹⁹.

Аргументом против распространения на криптовлаюту вещноправового режима может служить тезис о том, что криптовалюта имеет нематериальную природу, к ней неприменимы без существенной корректировки многие основные положения вещного права, в том числе о защите вещных прав, а именно виндикационный иск¹⁰⁰.

Более того, в законодательстве некоторых зарубежных правопорядков, в частности в немецком законодательстве, вещь — осязаемая телесная субстанция. Согласно § 90 Германского гражданского уложения «вещами в смысле закона являются лишь телесные предметы». 101

С точки зрения автора, заслуживающим внимания является подход, в соответствии с которым необходимо распространить на криптовалюту вещно-правовой режим с тем, чтобы применять нормы о добросовестном приобретении имущества.

 $^{^{98}}$ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 26.01.1996 № 14-ФЗ

⁹⁹ Степанченко А.В. К вопросу о правовой сущности криптовалюты // Пермский юридический альманах. Ежегодный научный журнал. 2019. № 1.

 $^{^{100}}$ Криптовалюты в системе объектов гражданских прав Савельев А.И. // Закон. 2017. № 8.

¹⁰¹ Гражданское уложение Германии: Вводный закон к Гражданскому уложению = Gesetzbuch Deutschlands mit / Пер. с нем.; [В. Бергманн, введ., сост.]; науч. ред. Т.Ф. Яковлева. 4-е изд., перераб. М.: Инфотропик Медиа, 2015. С. 888.

Деятельность специальных субъектов в сфере обращения криптовалют в мире: криптобиржи и криптообменники

Операции обмена, реализации и приобретения криптовалют могут осуществляться через криптобиржи и криптообменники.

Криптобиржы — это торговые площадки (программное обеспечение и техника — оборудование), на которых обладателями криптовалют самостоятельно совершаются операции обмена, реализации и приобретения криптовалют с помощью банковских счетов и электронных платежных систем.

Криптообменники — это информационный сервис (сайт), который предоставляет услуги посредника (берет на себя обязательства) по операциям обмена (конвертации), реализации, приобретению криптовалют, в том числе посредством совершения сделок по предоставлению клиенту заемных средств.

Криптобиржи и криптообменники отличаются: надежностью; набором предоставляемых финансовых и иных услуг; наборам требований, которым необходимо соответствовать субъекту для того чтобы получить лицензию на возможность заниматься соответствующим видом деятельности.

Деятельность криптобирж и криптообменников законодательством РФ не запрещена, вместе с тем их деятельность в рамках правового пространства РФ может быть рассмотрена госорганами, как противоправная, в том числе по следующим основаниям:

1) использование криптовалют при совершении сделок является основанием для рассмотрения отнесения таких сделок к потенциально опасным сделкам, направленным на легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и финансирование терроризма на основании статьи 15.27 КоАП РФ, статьи 174 Уголовного кодекса РФ;

2) в связи с нарушением налогового законодательства по причине уклонения от уплаты налогов, в том числе на основании статьи 199 Уголовного кодекса РФ.

Проектом ФЗ «О цифровых финансовых активах» для обмена криптовалюты (в первоначальной редакции законопроекта) предлагалось ввести фигуру оператора обмена цифровых финансовых активов (такая инициатива по-прежнему выдвигается), однако криптовалюта исключена из числа цифровых финансовых активов. Не конкретизируется, каким именно статусом (биржа, обменник) будет наделен оператор цифровых финансовых активов, однако указывается на обязательность получения данным субъектом лицензии¹⁰².

На дату написания настоящего пособия принят целый ряд правовых актов в зарубежных юрисдикциях, предметом регулирования которых являются торговые площадки, на которых должны обращаться криптоактивы. Ни в одном из них автор не увидела такой «дискриминации» в отношении криптовалюты, обращающейся в децентрализованном реестре, как во второй редакции проекта ФЗ «О цифровых финансовых активах», имея ввиду ситуацию исключения норм о криптовалюте из положений данного проекта.

В настоящем параграфе речь пойдет, главным образом, о наиболее проблемных вопросах правового регулирования криптобирж, так как деятельность криптобменников является более простой с точки зрения ее содержания, а требования, предъявляемые субъектам для получения лицензии на осуществление деятельности по криптообмену поглощаются требованиями, предъявляемыми к организаторам торговли криптоактивов. К лицензионным требованиям, которым должны соответствовать оба вида деятельности, в частности, относятся: требования по противодействию отмыванию денежных средств и финансированию терроризма; требования

64

 $^{^{102}}$ Проект Федерального закона «О цифровых финансовых активах» (подготовлен Минфином) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 16.02.2018).

обязательного резервного копирования; требования по применению мер по обучению своих сотрудников, работа которых связанна с деятельностью по обмену криптоактивами; требования к клиентам; требования к рекламе; обязанности ПО хранению установленного перечня документов требования ПО обязательному материалов; доведению ДО клиентов установленного перечня информации 103.

С точки зрения особенностей правового регулирования, которому необходимо подвергнуть криптобиржи, представляется важной их классификация по двум критериям: 1) в зависимости от порядка хранения активов клиентов и ключей к ним; 2) в зависимости от подконтрольности активов бирже при распоряжении клиентами своими активами. Так, в соответствии с обозначенными критериями можно выделить три типа криптобирж: *централизованные биржи*, *децентрализованные биржи* и смешанные.

Таблица 6
Классификация криптобирж в зависимости от порядка хранения активов и ключей к ним и подконтрольности активов бирже при распоряжении клиентами своими активами

Централизованная	Децентрализованная	Смешанная
Закрытый ключ	Закрытые ключи	Поддерживает, как
клиента хранится в	клиента не хранятся в	функции
централизованном	централизованном	централизованного, так
облаке хранения.	облаке биржи.	и децентрализованного
		хранения и обмена в
Под контролем бэк-	Осуществление	зависимости от
офиса криптобиржи.	транзакции клиентом	желания клиента.
	напрямую без	
	контроля со стороны	
	биржи.	
Binance, Coinbase,	IDEX, Binance DEX,	Bitdeal.
Kraken и т. др.	Forkdelta, EOSfinex.	
	Закрытый ключ клиента хранится в централизованном облаке хранения. Под контролем бэкофиса криптобиржи. Віпапсе, Coinbase,	Закрытый ключ клиента хранится в централизованном облаке хранения. Под контролем бэкофиса криптобиржи. Віпапсе, Coinbase, Закрытые ключи клиента не хранятся в централизованном облаке биржи. Осуществление транзакции клиентом напрямую без контроля со стороны биржи. Віпапсе, Coinbase, Под контролем бэкофиса криптобиржи.

¹⁰³ Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 URL:// https://www.sfc.hk/web/EN/rules-and-standards/laws/.

65

В рамках настоящего параграфа следует отметить, что в текущей ситуации большинство криптобирж является централизованными. Децентрализованные биржи в меньшей степени подвержены DoS-атакам на свои хранилища и иным рискам централизованного хранения, о которых будет сказано дальше, однако сейчас децентрализованные биржи можно функционирующую экзотику. Хотя рассматривать как медленно прогнозам cтехнологий аналитиков развитием количество децентрализованных криптобирж будет увеличиваться 104.

К вопросам, основным регламентируемым рамках функционирования криптобирж относятся: предоставление доступа участникам к торговой платформе; защита активов клиентов; инвесторов; обеспечение справедливых, эффективных и прозрачных рынков и доверия инвесторов к рынкам; кастодиальные обязанности криптобиржи; выявление и управление конфликтами интересов; целостность рынка; клиринг и расчеты; механизм определения цен; кибербезопасность; обеспечение бесперебойного функционирования; борьба с отмыванием денег и финансированием терроризма; трансграничный обмен информацией собой, сотрудничество криптобирж, как между так И cправоохранительными органами.

ICO (в том числе IEO, STO)

ICO — форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества новых единиц криптовалют, полученных разовой или ускоренной эмиссией 105. Практически полностью

Pастет количество децентрализованных бирж URL:// https://happycoin.club/rastet-kolichestvo-detsentralizovannyih-birzh/.

¹⁰⁵ ICO (криптовалюты) URL:// https://ru.wikipedia.org/wiki/ICO_(%D0%BA% D1%80%D0% B8% D0%BF%D1%82%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D1%8E%D1%82%D1%8B).

организации ICO в Гибралтаре 106, урегулирована деятельность по Испании ¹⁰⁷, Сингапуре ¹⁰⁸, в США ¹⁰⁹, Швейцарии ¹¹⁰, Эстонии ¹¹¹, Японии ¹¹². В правовых актах, обозначенных в приведенной к каждой юрисдикции обращается внимание на высокие сноске, риски, связанные инвестированием в ІСО-проекты, в том числе по причине большого количества мошеннических проектов. В целом регуляторы идут по пути установления обязательного набора финансовых и юридических документов для организаторов ICO, разработки правового режима операций с токенами, установления для компаний, работающих с токенами, обязанности по соблюдению мер по противодействию отмыванию денежных средств и финансированию терроризма.

Основное отличие IEO от ICO в том, что реализация криптоактивов осуществляется на платформе криптобиржи, значение которой в концепции IEO в обеспечении листинга токенов на своей торговой платформе, а также в отсеивании мошеннических или неперспективных проектов. Вследствие данного функционального назначения криптобиржи при проведении IEO на уровне специальных правовых актов устанавливаются требования к криптобиржам по проверке предлагаемых проектов, как с точки зрения их сущности и содержания, так и с точки зрения соответствия формальным

¹⁰⁶ On March 9, 2018, the Government of Gibraltar published a policy paper on token regulation, including related secondary market activities. URL:// http://gibraltarfinance.gi/20180309-token-regulation---policy-document-v2.1-final.pdf.

¹⁰⁷ CNMV has published a document setting out the initial criteria that it is applying in relation to ICOs. URL:// http://cnmv.es/DocPortal/Fintech/CriteriosICOsEN.pdf; On January 9, 2019, ESMA provided advice to the EU Commission on ICOs and crypto-assets. URL:// https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-157-1391 crypto advice.pdf.

Guide to Digital Token Offerings last updated on 30 November 2017 // URL:http://www.mas.gov.sg/~/media/MAS/News%20and%20Publications/Monographs%20and%20Information%20Papers/Guide%20to%20Digital%20Token%20Offerings%20last%20updated%20on%2030%20Nov.pdf.

¹⁰⁹ SEC "Framework for "Investment Contract" Analysis of Digital Assets" // URL: https://www.sec.gov/files/dlt-framework.pdf.

FINMA published its Guidelines for enquiries regarding the regulatory framework for initial coin offerings (ICO) on 16 February 2018 URL:// https://www.finma.ch/en/~/media/finma/ dokumente/dokumentencenter/myfinma/1bewilligun

g/fintech/wegleitung-ico.pdf?la=en.

111 Information for entities engaging with virtual currencies and ICOs // URL: www.fi.ee/en/investment/aktuaalsed-teemad-investeerimises/virtuaalraha-ico/information-entities-engaging-virtual- currencies-and-icos.

¹¹² In December 2018, the Study Group published a report which suggests, for instance, clarification and development of ICO related regulation. // URL: https://www.fsa.go.jp/en/refer/councils/virtual-currency/20181228.html.

требованиям лиц, которые собираются выпускать свои токены. В этом смысле неполными представляются Требования Парка Высоких Технологий к организаторам ICO, так как они ограничиваются исключительно проверкой биржей своих клиентов — лиц, выпускающих токены под свой разработанный проект, но не устанавливают даже минимума требований по анализу предлагаемых проектов с точки зрения их возможного воплощения на практике и с точки зрения прав, которые они предоставляют инвесторам.

По мнению экспертов из IBCGroup, IEO является предпочтительным методом для большинства инвесторов. Недостатками использования IEO являются высокие инвестиционные минимумы, небольшой выбор платформ IEO и необходимость создания учетных записей на бирже¹¹³.

В рамках STO генерируются security-токены, которые привязаны к реальным ценным бумагам, которые представляют токенизированные активы. В отдельных случаях эти токены представляют собой реальный К капитал организации. компаниям, которые эмитируют предъявляются дополнительные регулятивные требования, в том числе требования к предоставлению отчетности. В связи с тем, что такие токены являются ценными бумагами, на компанию накладываются обязательства по созданию выгодных условий для держателей их токенов. В отличие от ІСО, в котором вкладчики покупают токены с целью получить выгоду от повышения стоимости актива, либо получить доступ к услугам платформы, в STO вкладчики инвестируют свои деньги с целью получить дивиденды, приток финансов или право голоса, которое напрямую привязано к ценной бумаге¹¹⁴.

-

¹¹³ IEO и STO как новые формы первичного размещения токенов. Суть моделей, преимущества, недостатки для инвесторов и эмитентов, перспективы развития URL:// https://ru.liteforex.com/blog/for-investors/ico-ieo-sto---sut-preimusestva-i-nedostatki-investirovania/

sto---sut-preimusestva-i-nedostatki-investirovania/.

114 Что такое Security Token Offering (STO)? URL:// https://vc.ru/crypto/44042-chto-takoe-security-token-offering-sto.

Контрольные вопросы

- 1. В каких юрисдикциях действует наиболее прогрессивное с точки зрения перспектив развития криптоиндустрии и финансовых технологий законодательство?
 - 2. В каких государствах оборот криптоактивов запрещен?
- 3. Назовите основные направления в сфере обращения криптоактивов, на которых фокусируются зарубежные регуляторы.
- 4. Расскажите о подходах, используемых при определении правовой природы криптовалюты.
- 5. Приведите аргументы за и против наделения криптовалюты вещно-правовой или обязательственно-правовой природой.
- 6. В чем отличия централизованных, децентрализованных и смешанных криптобирж?
 - 7. Назовите основные риски, связанные с инвестированием в ІСО-проекты.

1.5. Политика правового регулирования криптовалюты в России

По состоянию на 1 января 2020 года Государственной Думой Российской Федерации приняты или находятся на рассмотрении три законопроекта, направленных на регулирование сферы обращения цифровых финансовых активов:

1) Принятый и вступивший в силу с 1 октября 2019 года Закон о цифровых правах.

В частности, Законом о цифровых правах в ГК РФ включена статья 1411, посвященная «цифровым правам», под которыми понимаются «названные в таком качестве в законе обязательственные и иные права, содержание и условия осуществления которых определяются в соответствии с правилами информационной системы, отвечающей установленным законом признакам» С учетом формулировки понятия цифровых прав, можно сделать вывод, что под эту формулировку попадают только токены, выпускаемые конкретными организациями, в то время как классические криптовалюты (такие как Bitcoin) цифровыми правами не являются 116.

2) Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении

¹¹⁵ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Собр законодательства РФ. № 31. 02.08.2004.

¹¹⁶ Новоселова Л., Габов А., Савельев А., Генкин А., Сарбаш С., Асосков А., Семенов А., Янковский Р., Журавлев А., Толкачев А., Камелькова А., Успенский М., Крупенин Р., Кислый В., Жужжалов М., Попов В., Аграновская М. Цифровые права как новый объект гражданского права // Закон. 2019. № 5.

изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» 117, который вступил в силу с 1 января 2020 года. Данным федеральным законом регулируются отношения по привлечению инвестиций юридическими лицами или индивидуальными предпринимателями через инвестиционные платформы, определяются правовые также основы деятельности платформ операторов инвестиционных ПО организации розничного финансирования (краудфандинга). Действие данного федерального закона не распространяется на децентрализованные криптовалюты, однако закрепляет правовые нормы, посвященные регулированию другого вида криптоактивов инвестиционного проекта, ПОД которым понимается записанный на имя инвестора в базе данных, обозначающий имущественные права, предусмотренные данным законом, проектом ФЗ «О цифровых финансовых активах».

3) Проект ФЗ «О цифровых финансовых активах» 118, доработка и принятие которого ожидается в ближайшее время. В исходной редакции, принятой нижней палатой российского парламента, проект ФЗ «О цифровых финансовых активах» нормативно обозначал два вида цифровых финансовых актива: криптовалюту и токен, однако впоследствии все нормы о криптовалюте были исключены из текста законопроекта 119.

По информации ИА «Финмаркет» от 31 октября 2019 года, в процессе обсуждения проекта ФЗ «О цифровых финансовых активах» выяснилось, что в РФ может быть легализован выпуск цифровых операционных знаков («криптовалют» в соответствии с терминологией законопроекта). Между тем, в отличие от классических криптовалют, основанных на permitionless —

 117 О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 02.08.2019 № 259-Ф3 // Российская газета. № 172 (7930).

 $^{^{118}}$ Проект Федерального закона «О цифровых финансовых активах» (подготовлен Минфином России) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 16.02.2018).

¹¹⁹ Разбираем все минусы законопроекта о цифровых финансовых активах. URL: // https://bitjournal.media/01-02-2018/razbiraem-vse-minusy-zakonoproekta-minfina-rf-o-tsifrovyh-finansovyh-aktivah/.

сетях, выпуск цифровых операционных знаков осуществляется на закрытых Blockchain-платформах ¹²⁰.

Одним из последних, наиболее интересных предложений со стороны правоохранительного сектора РФ стала планируемая разработка МВД ареста и конфискации криптовалют. Соответствующие предложения до 31 декабря 2021 года должно подготовить МВД совместно с Росфинмониторингом, Генеральной прокуратурой, Следственным комитетом, Минюстом, ФСБ, ФТС и ФССП при участии Верховного Суда. К виртуальным активам, которыми займется МВД, в первую очередь, относятся криптовалюты 121. Между тем, реализация данной идеи вызывает вопросы, обусловленные как неопределенным статусом криптовалюты в РФ, так и техническими сложностями.

Необходимо отметить, что сложность разработки и имплементации правовой базы применительно к криптовалютам состоит в невозможности простого заимствования имеющихся регуляторных аналогий к криптовалютам, так как феномен новый и уникальный и независимо от того, что сделает государство, Bitcoin, как и любые децентрализованные криптовалюты, не может быть полностью проконтролирован или запрещен юридическими механизмами.

Одно время в отечественных законопроектах предлагалась идея включения в российское законодательство (в ГК РФ) нового объекта гражданских прав - цифровых денег, под которыми законопроектами закреплялось «не удостоверяющая право на какой-либо объект гражданских прав совокупность электронных данных (цифровой код или обозначение), созданная в информационной системе, отвечающей установленным законом признакам децентрализованной информационной системы и используемая пользователями этой системы для осуществления платежей». Согласно этим

http://www.finmarket.ru/news/5108559.

121 МВД разработает механизм ареста и конфискации криптовалют URL: // https://www.rbc.ru/finances/07/11/2019/5dc160019a7947c61a5119a3 (дата обращения 10.11.2019).

проектам законов цифровые деньги могли использоваться в некоторых ситуациях в качестве средства платежа. Несовершенство формулировок, а также идея наделения криптовлаюты статусом альтернативного средства платежа, которая сама по себе является спорной, привели к тому, что любое децентрализованной было упоминание криптовалюте полностью 0 исключено из законодательных актов, готовящихся к принятию, и привело к парадоксальной ситуации: вместо официальной легализации криптовалюты в российском правовом поле, урегулированию связанных с ней наиболее проблемных вопросов, криптовалюта даже не была допущена к обращению через операторов по обмену цифровыми финансовыми субъектов, деятельность которых регламентируется в рамках готовящегося к принятию проекта ФЗ «О цифровых финансовых активах».

Правовой статус непосредственно криптовалюты не определен, а также отсутствуют какие-либо нормы по вопросам, связанным с выпуском криптовалют и осуществлению операций с ними. Заявления ведомств, а также отдельных их представителей содержат скорее информационный характер, чем нормативный. В отсутствии единой правовой политики ведомственное регулирование фрагментарно, противоречиво, технически не проработано.

Ведомственными регуляторами в сфере обращения криптовалюты в РФ выступают: Банк России, Минфин, ФНС, Росфинмониторинг. С 2014 года обозначенными органами было принято более 20 ведомственных актов, связанных с регулированием обращения криптовалют, которые согласно постановлению Правительства РФ от 13.08.1997 № 1009 «Об утверждении Правил подготовки нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти государственной регистрации» ИΧ разъяснительный характер и не имеют юридической силы нормативных актов. Анализ данных ведомственных писем и информации правовых демонстрирует смену запретительного подхода к правовому регулированию криптовалют на подход точечного регулирования наиболее проблемных и актуальных вопросов для государства (от предупреждений по рискам при возможном использовании криптовалют, до вопросов разъяснительного характера по порядку налогообложения доходов при совершении операций с криптовалютами). Показательно, что почти 80% всех ведомственных актов, имеют информационно-разъяснительную направленность по вопросам налогообложения доходов при совершении операций с криптовалютой.

Контрольные вопросы

- 1. Назовите основных ведомственных регуляторов в РФ в сфере обращения криптоактивов в период с 2017-2020 гг.? По каким вопросам принято большее число ведомственных правовых актов.
- 2. Назовите основные законодательные инициативы, связанные с внедрением криптоактивов в правовое поле РФв период с 2017 по 2020 гг..
- 3. Раскройте сущность понятия цифрового операционного знака в соответствии с Проектом № 419059-7 Федерального закона ко второму чтению «О цифровых финансовых активах».
- 4. Раскройте сущность понятий утилитарных цифровых прав и цифровых свидетельств в соответствии с Федеральным законом от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
- 5. Насколько обосновано исключение законодателем РФ вопросов обращения криптовалют и майнинга из первой редакции Проекта № 419059-7 Федерального закона «О цифровых финансовых активах», на Ваш взгляд?

1.6. Правовой режим криптовалюты, оптимальная модель правового регулирования криптовалюты в Российской Федерации

Правовая природа криптовалюты

Дискуссии, посвященные правовой природе криптовлаюты, продолжаются уже несколько лет. В научных кругах исследуются различные подходы, в соответствии с которыми предлагается определять криптовалюту как средство платежа, вещь, имущество, имущественные или обязательственные права, другие подходы. Как справедливо С.Сарбаш - заведующий кафедрой, профессор в Исследовательском центре частного права имени С.С. Алексеева при Президенте Российской Федерации, применительно к криптовалютам действительно есть основания рассуждать о некоторой новизне 122. Необходимо сделать оговорку о том, что речь идет, главным образом, о правовой природе криптовалюты, обращающейся в системе публичного децентрализованного реестра и создаваемой в результате майнинга.

Разрабатывая подходы к правовой природе криптовлаюты в РФ, необходимо, чтобы они коррелировали со статьей 128 ГК РФ. В рамках настоящего пособия будут отдельно отражены вопросы о возможности

¹²² Новоселова Л., Габов А., Савельев А., Генкин А., Сарбаш С., Асосков А., Семенов А., Янковский Р., Журавлев А., Толкачев А., Камелькова А., Успенский М., Крупенин Р., Кислый В., Жужжалов М., Попов В., Аграновская М. Цифровые права как новый объект гражданского права // Закон. 2019. № 5.

рассматривать криптовлаюту в качестве денег, электронных денег, валютной ценности, финансового инструмента, иного имущества.

Криптовалюта как деньги

Криптовлаюта не является деньгами – законным средством платежа в том смысле, в котором оно закреплено в Конституции Российской Федерации, федеральных законах. На основании части 1 статьи 75 Конституции Российской Федерации денежной единицей в РФ является рубль. Денежная эмиссия осуществляется исключительно Банком России. Введение и эмиссия других денег в РФ не допускаются. Согласно статье 27 Федерального закона от 10.06.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» 123 официальной денежной единицей (валютой) РФ является рубль. Отсюда введение на территории РФ других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещается.

Главное отличие криптовалюты от традиционных денег в том, что криптовалюта эмитируется (генерируется) не центральным эмитентом в лице Банка России, а всеми участниками сети - майнерами. Статус законного средства платежа позволяет погашать надлежащим исполнением любое денежное обязательство на территории РФ в силу закона без необходимости выражения на то воли кредитора. Все остальные виды оплаты (встречных предоставлений), не имеющие статуса законного платежного средства, должны быть прямо одобрены кредитором. 124 Но понятие средства платежа шире понятия денег 125.

Рассуждая о неденежной природе обязательства, предметом которого выступает криптовалюта, заслуживающим внимание является 308.3 ГК РФ, возможности применения к нему пункта 1 статьи закрепляющего институт судебной неустойки (астрент). В соответствии с

¹²³ Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 19.02.2018) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

¹²⁴ Савельев А.И. Криптовалюты в системе объектов гражданских прав Закон. 2017. № 8.

125 Коржова И.В. Правовое регулирование криптовалюты в Российской Федерации, место издания LAP Lambert Academic Publishing. 2019. ISBN 978-613-9-44483-0, C. 45.

пунктом 30 постановления Пленума Верховного Суда РФ от 24 марта 2016 № 7 «О применении судами некоторых положений Гражданского кодекса Российской Федерации об ответственности за нарушение обязательств», астрент не распространяется на случаи неисполнения денежных обязательств ¹²⁶. По мнению Федорова Д.В., астрент является побуждения средством обладателя оптимальным криптовалюты К исполнению, так как исполнение обязательства по переводу криптовалюты в натуре зависит, как минимум во многих случаях, только от воли должника¹²⁷. Как было продемонстрировано выше, формально обязательство, предметом которого выступает криптовалюта, не является денежным, а значит, к нему допустимо применение норм об астренте.

Вместе с тем, обязательство, в котором криптовалюта является предметом, по своему дизайну очень похоже на денежное обязательство. В связи с чем, разумно рассмотреть вопрос о возможности применения к обязательствам, в которых фигурирует криптовалюта, положений статьи 395 ГК РФ в части начисления на сумму долга покупателя процентов за Так, Ефимова Л.Г., считает, что обязательства, предметом просрочку. которых являются виртуальные валюты, выполняющие функцию средства платежа, средства погашения денежного долга, следует считать денежными, опираясь на смысл пункта 37 постановления Пленума Верховного Суда РФ от 24 марта 2016 года № 7 «О применении судами некоторых положений Гражданского кодекса Российской Федерации об ответственности за нарушение обязательств» ¹²⁸.

Не смотря на то, что криптовлаюта не является деньгами, теоретически может возникнуть вопрос о возможности признания за ней статуса альтернативного средства платежа. Средство платежа в РФ

 $^{^{126}}$ Постановление Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 24.03.2016 № 7 (ред. от 07.02.2017) «О применении судами некоторых положений Гражданского кодекса Российской Федерации об ответственности за нарушение обязательств».

 $^{^{127}}$ Федоров Д.В. Токены, криптовалюта и смарт-контракты в отечественных законопроектах с позиции иностранного опыта // «Вестник гражданского права», 2018, № 2.

 $^{^{128}}$ Ефимова Л.Г. Некоторые аспекты правовой природы криптовалют «Юрист», 2019, № 3.

регламентируется, главным образом, ФЗ «О национальной платежной системе» ¹²⁹. В Проекте федерального закона № 424632-7 «О внесении изменений в части первую, вторую и третью Гражданского кодекса Российской Федерации» (о цифровых правах)» в первоначальной редакции предлагалось определить криптовалюту как цифровые деньги и ввести это понятие в ГК РФ. В соответствии с обозначенной редакцией проекта в случаях и на условиях, установленных законом, цифровые деньги могут использоваться физическими и юридическими лицами в качестве платежного средства. Впоследствии законодатель обоснованно отказался от конструкции «цифровые деньги» ¹³⁰.

Представляется верной позиция, в соответствии с которой не нужно закреплять за криптовалютой статус альтернативного средства платежа. С точки зрения экономической безопасности государства, это просто не допустимо. Криптовалюта (за исключением стейблкойна) - один из самых нестабильных активов. Имеются и практические сложности. Избрание противоположного подхода потребует коренного реформирования действующего ФЗ «О национальной платежной системе» ¹³¹. Это связано с тем, что криптовалюта не подпадает под определение электронных Ф3 18 статьи 3 «O денежных средств, которое дано в пункте национальной платежной системе», а также не подпадает под определение платежной системы, которое содержится в пункте 20 статьи 3 этого же закона. 132 133

Криптовалюта как электронные деньги

Основное отличие классической криптовалюты от электронных денежных средств состоит в том, что криптовалюта не номинируется в

 $^{^{129}}$ Федеральный закон от 27.06.2011 N 161- Φ 3 (ред. от 18.07.2017) «О национальной платежной системе».

¹³⁰ Законодатели пока отказались от идеи закрепления в ГК понятия «цифровые деньги» URL:// https://www.advgazeta.ru/novosti/zakonodateli-poka-otkazalis-ot-idei-zakrepleniya-v-gk-ponyatiya-tsifrovye-dengi/.

 $[\]Phi$ Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ (ред. от 02.08.2019) «О национальной платежной системе» (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.01.2020).

¹³² Лейба А. Реальная жизнь виртуальных денег // ЭЖ-Юрист. 2014. № 23

¹³³ Коржова И.В. Правовое регулирование криптовалюты в Российской Федерации, место издания LAP Lambert Academic Publishing, 2019, ISBN 978-613-9-44483-0, с. 72.

валюте, в то время как электронные денежные средства - денежные средства (то есть номинированы в валюте), которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами И В отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа. 134

Второе существенное отличие криптовалюты от электронных денежных средств в отсутствии посредника при совершении операций с криптовалютами, в то время, как расчеты в форме перевода электронных денежных средств требуют обязательного участия оператора, который верифицирует платеж.

Между тем под изложенную выше диверсификацию криптовалют и электронных денежных средств не подпадают стейблкойны, обеспеченные фиатными деньгами. Такие стейблкойны обладают правовой природой, аналогичной электронным деньгам вследствие того, что: 1) предоплачены фиатной валютой; 2) у них имеется определенный эмитент. Так, в соответствии с Blockchain and Cryptocurrency Regulation 2020 Gibraltar криптовлаюты могут квалифицироваться в качестве электронных денег в том случае, если они имеют номинальную стоимость и выпущены определенным эмитентом. При этом делается акцент на том, что криптовалюта, построенная на майнинге, не может быть квалифицирована в качестве электронных денег 136.

_

 $^{^{134}}$ Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ (ред. от 18.07.2017) «О национальной платежной системе» ст 3

ct. 3. ¹³⁵ Blockchain and Cryptocurrency Regulation 2020 Gibraltar URL:// https://www.globallegalinsights.com/practice-areas/blockchain-laws-and-regulations/gibraltar.

Криптовлаюта как валютная ценность

В соответствии с $\Phi 3$ «О валютном регулировании и валютном контроле» валютные ценности - иностранная валюта и внешние ценные бумаги.

По мере того, как в иностранных государствах криптовалюта будет признаваться валютной ценностью, на операции, совершаемые с криптовлаютой, автоматически распространится действие ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Правильным представляется минимизировать ИЛИ совсем не распространять на оборот криптовалют действие законодательства о валютном регулировании и валютном контроле, установив «правила игры» ограничений иного рода, для чего дополнительно уточнить ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», что операции с криптовалютой, в случае признания ее законным средством платежа на территории соответствующего иностранного государства, будут действие данного федерального подпадать ПОД закона, будут соответствии с требованиями законодательства о осуществляться в криптовалютах.

Криптовалюта как иное имущество

Согласно одному их последних судебных решений Девятого арбитражного апелляционного суда по Делу № А40-164942/19 от 4 февраля 2020 года «криптовалюта не может быть расценена...иначе как иное имущество. Из буквального толкования статьи 128 ГК РФ следует, что к объектам гражданских прав относятся вещи, иное имущество, в том числе имущественные права (включая безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, цифровые права); результаты работ и оказание услуг; охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и

приравненные К ним средства индивидуализации; нематериальные блага» ¹³⁷.

Автор считает, что так как идентификация криптовалюты в качестве объекта гражданского права необходима, прежде всего, для того чтобы обеспечить защиту прав участников соответствующих правоотношений, квалификация данного объекта в качестве иного имущества достаточна для легитимации и использования участниками принципа генерального деликта для того, чтобы в случае нарушений их прав восстановить сферу своих имущественных интересов. Как отмечают в совместной статье Санникова Л.В., Харитонова Ю.С., в условиях только формирующихся режимов для новых объектов имущественного оборота, возникающих в результате использования цифровых технологий, защита таких объектов могла бы осуществляться исходя из общих положений о возмещении ущерба. Сложившаяся ситуация с защитой прав и законных интересов обладателей цифровых активов может быть улучшена без изменения законодательства, если сориентировать судебную практику на более активное применение принципа генерального деликта 138.

Криптовалюта как финансовый инструмент

2 ФЗ «О рынке ценных бумаг» В соответствии со статьей финансовый инструмент - это ценная бумага или производный финансовый инструмент.

Криптовлаюта не является ценной бумагой. Понятие ценой бумаги, документарной и бездокументарной ценной числе закреплено в пункте 1 статьи 142 ГК РФ. Статьей 149 ГК РФ определены общие положения о бездокументарных ценных бумах.

 $^{^{137}}$ Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 04.02.2020 № 09АП-76537/2019 по делу

 $^{^{138}}$ Санникова Л.В., Харитонова Ю.С. Защита цифровых активов как имущественной ценности // Хозяйство и право. 2018. № 5. с. 26 - 35.

Вместе с тем, пунктом 2 статьи 142 ГК РФ установлен перечень объектов, которые, могут быть признаны ценными бумагами, в том числе: акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таковом качестве в законе или признанные таковыми в установленном законе порядке.

В законодательстве РФ не имеется правовых актов, в которых бы криптовалюты признавались бездокументарными ценными бумагами, в связи с чем криптовалюта не может быть отнесена к ценным бумагам.

Отнесение и криптовалюты к бездокументарным ценным бумагам и в дальнейшем представляется сложным, в том числе по следующим причинам:

- в соответствии с требованиями законодательства РФ бездокументарной ценной бумагой признаются обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске ценных бумаг или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги (например, акция на управление организацией); криптовалюта ни каких прав не устанавливает;
- в соответствии с требованиями законодательства РФ бездокументарные ценные бумаги могут выпускаться виде эмиссии; отношения возникающим при эмиссии и обращении криптовалюты законом не определены.

Однако, криптовлаюта может выступать в качестве базисного актива для производных финансовых инструментов, таких как свопы, опционы, фьючерсы. На данный момент такие биржи, как Чикагская товарная биржа (Chicago Mercantile Exchange — CME), Фьючерсная биржа Cboe (CFE); Биржа Cantor Exchange допустили к торгам производные финансовые инструменты на основе монет Bitcoin. В России квалифицированным

инвесторам также доступны операции с фьючерсами на криптовалюту на лицензируемых биржах 139 .

Согласно Указанию Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» базисными активами производных финансовых инструментов являются ценные бумаги, товары, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация.

Как отметил Артем Толкачев председатель российского Blockchain.community и управляющий партнер юридической «Толкачев и Партнеры», для реализации этого подхода, как видно из опыта США, необходимо признать легальным объектом оборота сам базисный актив (криптовалюту), даже если в конечном счете его обращение будет ограничено финансовым рынком. При этом, как показывает практика лицензирование отдельных видов регуляторов, деятельности c ПФИами) криптовалют (например, использованием торговля не противоречит концепции легализации крипторынка 140.

Показательным в плане правового режима подход Гонконга к регулированию ПФИов, базисным активом которых выступает криптовлаюта. Регулятор Гонконга в Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission отметил, что хотя сам по себе базисный актив не является ценной бумагой и его обращение не регулируется нормами о рынке ценных бумаг, на фьючерсы любого рода распространяется законодательство о рынке ценных бумаг (Securities and Futures Ordinance). Как следствие, лица, торгующие данными фьючерсами, должны получить лицензию осуществление на торговли бумагами 141.

¹⁴⁰ Новые деривативы на основе биткойнов: позиции регуляторов США и Гонконга URL:// https://docviewer.yandex.ru/view/119259331/.

 $^{^{139}}$ Белых В.С., Болобонова М.О. Криптовалютные деривативы: проблемы правового регулирования// Юрист. 2019. № 5.

Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 URL:// https://www.sfc.hk/web/EN/rules-and-standards/laws/.

Могут ли аналогичные подходы быть использованы в России? В соответствии с позицией, высказанной Банком России в 2017 году об использовании частных «виртуальных валют» (криптовалют), учитывая высокие риски обращения и использования криптовалют, Банк России считает преждевременным допуск криптовалют, также любых финансовых инструментов, номинированных ИЛИ связанных c криптовалютами, к обращению и использованию на организованных торгах расчетно-клиринговой инфраструктуре на территории РФ для обслуживания сделок с криптовалютами и производными финансовыми инструментами на них.

Такая позиция Банка России является консервативной и дестимулирующей российский финансовый рынок. Допуск криптовалюты в качестве базового актива для ПФИов в организованных торгах был бы эффективной новеллой, так как значительно повысил бы глобальный спрос на Bitcoin и ликвидность рынка. 142

В условиях РФ, в первую очередь необходимо на законодательном уровне выработать условия допуска к организованным торгам производных финансовых инструментов (опционов, свопов, фьючерсов), базисным активом которых является криптовалюта. Для организаторов торгов с криптовлаютными ПФИами, целесообразно разработать специальный правовой режим, в том числе обязательность получения лицензии на осуществление соответствующего вида деятельности.

Вместе с тем необходимо помнить о рисках для инвесторов и установить жесткие требования в части защиты их прав. Управление по финансовому поведению Великобритании (FCA) рассматривает возможность полностью запретить криптовалютные деривативы из-за их «крайней волатильности» и опасений, что некоторые потребители входят в

 $^{^{142}}$ Белых В.С., Болобонова М.О. Криптовалютные деривативы: проблемы правового регулирования // Юрист. 2019. № 5.

позиции, не до конца понимая, во что ввязались¹⁴³. Поэтому в условиях России, в том случае, если она пойдет по этому пути, полезной также будет разработка памятки для инвесторов, посвященной рискам, связанным с торговлей криптовалютными деривативами.

Обобщая отдельные выводы, сделанные в предыдущих пунктах, необходимо сделать акцент и конкретизировать следующие аспекты.

Регуляторные шаги, которые необходимо предпринять в РФ

Первоочередной мерой законодательного реагирования должно быть включение криптовлаюты в статью 128 ГК РФ в качестве *«иного имущества»*, а также ее определения в ГК РФ и в законопроекте о цифровых финансовых активах.

Понятие криптовалюты может быть сформулировано следующим образом:

«Криптовалюта - имущество, создаваемое и учитываемое посредством информационно-телекоммуникационных технологий, которое может добровольно приниматься в качестве встречного предоставления за товары, работы или услуги, а также конвертироваться в валюту Российской Федерации или валюту иностранных государств через специализированные электронные торговые площадки (биржи криптоактивов) в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации.».

Деятельность по майнингу, основанному на алгоритме Proof of Work, также необходимо подвергнуть правовому регулированию. Обоснованным видится имплементировать следующие формулировки в законодательство РФ через проект РФ «О цифровых финансовых активах»:

«Майнинг - создание и ведение учета криптовалют по определенному алгоритму в информационной системе, в том числе с

 $^{^{143}}$ Что нужно знать о криптовалютных деривативах URL:// https://currency.com/ru/education/cryptoderivatives-explained.

использованием оборудования, сертифицированного в соответствии с требованиями законодательства $P\Phi^{144}$.

Криптовалюты создаются и учитываются в распределенном реестре майнерами.

Оборудование, посредством которого осуществляется майнинг, подлежит сертификации в порядке, установленном законом.

Майнинг криптовалют, осуществляемый без соблюдения требований, установленных настоящим Федеральным законом, запрещается и преследуется по закону.».

Публичными отраслями права (такими, как уголовное право, административное право) «правомерному майнингу» необходимо противопоставить «неправомерный майнинг», осуществление которого преследовалось бы по закону.

В целях противодействия неправомерному майнингу необходимо дополнить КоПФ РФ, Уголовный кодекс РФ соответствующими статьями, раскрывающими состав неправомерного майнинга и устанавливающего ответственность за данное правонарушение (аналогично положениям законодательства о незаконной предпринимательской деятельности).

Также целесообразно ввести в правовое поле РФ специальных субъектов, организующих торги с криптоактиами, с учетом специфики технологии распределенного реестра, лежащей в основе криптовалют и токенов. К числу первоочередных обязанностей специального субъекта клиентами необходимо организацию перед отнести: торгов принятие мер предотвращению, криптоактивами; ПО выявлению, последствий недобросовестного пресечению устранению (неправомерного) использования инсайдерской информации криптоактивах и (или) манипулирования ценами на криптоактивы; обеспечение прозрачности процесса совершения и исполнения сделок в

¹⁴⁴ Для форжинга (или майнинга, на основе алгоритма Proof of Stake) оборудование не требуется, вследствие чего снимаются вопросы его лицензирования, как вида деятельности, и сертификации майнингового оборудования.

торговой системе посредством предоставления участникам торгов токенами возможности обозревать ход этого процесса с использованием программнотехнических средств; иные обязанности.

Детальный правовой режим данных специальных субъектов будет определен автором в последующих работах ввиду ограниченного объема настоящей работы. На текущий момент изучены положения правовых актов Белоруссии¹⁴⁵, Гонконга¹⁴⁶, Израиля¹⁴⁷, Малайзии¹⁴⁸, Японии¹⁴⁹, в ходе анализа которых можно выделить ключевые аспекты, на которых зарубежные регуляторы заостряют внимание, в том числе: порядок доступа клиентов биржи к торговой платформе; требования по идентификации и иные обязанности верификации клиентов; специального субъекта, связанные с необходимостью противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма; требования к хранению активов клиентов, в том числе кастодиальные обязанности биржи; защита активов прав инвесторов; обеспечение клиентов; защита справедливых, эффективных и прозрачных рынков и доверие инвесторов к рынкам; выявление и управление конфликтами интересов; клиринг; расчет; торги; кибербезопасность и целостность систем.

С введением в российское правовое поле новых специальных субъектов – организаторов торговли криптоактивов, такие операции как обмен криптовалюты на российскую и иностранную валюты, на иные криптоактивы, станут возможными только через специальных субъектов и

.

¹⁴⁵ Правила осуществления деятельности оператора криптоплатформы утвержденные Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL:// http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/CryptoExchange_rus.pdf.

146 Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November

Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 URL:// https://www.sfc.hk/web/EN/rules-and-standards/laws/.

On March 5, 2019, the Israel Securities Authority published the final report of the Committee to Examine the Regulation of the Issuance of Decentralized Cryptographic Currency to the Public URL://http://www.isa.gov.il/sites/ISAEng/1489/1513/Documents/FinalCryptoReportENG.pdf.

¹⁴⁸SC Malaysia published Guidelines on Recognized Markets which introduces the new requirements for electronic platforms that facilitate the trading of digital assets.//URL:https://www.sc.com.my/api/documentms/download.ashx?id=eb8f1b04-d744-4f9a-a6b6-ff8f6fee8701.

¹⁴⁹JFSA submitted a bill to the Diet to amend its regulatory framework applicable to CTPs in March 2019 based on the findings in the report.URL:// https://www.fsa.go.jp/common/diet/198/02/houritsuanriyuu.pdf (in Japanese).

будут осуществляться в соответствии с требованиями, установленными законодательством РФ.

Юрисдикционные вопросы. В каком случае на операции криптовлаютами будет распространяться российское законодательство? подход, Интересным является предложенный Савельевым соответствии с которым в РФ к отношениям, возникающим в интернете, необходимо применять особенные критерии определения юрисдикции, как например, критерий направленности деятельности. Так, в том случае, если деятельность иностранного лица направлена на территорию РФ (рассмотрение России в качестве одного из рынков: платежи в рублях, русский язык, бесплатный звонок из России, контекстная реклама в России), в таком случае можно говорить о том, что такое лицо осуществляет виртуально деятельность на территории РФ. Критерий направленности отражение в законодательстве деятельности нашел иностранных государств – членов ЕС, государств, таких как США, фрагментарно закреплен в статье 12.12 ГК РФ, в ограниченном объеме в Законе об информации в статье 15.3^{150} .

Обменный курс. Возможно на законодательном уровне определить органы, ответственные за определение курса криптовалют, а также разработать методики оценки криптовалют (например, для целей их внесения в уставный капитал хозяйственных обществ, а также для целей бухгалтерского и налогового учета).

Контрольные вопросы

- 1. Легализация криптовалюты в РФ качестве базисного актива для производных финансовых инструментов. Сформулируйте аргументы «за» и «против».
- 2. Вещно-правовая или обязательственно-правовая природа криптовалюты. Сформулируйте аргументы «за» и «против».

¹⁵⁰ Из лекции г. А.И.Савельева от 24.11.2017 по теме «Криптовалюты»: место в системе права и возможная модель правового регулирования» URL:// https://lfacademy.ru/course/1372550.

- 3. Имеется ли необходимость обозначения криптовалюты в статье 128 ГК РФ?
- 4. В каких случаях криптовалюта будет считаться валютной ценностью на территории $P\Phi$?
- 5. Насколько целесообразно наделение криптовалюты статусом альтернативного средства платежа, на Ваш взгляд?
- 6. Правовая природа криптовалюты через призму правоприменительной практики судов РФ.

ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОБРАЩЕНИЕМ КРИПТОВАЛЮТЫ

С одной стороны, новая цифровая технология предоставляет участникам преимущества с точки зрения безопасности за счет технологических принципов, лежащих в ее основе. Так, вся база Blockchain находится в публичном доступе, посмотреть данные того или иного блока и отследить изменение информации может любой желающий. Однако сведения о том, кто и кому перевел криптовалюты, могут быть доступны лишь непосредственным участникам обмена 151.

С другой стороны, обращение криптовалют подвергает дополнительным рискам и угрозам общество в целом и государство.

2.1. Риски для государства

Риски отмывания денежных средств и финансирования терроризма

Одним из рисков для государства от массового вхождения криптовлают в оборот является противоправная деятельность, в которую могут быть вовлечены физические и юридические лица в связи с использованием ими виртуальных валют, а именно: легализация

¹⁵¹ Северин В.А., Коржова И.В. Вопросы безопасности при обращении криптовалюты // Вестник Московского университета. Серия 26. Государственный аудит. № 4. с.82.

(отмывание) доходов и финансирование терроризма, нелегальный оборот запрещенных или ограниченных в обращении товаров, оказание нелегальных услуг.

В связи с анонимным характером деятельности, связанной с обращением криптовалют и неограниченным кругом субъектов, сложно идентифицировать лиц, занимающихся нелегальной деятельностью. Не только безнаказанными, но и практически невыявляемыми становятся любые сделки, в том числе криминального характера. Возможность выявления правонарушений чаще всего появляется лишь на стадии конвертации криптовалюты в безналичные (электронные) денежные средства и при переводе их на банковский счет либо электронный кошелек.

Между тем, противодействие отмыванию денежных средств и финансированию терроризма имеют решающее значение для поддержания финансовой целостности и защиты глобальной финансовой системы от злоупотреблений со стороны отмывателей денег, террористов и других злоумышленников.

На данный вид риска неоднократно обращалось внимание в ведомственных нормативно-правовых актах РФ, особое пристальное внимание обратил ЦБ РФ, впервые за 8 лет, внесший поправки в Положение Банка России от 02.03.2012 № 375-П «О требованиях к внутреннего контроля кредитной организации правилам целях (отмыванию) противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», дополнив основания для блокировки счетов сделками с виртуальными активами. В список признаков сомнительных операций впервые вошли операции, связанные с приобретением или продажей виртуальных активов 152.

¹⁵² Указание Банка России от 27.02.2019 N 5083-У «О внесении изменений в Положение банка России от 02.03.2012 № 375-П «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (зарегистрировано в Минюсте 15.03.2019 № 54061).

В принятых ранее ведомственных актах Банк России неоднократно заявлял, что предоставление российскими юридическими лицами услуг по обмену «виртуальных валют» на рубли и иностранную валюту, а также на товары (работы, услуги) будет рассматриваться как потенциальная вовлеченность в осуществление сомнительных операций в соответствии с законодательством о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма¹⁵³.

Данный вид риска также отражен в Постановлении Пленума Верховного Суда от 26.02.2019 № 1 «О внесении изменений Постановление Пленума Верховного Суда от 7 июля 2015 года № 32 «О судебной практике по делам о легализации (отмывании) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем, и о приобретении или сбыте имущества, заведомо добытого преступным путем» ¹⁵⁴. В данном постановлении Верховный Суд обратил внимание на то, что при отмывании денег может использоваться криптовалюта, а предметом преступлений «легализация (отмывание) денежных средств или иного имущества, полученного преступным путем» (статьи 174, 174.1 Уголовного кодекса $P\Phi$), могут выступать в том числе и денежные средства, преобразованные из (криптовалюты), приобретенные виртуальных активов результате совершения преступления 155.

Одной из наиболее радикальных регуляторных мер по противодействию отмыванию доходов и финансированию терроризма в зарубежных правопорядках, необходимо отметить 5AMLD¹⁵⁶, которая

. .

 $^{^{153}}$ Информационное письмо Банка России от 14.08.2018 № ИН-014-12/54 «О национальной оценке рисков ОД/ФТ» (вместе с «Публичным отчетом. Национальная оценка рисков легализации (отмывания) преступных доходов. Основные выводы 2017 – 2018», «Национальной оценкой рисков финансирования терроризма. Публичный отчет 2017 – 2018»).

¹⁵⁴ Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 26.02.2019 № 1 «О внесении изменений в постановление Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 7 июля 2015 года № 32 «О судебной практике по делам о легализации (отмывании) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем, и о приобретении или сбыте имущества, заведомо добытого преступным путем».

¹⁵⁵ Шестакова М. Легализация преступным путем криптовалюты - тоже преступление // ЭЖ-Юрист. 2019. № 9.

¹⁵⁶ Директива Европейского Парламента и Совета Европейского Союза 2018/843/EU о внесении поправок в Директиву 2015/849/EU о предотвращении использования финансовой системы для отмывания денег и финансирования терроризма, а также о внесении поправок в Директивы 2009/138/EC и 2013/36/EU.

распространяется на все государства ЕС. В соответствии с положениями 5AMLD все криптовалютные платформы обязаны выполнять правовой аудит клиента (customer due diligence, CDD) и представлять отчеты о подозрительной деятельности (suspicious activity reports, SAR). Кроме того, подразделениям по сбору финансовой информации может быть поручено получать адреса и идентифицировать владельцев виртуальных валют, что сделает невозможным анонимное использование криптовалют. Криптовалютные биржи и кошельки будут обязаны регистрироваться в компетентных органах по месту их нахождения 157.

Интересно отметить, что столкнувшись с необходимостью соответствовать жестким требованиям данной директивы, отдельные участники были вынуждены прекратить свою деятельность вследствие неспособности соответствовать им. По информации Hash # Telegraph майнинговый пул Simplecoin и игровая платформа Bitcoin Chopcoin так же заявили о своем закрытии 158.

В целом данные требования являются прогрессивными и В значительной степени способны нивелировать риски, связанные отмыванием денежных средств и финансированием терроризма. Другим которые действие 5AMLD государствам, на не распространяется, заинтересованным в развитии отрасли, имеет смысл обратить внимание на положения 5AMLD с целью их частичной имплементации в свое национальное законодательство.

Правовой аудит клиента, который с момента имплементации 5AMLD является обязательным для всех криптоплатформ, в мировой практике не нонсенс. Так, Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам — финансовый регулятор Гонконга требует от оператора криптоплатформы проявлять должные навыки, осторожность и усердие при отборе и назначении аудиторов для проверки своей финансовой отчетности и обязательно

Bступила в силу Пятая директива Евросоюза о противодействии отмыванию денег URL:// https://hashtelegraph.com/vstupila-v-silu-pjataja-direktiva-evrosojuza-o-protivodejstvii-otmyvaniju-deneg/.

Там же.

учитывать их опыт в области аудита организаций, работающих с виртуальными активами. В Требованиях ПВТ Республики Беларусь на резидентов возлагается обязанность проходить обязательную проверкуаудит организацией, которая входит в «Большую четверку» компаний, оказывающих аудиторские и консалтинговые услуги, на соответствие видам деятельности, которые компания собирается осуществлять в соответствии со своим бизнес-планом, как перед ее вступлением в Парк Высоких технологий, так и ежегодный 159.

С точки зрения организации деятельности криптобирж, осуществляемой в целях противодействию отмывания денежных средств и финансированию терроризма, первостепенными являются следующие меры:

1. Идентификация клиента с его последующей верификацией. Идентификация совокупность мероприятий ПО установлению определенных специальными актами о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризму. При прохождении идентификации клиент представляет торговой платформе информацию о себе в соответствии с обязательным набором требований (идентификационные сведения о личности, сведения об адресе проживания, контактный номер телефона, другие). Верификация – совокупность мероприятий по подтверждению достоверности данных, полученных в ходе идентификации. При прохождении верификации клиент предоставляет компании перечень необходимых криптобирже документов (электронных копий документов), подтверждающих предоставленные сведения. Как правило, во внутренних политиках компаний - криптобирж, в локальных «Правилах нормативно-правовых актах, внутреннего и используемые перечисляются компании-вендеры ими программные продукты, обеспечивающие проверку подлинности документов.

¹⁵⁹ Положение о требованиях, которым должны соответствовать отдельные заявители для регистрации их в качестве резидентов Парка высоких технологий, утвержденное Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL:// http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/Applicants_ requirements_ rus.pdf.

В процессе прохождения стажировки в АО «Делойт Туш и СНГ» автору удалось протестировать, как происходит данный процесс на практике, а также поприсутствовать на демонстрации соответствующих в режиме Zoom специалистами Sum&Substance - сервиса, процедур оказывающего услуги по удаленной идентификации и верификации личности. Так, при первичном входе лиц, которые планируют приобрести статус участника торгов ответственное должностное лицо криптобиржи видит только первичные идентификационные данные, введенные клиентом в заранее разработанную компанией регистрационную анкету. В том случае, если клиент захочет перейти на следующий уровень - от ознакомления с интерфейсом криптобиржи к реальным торгам, ему будет необходимо подгрузить дополнительные документы, перечень которых определяется автоматически В зависимости otoprotection Tзаконодательства государства, гражданином которого является клиент. При осуществлении верификации программного обеспечения вендера информируют клиента, сервисы ответственных должностных лиц криптобиржи об обнаружении каких-либо несоответствий при проверке документов, добавленных пользователями в систему. Далее «сомнительные» клиенты обрабатываются сотрудниками криптобиржи в ручном режиме. В том случае, если «несостоявшемуся» клиенту будет отказано в получении статуса участника торгов, его основные персональные данные удаляются, однако, если в дальнейшем клиент, получивший отказ, предпримет попытку повторно бирже, система это распознает и зарегистрироваться на информацию об этом должностному лицу, ответственному в компании за осуществление внутреннего контроля.

Одним из возможных механизмов проверки потенциальных клиентов может служить процедура web-ID, которая представляет собой форму удаленной идентификации посредством установления видеосвязи с клиентом в сети Интернет. В процессе такой идентификации клиенту необходимо держать документ, удостоверяющий личность, и иные

необходимые документы перед веб-камерой для осуществления сравнения лица клиента с фотографией, размещенной в документе, удостоверяющем личность, а также получения (восприятия) данных этого и иных документов, подтверждения достоверности ранее представленных данных ¹⁶⁰.

2. Мониторинг финансовых операций клиентов с целью выявления финансовых операций, подлежащих особому контролю, документальное фиксирование таких операций и передача соответствующих сведений в орган финансового мониторинга; принятие необходимых мер по определению источников происхождения криптоактивов и средств клиентов; хранение соответствующих сведений и документов (их копий) в течение установленных правовыми актами сроков.

Изучение зарубежных правовых актов, действующих правопорядках, позволило автору сделать вывод о том, что, как правило, на криптобиржи возлагается обязанность «замораживать» активы клиентов в случае обнаружения в процессе мониторинга подозрительных транзакций, однако конкретные механизмы, сроки и процедуры отдаются на усмотрение криптобирж, вследствие чего последние часто злоупотребляют такой возможностью. Так, даже самые крупные криптобиржи, такие как Binance, замораживают огромные суммы своих клиентов с целью покрытия btctrading.wordpress.com, блоге кассового разрыва: В посвященном трейдингу криптовлают, клиент жаловался на то, что «месяцев 5 назад купил на внебиржевых торгах «грязный биток», после чего еще совершал много транзакций с ним, но в один момент криптобиржа заморозила его активы и клиент по-прежнему не может их вывести» 161.

1 (

¹⁶⁰ Положение о требованиях к правилам внутреннего контроля резидентов Парка высоких технологий, утвержденное Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий Положение о требованиях к Правила внутреннего контроля резидентов Парка высоких технологий утверждено Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL:// http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/AML-rus.pdf.

¹⁶¹ Блог для трейдеров криптовалюты Bitcoin Trading Signals btctrading.wordpress.com.

Риски уклонения от уплаты налогов

Риски неуплаты налогов от операций с криптовалютой для государства обусловлены следующими основными факторами: сложностью определения налогооблагаемой базы; сложностью определения налогоплательщика; сложностью определения стоимости криптовалюты; сложностью отслеживания операций с криптовалютой; трансграничностью операций.

В рамках развития цифровой экономики для минимизации данного риска требуется:

- создание условий для обмена информацией в рамках платежных и правовых пространств различных государств;
- разработка соответствующих правовых норм, стандартов учета и отчетности для целей налогобложения криптовалют и криптовалютных операций в РФ, в том числе с учетом использования инновационных технологий (определение состава и формы отчетов, отчетных периодов, порядка и формы опубликования отчетности, и др.).

Риски угрозы финансовой системы (связанны с внедрением в оборот глобальных стейблкойнов)

Не смотря на то, что глобальные стабильные монеты потенциально могут способствовать развитию глобальных платежных механизмов, в их массовом присутствии кроются серьезные системные риски для государств. Согласно Отчету рабочей группы Большой семерки по стабильным монетам 162, к таким рискам относятся следующие:

- вероятность оказания GSC существенного неблагоприятного воздействия как на внутреннем, так и на международном уровнях на

_

¹⁶² Investigating the impact of global stablecoins October 2019 A report by the G7 Working Group on Stablecoins URL://https://yandex.ru/search/?text=Investigating%20the%20impact%20of%20global%20stablecoins%20October %202019%20A%20report%20by%20the%20G7%20Working%20Group%20on%20Stablecoins&lr=213&clid=224 2348.

осуществление кредитно-денежной политики, а также на финансовую стабильность государств;

- вероятность оказания неблагоприятного воздействия на международную валютную систему, угроза замещения валюты, что может создать проблемы для денежного суверенитета государств;
- угрозы с точки зрения честной конкуренции и антимонопольной политики, в том числе, в отношении данных о платежах.

Контрольные вопросы

- 1. Сформулируйте основные группы рисков, связанные с обращением криптовалюты по критерию субъектного состава.
- 2. Какие технологические свойства криптовалют способствуют успешному осуществлению противоправной деятельности по отмыванию денежных средств и финансированию терроризма?
- 3. Раскройте основные положения 5AMLD в части регуляторных мер по противодействию отмыванию доходов и финансированию терроризма. В чем состоит практическое значение вступления в силу данной Директивы?
- 4. Что такое идентификация и верификация клиентов криптовалютных бирж? В чем суть процедуры web-ID, используемой при идентификации клиентов?
- 5. Какие злоупотребления правами допускают криптовалютные биржи, ссылаясь на нормы законодательства, направленного на противодействие отмыванию денежных средств и финансированию терроризма?
- 6. Сформулируйте основные факторы риска для государства от неуплаты налогов от операций с криптовалютой.
- 7. Сформулируйте основные факторы риска для финансовой системы государства, связанные с вхождением в оборот глобальных стабильных монет.

2.2. Риски для пользователей

К рискам для пользователей, связанным с использованием криптовалют, относятся:

1)Правовой риск

He смотря отсутствие прямого запрета на обращение на криптовлаюты, правоприменительные органы в условиях правового вакуума отказываются защищать права лиц, обладающих правами на принадлежащие им криптовалюты. В качестве одного из многочисленных примеров подобных ситуаций может служить апелляционное определение Ульяновского областного суда от 31.07.2018 по делу № 33-3142/2018, в истцам было отказано в требованиях о взыскании суммы котором неосновательного обогащения и процентов за пользование чужими денежными средствами по факту передачи денежных средств ответчику для криптовалюты целью ee дальнейшей покупки c реализации соответствующему курсу по причине того, что криптовалюта находится вне правового поля и не предоставляет возможности реализации истцами правовых механизмов возложения на ответчика гражданско-правовой ответственности 163.

2) Рыночные риски

Волатильность криптовалюты, необеспеченной реальными активами, создает риски, связанные со спекуляциями на криптовалюте.

Иные риски

⁻

 $^{^{163}}$ Апелляционное определение Ульяновского областного суда от 31.07.2018 по делу № 33-3142/2018.

- 3) Возможная потеря доступа к кошельку, в том случае, если «ключи» к учетной записи будут потеряны или украдены, а впоследствии средства уведены из кошелька их владельца.
- 4) Отсутствие механизма возврата или отмены операций, перемещающее риск мошеннической или ошибочной операции с финансовой платформы или продавца на клиента, который экономически является более слабой стороной.

В том случае, если лицо произвело ошибочный платеж другой стороне, ввиду отсутствия центрального регулятора, единственная возможность вернуть платеж состоит в том, чтобы убедить другую сторону внести корректирующий платеж обратно передающей стороне, что на практике реализовать непросто.

- 5) Как отмечается в исследовании Службы регулирования отрасли финансовых услуг США Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), одним из рисков для пользователей является использование смартконтрактов, в том случае, если в него были запрограммированы такие условия, наступления которых субъект не желал, и которые в соответствии с общими принципами исполнения обязательств не наступили бы, если бы только исполнение не было запрограммировано и реализовано в распределенной системе 164.
- 6) Риски, связанные с оказанием услуг по организации торгов криптоактивами специальными субъектами.
- 7) Киберриски, связанные с распространением киберпреступности, которые проявляются, главным образом, в хищении средств пользователей.

Последние две группы рисков представляют особый интерес с точки зрения их значимости и возможности митигирования с помощью правового регулирования.

¹⁶⁴ Distributed Ledger Technology: Implications of Blockchain for the Securities Industry Report on Distributed Ledger Technology | January 2017, p. 7.

Контрольные вопросы

- 1. Охарактеризуйте основные группы рисков для пользователей, связанные с обращением криптовалют.
- 2. В чем состоит правовой риск для пользователей при обращении криптовалют?
- 3. В чем состоит рыночный риск для пользователей при обращении криптовалют?
- 4. Какие группы рисков для пользователей представляют особый интерес с точки зрения их значимости и возможности митигирования с помощью правового регулирования?

2.3. Риски, связанные с осуществлением деятельности специальными субъектами (на примере криптобирж)

Многие из проблем и рисков, связанных с организацией торгов криптоактивами, аналогичны проблемам и рискам, связанным с организацией торгов традиционными ценными бумагами или другими финансовыми инструментами на торговых площадках.

Однако необходимо учитывать, торговым платформам, что работающим с криптоактивами, в силу специфики последних, присущи специальные угрозы и риски, большинство из которых могут быть устранены посредством принятия соответствующей правовой базы. В соответствии с Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 - Регламентом, принятым Гонконгским регулятором в ноябре 2019 года «в отличие от обычных площадок для торговли ценными бумагами, инвесторы в виртуальные активы имеют прямой доступ к торговым площадкам. Простота доступа в сочетании со сложностями и рисками, присущими виртуальным активам, поднимают важные проблемы защиты инвесторов».

В рамках настоящего пособия акцент сделан на специальных рисках, которым подвержены платформы, организующие торговлю криптоактивами.

Риски оказания криптобиржей кастодиальных услуг владельцам криптоактивов (криптовалют)

В настоящее время криптобиржи используют три распространенных модели хранения криптоактивов:

- 1) криптобижа храненит криптоактивы на собственных серверах;
- 2)криптобиржа хранит криптоактивы на серверах вердера (сторонней компании поставщика); в этой ситуации необходимо предусмотреть, чтобы вендер не «кинул» криптобиржу, также необходима уверенность в том, что вендер является надежным;
- 3) участники самостоятельно хранят свои криптоактивы в своих собственных кошельках (и контролируют закрытые ключи к своим кошелькам).

Первые две модели характерны для централизованных и смешанных криптобирж.

В связи с тем, что в каждом типе хранение осуществляется поразному, криптобиржа каждого типа должна подчиняться соответствующему ее модели стандарту безопасности.

В целом хранение криптоактивов на бирже не представляется безопасным, так как существуют высокие риски для лица, доверившего бирже свои криптоактивы. Так, если речь идет о централизованной бирже, обычно ее хранилища подразделяются: на «горячее» - с доступом к интернету и «холодное» - без доступа к интернету. На «горячие» хранилища бирж часто совершаются атаки, средства пользователей похищаются. В связи с этим, при регулировании деятельности криптобирж необходимо уделить должное внимание разработки требований к хранению ключей.

С «холодными» хранилищами криптобиржи также существует ряд проблем. Не смотря на то, что «холодные» хранилища в меньшей степени подвержены DoS-атакам, активы клиентов могут быть безвозвратно утрачены вследствие того, что биржа может потерять доступ к ним, например, по причине смерти ее основателя, который не позаботился о резервном копировании ключей.

Тем не менее при соблюдении требований резервного копирования хранить активы в холодных хранилищах более безопасно, так как активы хранятся в автономном режиме, то есть без доступа к интернету. Поэтому, как правило, большую часть от всех активов криптобиржа переводит в «холодные» хранилища, оставляя в «горячем» ровно столько, сколько требуется криптобирже совершения транзакций ДЛЯ текущих И обязательств Ha удовлетворения перед клиентами. уровне актов, регулирующих деятельность криптобирж, императивное ЭТО нашло отражение в Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019, в котором Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам (SFC) - финансовый регулятор в Гонконге оператора платформы убедиться, требует что (или организация) хранит 98% клиентских ассоциированная виртуальных и ограничивает активов В ≪холодных» кошельках свои клиентскими виртуальными активами в «горячих» кошельках не более 2%. На оператора платформы также возлагается обязанность по минимизации транзакций из «холодного» кошелька, в котором хранится большинство клиентских виртуальных активов 165.

К числу общих рисков, для всех трех моделей бирж, связанных с осуществлением ими кастодиальных обязанностей, относятся следующие: операционный сбой - система может быть скомпрометирована так, что активы участников будут потеряны или недоступны (например, вследствие кибератаки); смешивание активов - активов криптобиржи с активами ее клиентов и / или активов различных клиентов между собой; ненадлежащий учет активов клиентов; недостаточность активов криптобиржи для удовлетворения своих обязательств перед клиентами, другие.

Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 URL:// https://www.sfc.hk/web/EN/rules-and-standards/laws/.

Проблемы, связанные с безопасным хранением криптоактивов, с самого начала функционирования криптобирж были наиболее острыми. В разное время на различные криптобиржи совершались хакерские атаки, из-за чего активы пользователей похищались. Важно на законодательном уровне установить определенные требования к криптобиржам по хранению активов клиентов.

В первую очередь, все криптобиржи должны обеспечить раздельное хранение активов пользователей со своими активами. Конкретные механизмы и процедуры должны быть закреплены на уровне локальных нормативных актов, например, в «Политиках по раздельному учету и хранению».

Также целесообразно устанавливать обязательства криптобиржи проходить периодический аудит по определенным стандартам, так как в процессе аудита устраняются многие нарушения, которые могут причинить ущерб клиентам ввиду «обвала» биржи по тем или иным причинам.

Необходимо на уровне обязательных правовых предписаний предусмотреть обязательство криптобирж по обеспечению резервного копирования ключей, не «надеясь» на одного человека, чтобы не произошло так, как это случилось с основателем биржи Квадрига: «ушел в могилу вместе с криптоактивами пользователей» 166.

В том случае, если хранение осуществляется вендером, необходимо на договорном уровне закреплять ответственность вендера, а также возможность проведения его внешнего аудита.

На законодательном уровне необходимо закрепить надлежащие требования к минимальному уставному капиталу криптобиржи. В Белоруссии криптобиржа («оператор криптоплатформы») должна иметь минимальный уставный капитал в размере не меньше 1 млн. бел. рублей, что в переводе на российские рубли составляет порядка 30 млн. рублей, так

1.

¹⁶⁶ Клиенты биржи QuadrigaCX хотят откопать директора, унесшего в могилу \$190 млн URL:// https://hashtelegraph.com/klienty-birzhi-quadrigacx-hotjat-otkopat-direktora-unesshego-v-mogilu-190-mln/https://hashtelegraph.com/klienty-birzhi-quadrigacx-hotjat-otkopat-direktora-unesshego-v-mogilu-190-mln/

как криптобирже необходимы ресурсы для того, чтобы в случае неблагоприятных ситуаций была возможность возместить потери криптовладельцам.

Среди иных рисков, которым подвержены криптовалютыне биржи, можно отметить следующие:

- риски мошенничества со стороны организаторов биржи (например, Китайская биржа цифровых активов IDAX Global приостановила прием депозитов и вывод средств по причине исчезновения своего генерального директора, который сбежал, предварительно забрав все средства из «холодного» кошелька биржи 167);
- регуляторные риски (или) ужесточение требований со стороны регуляторов (например, две криптобиржи прекратили обслуживание пользователей ввиду вступления в силу 5AMLD)¹⁶⁸;
- риски и проблемы, связанные с извлечением клиентами своих активов с биржи; риски и проблемы, связанные с доведением биржей всей необходимой информации до своих клиентов.

Контрольные вопросы

- 1. В чем отличие обычных площадок для торговли традиционными финансовыми инструментами от площадок, на которых обращаются криптовалюты и токенизированные активы?
- 2. Какие модели хранения криптоактивов используют современные криптобиржи?
- 3. Какие модели хранения криптоактивов характерны для централизованных и смешанных криптобирж?
 - 4. Насколько безопасно хранить криптоактивы на бирже, на Ваш взгляд?
 - 5. Чем отличается «холодное хранилище» криптобиржи от «горячего»?

Bступила в силу Пятая директива Евросоюза о противодействии отмыванию денег URL:// https://hashtelegraph.com/vstupila-v-silu-pjataja-direktiva-evrosojuza-o-protivodejstvii-otmyvaniju-deneg/.

¹⁶⁷ Криптовалютная биржа IDAX прекратила вывод средств из-за исчезновения CEO URL: // https://forklog.com/kriptovalyutnaya-birzha-idax-prekratila-vyvod-sredstv-iz-za-ischeznoveniya-ceo/.

- 6. Раскройте проблемы, связанные с небезопасным хранением криптоактивов, в «холодных» и «горячих» хранилищах.
- 7. Сформулируйте оптимальную структуру договорных отношений криптовалютной биржи с вендером.

2.4. Киберпреступнсоть в сфере обращения криптовалют

Анализ новостных лент 2019-2020 гг. позволяет сделать вывод о том, что с течением времени криптопреступность быстро меняется. В прошлое ушли времена, когда под видом «цифрового золота» начинающие криптоэнтузиасты покупали сувенирные монетки с символикой монет Bitcoin или при личной встрече приобретали фальшивые «бумажные криптокошельки». Так, в декабре 2017 года краснодарский бизнесмен купил криптовалюту Bitcoin у трейдера, с которым познакомился социальную сеть за 1,5 млн.руб. Сделка состоялась в аэропорту Пулково. За свои деньги мужчина получил две монеты Bitcoin в виде набора цифр на Последовавшие листке бумаги. поиски преступника, передавшего «бумажный кошелек», оказались безуспешными 169.

настоящее обращением время нарушения, связанные c криптовалюты интернете, становятся более разнообразными изощренными, практически полностью совершаются в киберпространстве. Несмотря на меры противодействия, которые государство предпринимает против Darknet, последний становится только более устойчивым, а хакеры и мошенники быстро перемещаются на другие рынки, разрабатывают новые методы общения, используя преимущества распределенных технологий и

¹⁶⁹ Биткоин для жуликов. Как мошенники обманывают людей с помощью криптовалют URL://.https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fpikabu.ru%2Fstory%2Fbitkoin_dlya_zhulikov_kak_moshenniki_o bmanyivayut lyudey s pomoshchyu kriptovalyut 6005810.

приложений, таких как Telegram и WhatsApp, для отправки зашифрованных сообщений ¹⁷⁰.

С точки зрения масштаба последствий, наиболее губительные виды хищений, как в 2011 году 171 , так и в 2020 году 172 – атаки на «горячие» сервера криптоплаформ. Данный вид правонарушений, а также способы их были предотвращения правовыми методами описаны пункте, рискам, посвященному связанным cосуществлением деятельности специальными субъектами в сфере организации торгов криптоактивами. Среди общих рекомендаций, относящихся К функционированию криптоэкосистемы, «распределенными ядрами», которой выступают криптоплатформы, следует выделить необходимость на уровне императивных предписаний, обеспечивать взаимодействие криптобирж, как между собой, так и с правоохранительными органами, так как проведенные исследования показывают, что украденные активы часто «кочуют» с одной криптобиржи на другую.

По-прежнему распространенным видом хищения является кража ключей у пользователей. В том случае, если злонамеренному третьему лицу удастся украсть ключи от кошелька пользователя, вор может полностью выдать себя за первоначального владельца учетной записи и иметь такой же доступ к криптоактивам в кошельке, как и у первоначального владельца. Как только монеты Bitcoin переводятся со счета и эта транзакция передается в цепочку блоков, криптоактивы навсегда утрачиваются для первоначальных владельцев ¹⁷³.

.

¹⁷⁰ Chainalysis Crypto Crime Report: Decoding hacks, darknet markets, and scams Junuary 2019 URL:// https://blog.chainalysis.com/2019-cryptocrime-review.

¹⁷¹ Пять крупнейших взломов криптовалютных бирж URL:// https://coin.radio/2018/01/03/pyat-krupneyshih-vzlomov-kriptovalyutnyih-birzh/.

^{1/2} Хакеры взломали криптовалютную биржу Altsbit на \$285 тысяч URL:// https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fforklog.com%2Fhakery-vzlomali-kriptovalyutnuyu-birzhu-altsbit-na-285-tysyach%2F.

¹⁷³ Chainalysis Crypto Crime Report: Decoding hacks, darknet markets, and scams Junuary 2019 URL:// https://blog.chainalysis.com/2019-cryptocrime-review

Важным представляется выделить следующие виды правонарушений, связанных с обращением криптовалют:

1) Фишинг - мошенничества. Одной из возможных моделей фишинга является создание злоумышленниками поддельных сайтов, накрутка им высоких рейтингов в поисковых системах. После того, как пользователи вводят свои персональные данные - данные от кошельков, платежных карт в инфраструктурные ловушки злоумышленников, последние завладевают активами своих жертв. В качестве лучшей практики борьбы с фишингом данной формы можно предложить биржам, обменникам, организаторам ICO, регистрировать аналогичные по символьному содержанию с их сайтом доменные имена.

Другая группа «фишерев» нацеливается на конкретных лиц, посредством отправки им вредоносных электронных писем, переход по которым сообщает преступнику доступ к личным учетным данным жертв. В такой ситуации пользователю важно понимать о нежелательности перехода по ссылкам от подозрительных отправителей.

2) Мошенничество на Ethereum и других платформах для создания децентрализованных приложений на базе умных контрактов. Криптовалюта Ethereum уже давно ассоциируется с криптовалютой для мошенников, главным образом, вследствие нарушений, которые происходят при децентрализованном инвестировании через ICO¹⁷⁴.

В рамках данной группы правонарушений можно говорить о следующих типах мошенничеств на Ethereum.

Преступники создают фирмы-однодневки, как правило, с тщательно продуманными веб-сайтами, привлекают капитал посредством проведения ІСО. После завершения ІСО, их организаторы обналичивают доходы и исчезают, не предоставляя инвесторам никаких обещанных прав. Ситуация ІСО такого вектора весьма распространена, однако необходимо

_

¹⁷⁴ Chainalysis Crypto Crime Report: Decoding hacks, darknet markets, and scams Junuary 2019 URL:// https://blog.chainalysis.com/2019-cryptocrime-review.

разграничивать данный вид мошенничества с ситуацией, когда компания прекращает свою деятельность ввиду нерентабельности, что само по себе не является мошенничеством.

В числе наиболее изощренных справедливо относят ІСО, реализуемые по схеме Понци. Организаторы пирамиды предлагают вложить деньги в доходное предприятие с регулярными фиксированными выплатами, за которым не стоит никакой реальной деятельности. В течение нескольких месяцев мошенники действительно выплачивают обещанный доход за счет денег, полученных от новых жертв. После исчезновения потока новых инвесторов мошенники исчезают с крупной суммой 175.

Контрольные вопросы

- 1. Как изменилась киберпреступность, связанная с обращением криптоактивов, в период с 2017 года по настоящее время?
- 2. Раскройте меры противодействия, которые государство предпринимает против Darknet.
- 3. Какие виды хищений криптоактивов наиболее губительны с точки зрения последствий?
 - 4. Назовите виды правонарушений, связанных с обращением криптоактивов.
- 5. Раскройте механизм фишинг-мошенничеств, связанных с хищением криптоактивов.
- 6. Раскройте механизм мошенничеств на Ethereum и других платформах для создания децентрализованных приложений на базе умных контрактов.

1

¹⁷⁵ Биткоин для жуликов. Как мошенники обманывают людей с помощью криптовалют URL:// .https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fpikabu.ru%2Fstory%2Fbitkoin_dlya_zhulikov_kak_moshenniki_o bmanyivayut lyudey s pomoshchyu kriptovalyut 6005810.

2.5. Методика расследования хищений криптовалют¹⁷⁶

Знание того, как хакеры перемещают средства, может помочь как добропорядочным участникам, так и правоохранительным органам выявить необычные всплески транзакций, которые могут быть связаны с преступной деятельностью, и является первым шагом к их прекращению, отслеживанию и возврату похищенных средств. Согласно отчету Chainalysis - группе компаний, специализирующихся на мониторинге операций криптовалютами, обычно хакеры перемещают украденные средства через сложную систему кошельков и обменников в попытке скрыть преступное происхождение активов. В среднем злоумышленники перемещают средства не менее 5000 раз, затем выжидают около 40 дней, в течение которых они не переводят средства. Как только интерес к похищению угасает, хакеры начинают чувствовать себя в безопасности и похищенные средства быстро обналичиваются 177.

Представляется необходимым обратить внимание на существующие проблемы, связанные с расследованием и квалификацией таких преступлений, в том числе:

Chainalysis Crypto Crime Report: Decoding hacks, darknet markets, and scams Junuary 2019 URL:// https://blog.chainalysis.com/2019-cryptocrime-review.

¹⁷⁶ Коржова И.В., Хан Н.А. Расследование совершаемых в сфере оборота цифровых финансовых активов уголовных преступлений // Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта. Сер.: Физикоматематические и технические науки. 2019. № 4. С. 51–58.

- 1) сложность в доказывании данного рода преступлений, отсутствие методических рекомендаций по организации раскрытия и расследования преступлений, связанных с хищением криптовалют;
- 2) отсутствие сотрудников правоохранительных органов знаний, необходимых специальных ДЛЯ расследования хищения криптовалют;
- 3) отсутствие традиционных финансовых посредников И администраторов в криптовалютных платежных системах 178;
- 4) отсутствие требований по идентификации пользователей при совершении анонимность/псевдо-анонимность сделки транзакций; возможность сокрытия личностей отправителей и получателей криптовалют 179;
- 5) трансграничность: владельцы криптовалют и киберпреступники чаще всего находятся в различных юрисдикциях;
- 6) отсутствие полноценного правового регулирования криптовалют в РΦ.

содержания законопроектов, Анализ связанных с обращением криптовалют в РФ, позволяет сделать вывод о том, что правовых норм, посвященных непосредственно «охранительной тематике» В данных документах не содержится, однако в случае легализации криптовалют в российском правовом поле, появилась бы возможность включить в нормы уголовного уголовно-процессуального кодекса соответствующие бланкетные нормы 180.

Так как в основе криптовалют лежит технология Blockchain, можно говорить о наличии специфического следообразования при хищении

¹⁷⁹ Рягузова Д.А. Понятие, гражданско-правовой статус и теоретическая модель уголовно-правовой охраны

 $^{^{178}}$ Лейба А. Реальная жизнь виртуальных денег // ЭЖ-Юрист. 2014. № 23. С. 1.

виртуальной валюты (криптовалюты) нормами главы 21 Уголовный кодекс РФ // Международное уголовное право и международная юстиция. 2018. № 1.

Коржова И.В., Хан Н.А. «Рецензия на монографию А.А. Максурова Криптовалюты и правовое регулирование их обращения // «Финансовая экономика», 2019-2-3 г.

криптовалют¹⁸¹, поскольку любая транзакция образует след в виде электронной записи (необходимо уточнение – происходит «журнализация изменений»), что облегчает задачу по установлению обстоятельств совершенного правонарушения¹⁸².

В связи с наличием проблем в области расследования преступлений, связанных с хищением криптовалют, необходимой представляется разработка специальной методики расследования преступлений, в которых криптовалюты являются предметом преступного посягательства.

К каким практическим ситуациям она применима? Попробуем рассмотреть на конкретных примерах: лицо А покупает за криптовалюту несуществующий товар; у лица Б похитили криптовалюту, создав фишинговый сайт; у лица С «выманили» инвестиции в мошеннический проект. Ситуации разные, однако механизмы, которые могут и должны использовать правоохранительные органы сходные; другие, в которых криптовалюты выступает предметом преступного посягательства.

Как расследовать подобные преступления? В первую очередь, органам предварительного расследования необходимо проанализировать сопутствующие обстоятельств дела: баланс кошелька, стоимость И подробную историю операций (их регулярность, место, назначение), выделив адреса, связанные адресом преступника, закономерности или подозрительные взаимодействия.

Для этого компетентные органы могут использовать специально разработанные для этих целей сервисы, анализирующее состояние крипто-кошелька В целях демонстрации работы данных сервисов автор, использовав приложение ORS CryptoHound, ввела в поисковую строку адрес

¹⁸² Борисов М.Б., Заводцев И.В. Проблемы совершенствования допуска и доступа субъектов в информационные системы в условиях цифровой экономики // Проблемы экономики и юридической практики. 2019. № 2.

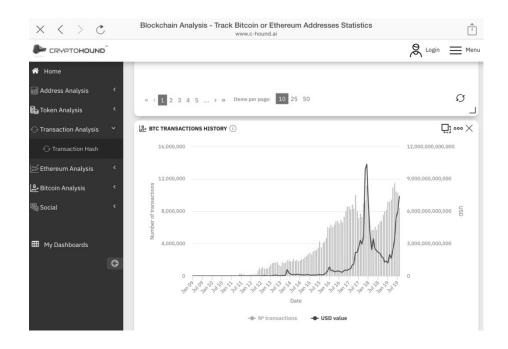
¹⁸¹ Кучеров И.И. К вопросу о методике расследования преступлений, совершенных с использованием криптовалюты // Российский следователь. 2018. № 12.

¹⁸³ How to Investigate a Crypto Crime: a Simple Step-by-Step Guide URL: // https://cryptodigestnews.com/how-to-investigate-a-crypto-crime-a-simple-step-by-step-guide-5a9baf5112ad (дата обращения 10.11.2019).

Bitcoin-кошелька, сформированный случайной выборкой и получила следующие результаты.

На Рисунке № 2 изображена частота совершения операций. Так, посмотрев на график, любой пользователь сети «Интернет» может сделать вывод о том, что пик совершенных владельцем кошелька операций пришелся на 18 февраля 2019 года. А к 19 августа 2019 года активность владельца упала до нуля.

Рисунок 2



На Рисунке № 3 изображена таблица с подробным отчетом обо всех совершенных транзакциях за выбранный промежуток времени (с 9 июня 2019 года по 19 июля 2019 года). Стоит обратить внимание, что на диаграмме представлена информация о времени совершения той или иной транзакции, реквизитах электронных кошельков, на которые были переведена криптовалюта, а также о суммах переводимых средств.

Blockchain Analysis - Track Bitcoin or Ethereum Addresses Statistics www.c-hound.ai									
									& Login = M
Address	X (ii)	thereum	x	Bitcoin	×	(+)			C
B BTC LAS	ST BLOCK	(ADDED (i)						Real Time	on □ □;×
HEIGHT				TIMEST	AMP	TXN	TX FEE	OUTPUT TOTAL	
591,937			12:51:54 27-08-2019			3,168	0.243	3,845.844	
591,936			12:39:33	27-08-2	2019	1,634	0.010	217.341	
591,935			12:40:01	27-08-2	2019	2,972	0.335	5,870.296	
591,934			12:22:34	27-08-2	2019	2,769	0.310	8,170.284	
591,933			12:07:01	27-08-2	2019	1.878	0.045	800.205	
591,932						2,706	0.371	7,597.356	
591,931			11:50:04	27-08-2	2019	1,192	0.112	1,401.753	
591,930			11:47:06 27-08-2019			2,703	0.242	8,809.070	
591,929				11:37:11 27-08-2019			1,655	0.052	1,432.532
591,928			11:36:03 27-08-2019			2,726	0.303	13,955.253	
	翻 BTC LA	### BTC LAST BLOCK ###################################	#EIGHT 591,937 591,935 591,932 591,931 591,930 591,929	Address X Ethereum X C C C C C C C C C C C C C C C C C C	Address X Bitcoin X Bitcoin HEIGHT 591,937 12:51:54 591,936 12:39:33 591,935 12:40:01 591,934 12:22:34 591,933 12:07:01 591,932 12:05:48 591,931 11:50:04 591,930 11:47:06 591,929 11:37:11	Address	Address	Address	Address X Ethereum X Bitcoin X

Таким образом, органы предварительного расследования могут получить большой массив информации, обладая всего лишь реквизитами криптокошелька пользователя. Для ознакомления с этой информацией достаточно лишь обратиться к соответствующей записи в цепи блоков транзакций той альтернативной платежной системы, посредством которой осуществлен перевод 184.

Следующим — наиболее сложным этапам в процессе доказывания является установление конкретных лиц, осуществивших ту или иную транзакцию.

Типичное поведение, которого придерживается криптопреступник – использование кластера адресов, для того, чтобы скрыть движение криптовалюты. Органы предварительного расследования, прослеживая всю цепочку переводов, в итоге смогут выйти на конечного бенефициара, которого необходимо при возможности идентифицировать. Но как это сделать? Это можно сделать посредством интерпретации ранее собранных доказательств, которая требует от «интерпретатора» не только опыта, но и

¹⁸⁴ Галушин П.В., Карлов А.Л. Сведения об операциях с криптовалютами (на примере биткойна) как доказательство по уголовному делу // Ученые записки Казанского юридического института МВД России. 2017. Т. 2(4). С. 91.

интуиции, а также глубокой проработки открытых источников, таких как: пользовательский поиск в различных поисковых системах, новостные статьи от ведущих криптографических СМИ, социальные сети¹⁸⁵.

Отдельно хотелось бы обратить внимание на Базу данных судебных исков Blockchain (BLD), запущенную Нью-йоркской финансовой юридической фирмой Murphy & McGonigle. Данный коммерческий проект (или аналогичные проекты, созданные по модели, которая будет описана ниже) могут быть использованы правоохранительными органами в целях расследования правонарушений, связанных с созданием мошеннических ICO, мошеннических криптофондов 186.

Данные, отслеживаемые BLD, включают общее количество случаев мошенничества в этой сфере, годовые тенденции; обобщают обстоятельства, связанные с одним случаем или группой случаев хищений ¹⁸⁷. Подобные сервисы имеют широкий потенциал и ресурсы для того, чтобы оказывать информационную поддержку компетентным органам. Также в будущем возможно создание аналогичных проектов, ориентированных в большей степени на правоохранительную составляющую.

При этом всю собранную информацию необходимо своевременно протоколировать, так как технология распределенного реестра, лежащая в основе похищенных криптоактивов, имеет специфический характер с точки зрения сбора, проверки и оценки доказательств, хотя общие подходы в части исчерпывающего перечня видов доказательств, производства следственных действий также применимы к новым криптосущностям.

Факты, собранные посредством блокчейн-анализа, могут быть подведены к стандартным исчерпывающим видам доказательств, перечисленных в статье 74 Уголовно-процессуального кодекса Российской

¹⁸⁵ How to Investigate a Crypto Crime: a Simple Step-by-Step Guide URL: https://cryptodigestnews.com/how-to-investigate-a-crypto-crime-a-simple-step-by-step-guide-5a9baf5112ad (дата обращения 10.11.2019).

The Blockchain Litigation Database (BLD) Opens Up a New Tech Focus for Law URL: // https://beincrypto.com/the-blockchain-litigation-database-bld-opens-up-a-new-tech-focus-for-law (дата обращения 10.11.2019).

¹⁸⁷ Там же.

Федерации (например, в качестве протоколов следственных или судебных действий или заключений или показаний специалистов, других видов доказательств ¹⁸⁸).

Таким образом, внедрение в оборот цифровых активов создает дополнительные угрозы информационной безопасности личности, общества и государства, что обусловливает необходимость разработки новых методик расследования правонарушений, совершаемых в этой сфере, а также совершенствования законодательства и разработки новых подходов регулирования правоотношений в области криптоактивов и организации борьбы с киберпреступностью. С другой стороны, открытость информации о совершенных операциях является дополнительной возможностью в области эффективного расследования уголовных дел.

Контрольные вопросы

- 1. Раскройте общий механизм «вывода» украденных криптоактивов хакерами.
- 2. Сформулируйте существующие проблемы, связанные с расследованием и квалификацией хищением криптоактивов.
- 3. К каким практическим ситуациям может быть применима специальная методика по расследованию хищений криптоактивов?
- 4. В какой степени правоохранительным органом необходимо обладать техническими знаниями, связанными со спецификой хищений криптоактивов, на Ваш взгляд?
 - 5. Что такое БазА данных судебных исков Blockchain (BLD)?

_

 $^{^{188}}$ Уголовно-процессуальный кодекс Российской Федерации" от 18.12.2001 N 174-Ф3 // Собр. законодательства РФ. № 52. 24 декабря 2001 года, ст. 74.

Заключение

Преимущества криптовалют, в основе которых лежит технология Вlockchain, в сравнении с традиционными платежными инструментами, способны сделать Blockchain подрывной финансовой технологией в мире. При выработке правового режима криптовалют и связанных с ними феноменов, законодателю необходимо найти баланс между достижением целей по развитию технологических инноваций, с одной стороны, и защитой прав участников криптоэкосистемы, с другой стороны.

При создании нормативно-правовой базы в РФ необходимо учитывать, что криптовалюты в большей степени являются спекулятивным классом активов для определенных инвесторов, вследствие чего имеется необходимость в защите слабых и неквалифицированных участников.

Создавая правовую базу для криптовалют, необходимо учитывать их соотношение с другими видами криптоактивов для того, чтобы грамотно разграничить правовые нормы, которые применимы для обоих классов (криптовалют и токенов), криптоактивов а какие правовые нормы применимы исключительно к криптовалютам. Так, среди сфер, которые первостепенном регулировании применительно нуждаются В криптовалютам являются: 1) правовая природа криптовалют: легализация криптовалют в гражданском обороте через статью 128 ГК РФ; определение соотношения криптовалют с валютными ценностями и финансовыми инструментами; 2) вопросы противодействия отмыванию денежных средств финансированию терроризма; 3) вопросы налогообложения бухгалтерского учета криптовалют; 4) майнинг. Между тем, регуляторная

функционирования специальных база, необходимая ДЛЯ субъектов, организующих торговлю криптоактивами, может быть общей для обоих классов криптоактивов, так как требования в части обращения и хранения криптоактивов необходимо разрабатывать исходя ИЗ особенностей технологии Blockchain, которая лежит в основе как криптовлают, так и токенов.

Отдельного внимания co стороны регуляторов заслуживают стейблокойны криптовалюты, обеспеченные алгоритмически ИЛИ реальными активами. Стейблкойны могут быть как криптовалютами, так и токенами. Вместо традиционного в юридической науке противопоставления криптовалют электронным деньгам законодателю следует обратить внимание стейблкойнов, обеспеченных фиатными на сходство деньгами, электронными денежными средствами с возможным отражением данного сходства через ФЗ «О национальной платежной системе».

При разработке правовой базы для GSC – одного из видов стейблкойнов, регулятору в первую очередь необходимо обратить внимание распространением на угрозы, связанные cдецентрализованных стейблкойнов, инициативы создания которых стали появляться в связи с сложностями, которыми столкнулся глобальный регуляторными cцентрализованный стейблкойн – Libra.

С точки зрения закрепления правового режима, целесообразно включить криптовалюту в статью 128 ГК РФ в качестве иного имущества, «вернув» в проект ФЗ «О цифровых финансовых активах» нормы о криптовалюте. При формулировании в законе понятия криптовалюты важно обратить внимание на следующие ее признаки: 1) криптовалюта - имущество, создаваемое и учитываемое посредством информационнотелекоммуникационных технологий; 2) криптовалюта может добровольно приниматься в качестве встречного предоставления за товары, работы или услуги; 3) криптовалюта может конвертироваться в валюту РФ или валюту иностранных государств через специализированные электронные торговые

площадки (биржи криптоактивов) в соответствии с требованиями, установленными законодательством РФ.

Распространение на криптовалюты вещно-правового режима целесообразно лишь с точки зрения распространения на них норм о защите добросовестного владения. В отличие от многих зарубежных юрисдикций, в которых защита участников соответствующих правоотношений возможна исключительно вещными способами защиты, в РФ действует принцип генерального деликта, закрепленный в статье 1064 ГК РФ.

Представляется необходимым обозначить (в рамках законодательства о рынке ценных бумаг) криптовалюту в качестве базового актива для производных финансовых инструментов с последующим распространением на отношения, связанные с криптовлаютными деривативами, законодательства о рынке ценных бумаг, а также правовых норм о защите прав инвесторов.

Так как криптовалюта в определенных случаях может являться валютной ценностью, представляется необходимым специальной оговоркой в ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» исключить криптовалюту из-под действия законодательства о валютном регулировании и валютном контроле.

Способы возникновения права на криптвалюту можно разделить на две группы: 1) первоначальные; 2) производные. Первоначальными способами являются: 1) майнинг, как вознаграждение за блоки и за верификацию транзакций, генерируемые системой; 2) форжинг (минтинг). Производными способами являются: 1) приобретение криптовалюты по 2) наследование; 3) ICO, IEO, STO; 4) майнинг, как вознаграждение майнерам, выплачиваемое по соглашению с участниками Blockchain-платформы в определенном размере от совершенной транзакции; 5) приобретение криптовалюты в результате хардфорка ее алгоритма. Данное разделение имеет в большей степени теоретическое значение, состоящее в рассмотрении наиболее важных аспектов, связанных с обращением

криптовалюты, в логической последовательности. Обозначенные способы требуют самостоятельного правового регулирования по индивидуальным методам. Так, применительно К майнингу, в рамках принятия проекта ФЗ «О цифровых финансовых активах», необходимо определить майнинга и майнеров в соответствии с концепцией, предложенной автором, обязав майнеров получать лицензии на осуществление ЭТОГО деятельности. При формулировании понятия майнинга необходимо отразить, что под правовое регулирование попадает майнинг, основанный на алгоритме Proof of Work, посредством обозначения в качестве признака майнинга использование сертифицированного оборудования.

В рамках учебного пособия были выделены основные модели создания и функционирования криптовалютных бирж в мире. В зависимости от: 1) порядка хранения активов и ключей к ним; 2) подконтрольности активов бирже при распоряжении клиентами своими активами были выделены модели криптовалютных бирж: централизованные, три децентрализованные и смешанные. Также были проанализированы риски, присущие конкретной модели, связанные, главным образом, с безопасностью хранения на биржах активов пользователей, И сделан вывод необходимости разработки безопасности различных стандартов применительно к каждой модели криптовалютной биржи.

Автором был сделан вывод о том, что в РФ необходимо создать специального субъекта – организатора торговли криптоактивами, в основе которого будет лежать модель классической централизованной биржи. При этом на законодательном уровне необходимо отразить особенности его функционирования, связанные с обращением и хранением криптоактивов. Часть соответствующих рекомендаций, которые необходимо включить в разрабатываемую законодательную базу, были приведены в посвященном c осуществлением рискам, связанным деятельности специальными субъектами – организаторами торговли криптоактивами.

Поскольку автор отдает отчет в том, что такие законодательные новеллы вряд ли будут осуществлены быстро, в качестве первоочередной меры легализации криптовалюты в РФ необходимо обозначить ее в качестве иного имущества через статью 128 ГК РФ.

В мировой наиболее целей практике актуальными ДЛЯ законодательного регулирования отношений, связанных с обращением следующие направления: правовая криптовалют, являются природа криптовалют; специальных субъектов: криптобирж, деятельность криптообменников; деятельность по организации ICO.

В связи с тем, что основным препятствием для взаимосвязи внутренних платежных систем и развития общих глобальных платежных платформ является различная правовая база в разных юрисдикциях и связанная с этим неопределенность в отношении принудительного исполнения договорных обязательств, необходимо также обеспечить согласованность и интеграцию законодательства на международном уровне, принимать правовые акты по обозначенным вопросам и проблемам на международном уровне.

Так как число правонарушений, связанных с обращением криптовлают, сильно увеличивается, для правоохранительных органов необходимо на уровне Пленума Верховного Суда разработать методику расследования правонарушений в сфере обращения криптовалют.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1. Белых В.С., Болобонова М.О. Криптовалютные деривативы: проблемы правового регулирования // Юрист. 2019. № 5.
- Борисов М.Б., Заводцев И.В. Проблемы совершенствования допуска и доступа субъектов в информационные системы в условиях цифровой экономики // Проблемы экономики и юридической практики. 2019. №2.
- 3. Галушин П.В., Карлов А.Л. Сведения об операциях с криптовалютами (на примере биткойна) как доказательство по уголовному делу // Ученые записки Казанского юридического института МВД России. 2017. Т. 2(4). С. 91.
- 4. Гриняев С.Н., Правиков Д.И., Щербаков А.Ю., Фомин А.Н. Основы общей теории киберпространства. Электронные финансы и новая экономика // Российский государственный университет нефти и газа (НИУ) имени И.М. Губкина. М.: АНО ЦСОиП, 2019. С. 80.
- Егорова М.А. Биткоин как особый вид криптовалюты: понятие, значение и перспективы правового регулирования в предпринимательской деятельности «Актуальные проблемы российского права», 2019, № 6.
- 6. Ефимова Л.Г. Некоторые аспекты правовой природы криптовалют // «Юрист». 2019. № 3.
- 7. Иванов А.Ю., Башкатов М.Л., Галкова Е.В., Тюляев Г.С., Пивненко А.С. Блокчейн на пике хайпа: правовые риски и возможности //Изд. дом Высшей школы экономики. 2017. С.96.

- 8. Копылов А. В. Дарение на случай смерти: гражданско-правовое исследование Москва: Статут. 2019. С. 180.
- Коржова И.В. Блокчейн в образовании // Инновации. Образование.
 № 6. 2019 С. 33.
- 10. Коржова И.В. Правовое регулирование криптовалюты в Российской Федерации, место издания LAP Lambert Academic Publishing. 2019. ISBN 978-613-9-44483-0, C.45, 72.
- 11. Коржова И.В. Правопреемство в отношении криптовалюты // Финансовая экономика, № 8, 2019, С. 62-66.
- 12. Коржова И.В., Хан Н.А. Расследование совершаемых в сфере оборота цифровых финансовых активов уголовных преступлений // Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта. Сер.: Физикоматематические и технические науки. 2019. № 4. С. 51–58.
- 13. Коржова И.В. Способы заключения договоров с использованием цифровых технологий // Право и государство: теория и практика М., № 2, 2020, С.153.
- 14. Коржова И.В., Хан Н.А. «Рецензия на монографию А.А. Максурова Криптовалюты и правовое регулирование их обращения // «Финансовая экономика», 2019-2-3 г., С. 268.
- 15. Коржова И.В., Хан. Н.А. Потенциал инфляции криптовалюты с точки зрения права // Вопросы экономики и права, № 9, 2018 г., С.21.
- 16. Кучеров И.И. К вопросу о методике расследования преступлений, совершенных с использованием криптовалюты // «Российский следователь». 2018. № 12.
- 17. Лейба А. Реальная жизнь виртуальных денег // «ЭЖ-Юрист». 2014. № 23.
- 18. Лейба А. Реальная жизнь виртуальных денег // ЭЖ-Юрист. 2014.№ 23. С. 1.
- 19. Максуров А.А. Криптовалюты и правовое регулирование их обращения. М., 2018, С.263.

- 20. Михеева И.Е. Виртуальные валюты в Японии и меры по предотвращению недобросовестного поведения // «Юрист». 2019. № 7.
- 21. Недорезков В.В. Криптовалюты на базе технологии блокчейна: проблемы правового регулирования //Банковское право. 2017. № 4.
- 22. Новоселова Л., Габов А., Савельев А., Генкин А., Сарбаш С., Асосков А., Семенов А., Янковский Р., Журавлев А., Толкачев А., Камелькова А., Успенский М., Крупенин Р., Кислый В., Жужжалов М., Попов В., Аграновская М. Цифровые права как новый объект гражданского права // «Закон». 2019. № 5.
- 23. Перов В.А. Уголовно-правовые аспекты "недобросовестного" майнинга криптовалют // «Безопасность бизнеса». 2018. № 2.
- 24. Перов В.А. Уголовно-правовые аспекты «недобросовестного» майнинга криптовалют // Безопасность бизнеса. 2018. № 2.
- 25. Рягузова Д.А. Понятие, гражданско-правовой статус и теоретическая модель уголовно-правовой охраны виртуальной валюты (криптовалюты) нормами главы 21 УК РФ // Международное уголовное право и международная юстиция. 2018. № 1.
- 26. Савельев А.И. Коментарий на положения о регулировании операций с криптовлаютами и иных отношений, основанных на технологии «Блокчейн» Декрета Президента Республики Беларусь «О развитии цифровой экономики» от 24 декабря 2017 года.
- 27. Савельев А.И. Криптовалюты в системе объектов гражданских прав // Закон. 2017. № 8.
- 28. Свон Мелани Блокчейн : схема новой экономики, Москва: Олимп-Бизнес. 2017 – С. 234.
- 29. Северин В.А., Коржова И.В. Вопросы безопасности при обращении криптовалюты // Вестник Московского университета. Серия 26. Государственный аудит». № 4. С.82.

- 30. Степанченко А.В. К вопросу о правовой сущности криптовалюты «Пермский юридический альманах. Ежегодный научный журнал». 2019. № 1.
- 31. Федоров Д.В. Токены, криптовалюта и смарт-контракты в отечественных законопроектах с позиции иностранного опыта // «Вестник гражданского права». 2018. № 2.
- 32. Шестакова М. Легализация преступным путем криптовалюты тоже преступление // «ЭЖ-Юрист». 2019. № 9.
- 33. Янковский Р.М. Почему юристы никак не договорятся о криптовалютах URL:// https://habr.com/en/post/405199/.
- 34. Facebook объявил о запуске криптовалюты и онлайн-кошелька. Компания хочет «изобрести деньги заново» URL:// https://meduza.io/feature/2019/06/18/facebook-ob-yavil-o-zapuske-kriptovalyuty-i-onlayn-koshelka-kompaniya-hochet-izobresti-dengi-zanovo;
- 35. Facebook пересмотрел планы запуска криптовалюты Libra после претензий регуляторов URL://https://meduza.io/news/2020/03/04/facebook-peresmotrel-plany-zapuska-kriptovalyuty-libra-posle-pretenziy-regulyatorov.
- 36. IEO и STO как новые формы первичного размещения токенов. Суть моделей, преимущества, недостатки для инвесторов и эмитентов, перспективы развития URL:// https://ru.liteforex.com/blog/for-investors/ico-ieo-sto---sut-preimusestva-i-nedostatki-investirovania/.
- 37.Биткоин впервые внесли в уставный капитал российской компании URL://https://forklog.com/bitkoin-vpervye-vnesli-v-ustavnyj-kapital-rossijskoj- kompanii/.
- 38. Биткоин для жуликов. Как мошенники обманывают людей с помощью криптовалют URL:// .https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2F pikabu.ru%2Fstory%2Fbitkoin_dlya_zhulikov_kak_moshenniki_obmanyiva yut lyudey s pomoshchyu kriptovalyut 6005810.

- 39. В Госдуме предложили создать крипторубль URL://https://lenta.ru/news/2018/01/25/kriptorubl/.
- 40. Вопрос: Вправе ли стороны заключить договор займа в виртуальной валюте? (Консультация эксперта, 2017).
- 41. В странах EAЭС может появиться единая криптовалюта URL:// https://digital.report/v-stranah-eaes-mozhet-poyavitsya-edinaya-kriptovalyuta/.
- 42. Вступила в силу Пятая директива Евросоюза о противодействии отмыванию денег URL:// https://hashtelegraph.com/vstupila-v-silu-pjataja-direktiva-evrosojuza-o-protivodejstvii-otmyvaniju-deneg/.
- 43. Выпуск криптовалюты в РФ может быть легализован на закрытых блокчейнах URL: // http://www.finmarket.ru/news/5108559 (дата обращения 10.11.2019).
- 44.Законодатели пока отказались от идеи закрепления в ГК понятия «цифровые деньги» URL:// https://www.advgazeta.ru/novosti/zakonodateli-poka-otkazalis-ot-idei-zakrepleniya-v-gk-ponyatiya-tsifrovye-dengi/.
- 45. Из лекции г. А.И.Савельева 24.11.2017 по теме «Криптовалюты: место в системе права и возможная модель правового регулирования» URL:// https://lfacademy.ru/course/1372550.
- 46. Канадская биржа QuadrigaCX возможно потеряла 190\$ миллионов в криптовалюте URL:// https://bytwork.com/news/kanadskaya-birzha-quadrigacx-vozmozhno-poteryala-190-millionov-v-kriptovalyute.
- 47. Криптоанархизм и криптотермии (Cryptoanarchism and Cryptocurrencies). Social Science Research Network (SSRN). Усман Чохан. 29.11.2017.
- 48. Криптовалютная биржа IDAX прекратила вывод средств из-за исчезновения CEO URL: // https://forklog.com/kriptovalyutnaya-birzha-idax-prekratila-vyvod-sredstv-iz-za-ischeznoveniya-ceo/.

- 49. МВД разработает механизм ареста и конфискации криптовалют URL: //https://www.rbc.ru/finances/07/11/2019/5dc160019a7947c61a5119a3 (дата обращения 10.11.2019).
- 50. Минфин и ЦБ представили проект регулирования ICO URL:// https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fwww.rbc.ru%2Fmoney%2F 28%2F12%2F2017%2F5a44cc629a7947fe6a3dc208.
- 51. Наследование криптовалют: проблемы нормативной регламентации URL:// http://www.siblegal.ru/articles/main_news/nasledovanie-kriptovalyut -problemy-normativnoy-reglamentatsii/.
- 52. Новые деривативы на основе биткойнов: позиции регуляторов США и Гонконга URL:// https://docviewer.yandex.ru/view/119259331/.
- 53. Объясняем, как легально купить и продать криптовалюту в России URL://https://forklog.com/obyasnyaem-kak-legalno-kupit-i-prodat-kriptovalyutu-v-rossii/.
- 54. Объясняем, как легально купить и продать криптовалюту в России URL://https://forklog.com/obyasnyaem-kak-legalno-kupit-i-prodat-kriptovalyutu-v-rossii/.
- 55. Проект LASTWILL- наследование криптоактивов URL:// http://icodaily.ru/ico/proekt-lastwill-nasledovanie-kriptoaktivov/;
- 56. Пять крупнейших взломов криптовалютных бирж URL://https://coin.radio/2018/01/03/pyat-krupneyshih-vzlomov-kriptovalyutnyih-birzh/.
- 57. Разбираем все минусы законопроекта о цифровых финансовых активах. URL: // https://bitjournal.media/01-02-2018/razbiraem-vse-minusy-zakonoproekta-minfina-rf-o-tsifrovyh-finansovyh-aktivah/.
- 58. Растет количество децентрализованных бирж URL:// https://happycoin. club/rastet-kolichestvo-detsentralizovannyih-birzh/.
- 59. Список стран, развивающих национальные криптовалюты, продолжает расширяться URI: https://novator.io/blokchejn/spisok-stran-razvivayushhih-natsionalnye-kriptovalyuty-prodolzhaet-rasshiryatsya.

- 60. Объясняем, как легально купить и продать криптовалюту в России URL://https://forklog.com/obyasnyaem-kak-legalno-kupit-i-prodat-kriptova lyutu-v-rossii/.
- 61.Станет ли Азия «пионером» дедолларизации? URL://https://interaf fairs.ru/news/show/24793.
- 62. Стейблкоины (stablecoins) что это такое? Типы и список на 2019 год https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fmining-cryptocurrency.ru% 2Fstablecoins%2F.
- 63. Стейблкоины (stablecoins) что это такое? Типы и список на 2019 год URL://https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fmining-cryptocur rency. ru%2Fstablecoins%2F.
- 64. Стейблкоины: нефть, фиат и алгоритмы URL://https://vc.ru/crypto/91510-steyblkoiny-neft-fiat-i-algoritmy.
- 65. Талер- первая белорусская криптовалюта URL// :https://taler.site/.
- 66. Хакеры взломали криптовалютную биржу Altsbit на \$285 тысяч URL://https://yandex.ru/turbo?text=https%3A%2F%2Fforklog.com%2Fhak ery-vzlomali-kriptovalyutnuyu-birzhu-altsbit-na-285-tysyach%2F.
- 67. Цифровое наследство: как урегулируют вопросы сделок с криптоактивами URL://https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5ab8cc1e9a79474 20 ade0164.
- 68. Что нужно знать о криптовалютных деривативах URL:// https://currency.com/ru/education/crypto-derivatives-explained.
- 69. Что такое Security Token Offering (STO)? URL://https://vc.ru/crypto/44042-chto-takoe-security-token-offering-sto.
- 70. Что такое SegWit (Segregated Witness)? URL://https://cryptor.net/comment/8562.
- 71. Что такое форк криптовалюты и как на нем легко заработать? URL:// https://zen.yandex.ru/media/id/5cf9069de77f2e00b01cc925/chto-takoe-fork-kriptovaliuty-i-kak-na-nem-legko-zarabotat-5d65197798fe7900ac17563b.

- 72. Alarmed by Libra, EU to look into issuing public digital currency: draft URL://https://www.reuters.com/article/us-eu-cryptocurrency-regulations/al armed-by-libra-eu-to-look-into-issuing-public-digital-currency-draft-idUS KBN1XF1VC.
- 73. Chainalysis Crypto Crime Report: Decoding hacks, darknet markets, and scams Junuary 2019 URL:// https://blog.chainalysis.com/2019-cryptocrime-review.
- 74. China Plans To Launch World's First Sovereign Cryptocurrency URL:// https://www.fort-russ.com/2019/12/china-plans-to-launch-worlds-first-sovereign-cryptocurrency/.
- 75. Cryptoanarchism and Cryptocurrencies by Usman W. Chohan (Goodreads Author) URL: //https://www.goodreads.com/book/show/37549182-crypto anarchism-and-cryptocurrencies.
- 76. EU agrees tough line on digital currencies like Facebook's Libra URL:// https://www.reuters.com/article/us-eu-ecofin-cryptocurrencies/eu-agrees-tough-line-on-digital-currencies-like-facebooks-libra-idUSKBN1Y91E4.
- 77. How To Inherit Your Cryptos The Right Way URL:// https://smartoptions.io/crypto-inheritance/.
- 78. How to Investigate a Crypto Crime: a Simple Step-by-Step Guide URL: // https://cryptodigestnews.com/how-to-investigate-a-crypto-crime-a-simple-step-by-step-guide-5a9baf5112ad.
- 79. ICO (криптовалюты) URL:// https://ru.wikipedia.org/wiki/ICO_ (%D0% BA%D1%80%D0%B8%D0%BF%D1%82%D0%BE%D0%B2%D0%B0% D0%BB%D1%8E%D1%82%D1%8B).
- 80. International Blockchain Olympiad 2019 URL://https://www.ibcol. org/2020/ibcol/2019/.
- 81. Japan: Bitcoin to be Regulated URL:// http://www.loc.gov/law/foreignnews/article/japan-bitcoin-to-be-regulated/.
- 82. Libra White Paper URL:// https://libra.org/en-US/white-paper/.

- 83. MyWill: Цифровое завещание теперь реальность URL:// https://coinspot.io/company/mywill-cifrovoe-zaveshhanie-teper-realnost/;
- 84. Position paper Regulation of virtual asset trading platforms Securities and Futures Commission 6 November 2019 URL:// https://www.sfc.hk/web/EN/rules-and-standards/laws/.
- 85. Tech Tuesday Development Update 2019 Week 4: Cryptocurrency Will, Inheritance & Blockchain Heirs URL:// https://komodoplatform.com/tt2019-4-cryptocurrency-wills-inheritance/.
- 86. Tech Tuesday Development Update 2019 Week 4: Cryptocurrency Will, Inheritance & Blockchain Heirs URL:// https://komodoplatform.com/tt2019-4-cryptocurrency-wills-inheritance/.
- 87. The Blockchain Litigation Database (BLD) Opens Up a New Tech Focus for Law URL: https://beincrypto.com/the-blockchain-litigation-database-bld-opens-up-a-new-tech-focus-for-law (дата обращения 10.11.2019);
- 88. The Crypto Anarchist Manifesto URL://https://www.activism.net/crypto-anarchy.html.
- 89. Top 100 Cryptocurrencies by Market Capitalization URL: https://coinmarketcap.com/.

СПИСОК НОРМАТИВНЫХ ПРАВОВЫХ АКТОВ

- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 16.12.2019) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 18.03.2019, с изм. от 03.07.2019) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 3. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 4. Гражданское уложение Германии: Вводный закон к Гражданскому уложению = Gesetzbuch Deutschlands mit / Пер. с нем.; [В. Бергманн, введ., сост.]; науч. ред. Т.Ф. Яковлева. 4-е изд., перераб. М.: Инфотропик Медиа, 2015. С. 888.
- 5. Декрет Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 № 8 «О развитии цифровой экономики» URL:// http:// president. gov.by/ru/official_documents_ru/view/dekret-8-ot-21-dekabrja-2017-g-17716/.
- 6. Директива Европейского Парламента и Совета Европейского Союза 2015/849 от 20.05.2015 «О предотвращении использования финансовой системы для целей отмывания денег или финансирования терроризма, об изменении Регламента (ЕС) 648/2012 Европейского Парламента и

- Совета ЕС и об отмене Директивы 2005/60/ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС и Директивы 2006/70/ЕС Европейской Комиссии».
- 7. Информационное сообщение Росфинмониторинга «Об использовании криптовалют», опубликованное на сайте http://fedsfm.ru/ в феврале 2014 года // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 8. Информация Банка России от 04.09.2017 «Об использовании частных «виртуальных валют» (криптовалют)» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 9. Информация Банка России от 27.01.2014 «Об использовании при совершении сделок «виртуальных валют», в частности, Биткойн» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 10. Кодекс практики противодействия отмыванию денежных средств и финансированию терроризма, разработанный и опубликованный в августе 2019 года Ассоциацией, объединяющей криптовалютные организации и стартапы в Сингапуре URL://https://tokenpost.com/ Association-of-Cryptocurrency-Enterprises-and-Startups-Singapore-rolls-out-new-Code-of-Practice-3085.
- 11. О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации: федеральный закон от 18.03.2019 № 34-ФЗ // Российская газета. № 60 (7818) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 12. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ // Российская газета. № 172 (7930) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 13. Отчёт Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) «Виртуальные валюты ключевые

- определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ» (Отчёт о ВВ от июня 2014 года).
- 14. Перечень поручений Президента Российской Федерации по итогам совещания по вопросу использования цифровых технологий в финансовой сфере 2017-10-21.
- 15. Письмо Минфина России от 14.06.2018 № 03-03-06/40729 «Об учете в целях налога на прибыль токенов и криптовалюты» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 16. Письмо Минфина России от 28.08.2018 № 03-03-06/1/61152 «О налоге на прибыль в отношении доходов, полученных при совершении операций с криптовалютой» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 17. Письмо Минфина России от 08.11.2019 № 03-04-05/86163 «Об НДФЛ при совершении операций с криптовалютами, а также при реализации имущества, находящегося в РФ» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 18. Письмо Минфина России от 02.10.2017 № 03-11-11/63996 «О регулировании выпуска и оборота криптовалют» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 19. Письмо Минфина России от 04.09.2018 № 03-04-05/63144 «Об НДФЛ при продаже криптовалют» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 20. Письмо Минфина России от 05.07.2018 № 03-04-05/46553 «Об НДФЛ с доходов от продажи биткойнов» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 21. Письмо Минфина России от 09.02.2018 № 03-03-06/1/8061 «Об учете в целях налога на прибыль криптовалюты, полученной в результате расчетов (мены)» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».

- 22. Письмо Минфина России от 12.07.2018 № 03-04-05/48714 «Об НДФЛ с доходов, полученных от продажи криптовалюты» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 23. Письмо Минфина России от 13.10.2017 № 03-04-05/66994 «Об НЛФЛ при совершении операций между физлицами при покупке и продаже биткоинов» // Справочно-правовая система "Консультант Плюс».
- 24. Письмо Минфина России от 14.11.2018 № 03-11-11/81983 «О налоге УСН в отношении доходов ИП от продажи криптовалюты» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 25. Письмо Минфина России от 16.08.2018 № 03-03-05/06/1/58171 «Об учете в целях налога на прибыль дохода от операций с криптовалютой» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 26. Письмо Минфина России от 19.04.2018 № 03-04-05/26603 «Об НДФЛ с доходов, полученных при покупке и продаже биткойнов» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 27. Письмо Минфина России от 20.08.2019 № 03-04-05/63704 «Об НДФЛ при получении доходов от операций по купле-продаже криптовалют» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 28. Письмо Минфина России от 21.05.2018 № 03-04-05/34004 «Об НДФЛ при продаже биткойнов» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 29. Письмо Минфина России от 23.04.2018 № 03-01-11/27036 «Об определении правового статуса криптовалюты в РФ в целях налогообложения майнинга» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 30. Письмо Минфина России от 24.08.2018 № 03-04-05/60392 «Об НДФЛ при совершении операций с криптовалютами» // Справочноправовая система «Консультант Плюс».

- 31. Письмо Минфина России от 26.09.2019 № 03-04-05/74126 «Об НДФЛ с доходов от операций купли-продажи криптовалют» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 32. Письмо Минфина России от 29.03.2018 № 03-04-05/20048 «Об НДФЛ в отношении доходов от операций по покупке и продаже биткойнов» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 33. Письмо ФНС России от 30.10.2018 № БС-3-11/7819@ «Об НДФЛ с доходов, полученных при совершении операций по покупке и продаже криптовалюты» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 34. Письмо ФНС России от 03.10.2016 № ОА-18-17/1027 по вопросу: О контроле за обращением криптовалют// Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 35. Положение о Парке высоких технологий, утвержденное Декретом Президента Республики Беларусь от 22.09.2005 № 12 (в редакции Декрета Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 № 8) URL://http://www.economy.gov.by/ uploads/files/001214_776925_5.pdf.
- 36. Положение о требованиях к правилам внутреннего контроля резидентов Парка высоких технологий утверждено Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL://http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/AML-rus.pdf.
- 37. Положение о требованиях, которым должны соответствовать отдельные заявители для регистрации их в качестве резидентов Парка высоких технологий утверждено Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL://http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/Applicants_requirements_rus.pdf.
- 38. Правила оказания услуг, связанных с созданием и размещением цифровых знаков (токенов), и осуществления операций по созданию и размещению собственных цифровых знаков (токенов) Утверждено

- Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL:// http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/ICO-rus.pdf.
- 39. Правила осуществления деятельности оператора криптоплатформы Утверждено Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL://http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/CryptoExchange rus.pdf.
- 40. Правила осуществления деятельности оператора обмена криптовалют Утверждено Решением Наблюдательного совета Парка высоких технологий URL:// http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/Exchanger-rus.pdf.
- 41. Приказ Минюста от 04.05.2007 88 (ред. от 26.05.2009) «Об утверждении Разъяснений о применении Правил подготовки нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти и их государственной регистрации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 14.05.2007 N 9449) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 42. Проект Федерального закона «О цифровых финансовых активах» (подготовлен Минфином России) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 16.02.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 43. Проект Федерального закона № 373645-7 «О системе распределенного национального майнинга» (ред., внесенная в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 25.01.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 44 Решение Наблюдательного совета Парка высоких технологий Минск (Республика Беларусь) (извлечение) Γ. Об изменении требованиях Положения 0 К правилам внутреннего контроля технологий URL:// резидентов Парка высоких http://www.park.by/content/docs/AML-changes.pdf.

- 45. Решение Наблюдательного совета Парка высоких технологий (извлечение) О требованиях, которым должны соответствовать отдельные заявители для регистрации их в качестве резидентов Парка высоких технологий, и требованиях к порядку реализации их бизнеспроектов Парке технологий URL:// В высоких http://www.park.by/content/docs/Regulations-on-Crypto/Decision of Supervisory Board rus.pdf.
- 46. Уголовно-процессуальный кодекс Российской Федерации от 18.12.2001 № 174-ФЗ // Собр. законодательства РФ. №52. 24 декабря 2001 года, ст. 74.
- 47. Указ Президента Республики Беларусь от 18 июня 2018 г. № 239 «О мерах по реализации Декрета Президента Республики Беларусь» URL://http://president.gov.by/ru/official_documents_ru/view/ukaz-239-ot-18- ijunja-2018-g-18956/.
- 48. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 23.01.2020) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 27.12.2019)
 «О валютном регулировании и валютном контроле» // Справочноправовая система «Консультант Плюс».
- 50. Федеральный закон от 02.08.2019 № 265-ФЗ (ред. от 02.12.2019) **((O)** внесении изменений в Федеральный закон «O валютном регулировании и контроле» В части либерализации валютном ограничений на совершение валютных операций резидентами с использованием счетов (вкладов), открытых в банках, расположенных за пределами территории Российской Федерации, и репатриации денежных средств» // Справочно-правовая система "Консультант Плюс».

- 51. Федеральный закон от 18.03.2019 № 34-ФЗ «О внесении изменений в части первую, вторую и статью 1124 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 52. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 27.12.2019) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 53. Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ (ред. от 02.08.2019) «О национальной платежной системе» (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.01.2020) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 54. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 04.11.2019) «Об обществах с ограниченной ответственностью», ст.15, п.1 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 55. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 04.11.2019) «Об акционерных обществах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 56. A Guide to Digital Token Offerings (link below) on 14 November 2017 URL://http://www.mas.gov.sg/News-and-Publications/Media-Releases/ 2017/MAS-clarifies-regulatory-position-on-the-offer-of-digital-tokens-in-Singapore.aspx?utm source=rss&utm medium=rss.
- 57. Blockchain and Cryptocurrency Regulation 2020 Gibraltar URL:// https://www.globallegalinsights.com/practice-areas/blockchain-laws-and-regulations/gibraltar.
- 58. CFTC Staff Advisory No. 18-14: Advisory with respect to Virtual Currency Derivative Product Listings: URL:// https://yandex.ru/search/? from=chromesearch&clid=2242348&text=6.%20CFTC%20Staff%20Advisory%20No.%2018-14%3A%20Advisory%20with%20respect%20to%20 Virtual% 20Currency%20Derivative%20Product%20Listings%3A&lr=213;
- 59. Distributed Ledger Technology: Implications of Blockchain for the Securities Industry Report on Distributed Ledger Technology | January 2017

- URL://https://www.finra.org/sites/default/files/FINRA_Blockchain_Report.pdf.
- 60. European Banking Authority (2014) Opinion on 'Virtual Currencies' URL:// https://www.eba.europa.eu/ documents/10180/657547/EBA-Op-2014- 08%2BOpinion%2Bon%2BVirtual%2BCurrencies.pdf.
- 61. European Securities and Markets Authority, Advice Initial Coin Offerings and Crypto- Assets URL://https://www.esma.europa.eu/document/advice-initial-coin-offerings-and cryptoassets.
- 62. FINMA Guidelines for enquiries regarding the regulatory framework for initial coin offerings (ICOs), 16 February 2018. P. 3. URL: https://finma.ch/en/news/2018/02/20180216-mm-ico-wegleitung/.
- 63. Guidance Regulation of Crypto Asset Activities in ADGM 25 June 2018 URL:// https://www.iosco.org/library/ico-statements/Abu%20Dhabi% 20-%20FSRA%20-%20Guidance%20-%20Regulation%20of%20Crypto% 20 Asset%20Activities%20in%20ADGM.pdf.
- 64. Investigating the impact of global stablecoins October 2019 A report by the G7 Working Group on Stablecoins URL:// https:// yandex.ru/search/?text=Investigating%20the%20impact%20of%20global%2 0stablecoins%20October%202019%20A%20report%20by%20the%20G7% 20Working%20Group%20on%20Stablecoins&lr=213&clid=2242348.
- 65. Issues, Risks and Regulatory Considerations Relating to Crypto-Asset Trading Platforms. Consultation Report. International Organization of Securities Commissions May 2019.
- 66. Monetary Authority of Singapore (MAS) "Guide to digital token offerings On 1 August 2017.
- 67. Report from Study Gtoup on Virtual Currency Exchange Services December 21, 2018 URL://https://jvcea.or.jp/about/rule/.
- 68. Revenue and Customs Brief 9 (2014): Bitcoin and other crypto-currencies URL:// Gov.uk. 03.03.2014.

69. Tax issues relating to Bitcoins [Electronic resource] // Canada Revenue Agency. — 23.12.2013. URL:// https://www.canada.ca/en/revenue-agency/news/newsroom/fact-sheets/fact-sheets-2013/what-you-should-knowabout-digital-currency.html.

СПИСОК МАТЕРИАЛОВ СУДЕБНОЙ ПРАКТИКИ

- Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 26.02.2019 № 1 «О внесении изменений в постановление Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 7 июля 2015 года N 32 «О судебной практике по делам о
- 2. легализации (отмывании) денежных средств или иного имущества, приобретенных преступным путем, и о приобретении или сбыте имущества, заведомо добытого преступным путем».
- 3. Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 24.03.2016 № 7 (ред. от 07.02.2017) «О применении судами некоторых положений Гражданского кодекса Российской Федерации об ответственности за нарушение обязательств» // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 04.02.2020 N 09АП-76537/2019 по делу № А40-164942/2019 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- Апелляционное определение Ульяновского областного суда от 31.07.2018 по делу N 33-3142/2018 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»;
- 6. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 15.05.2018 № 09АП-16416/2018 по делу N A40-124668/2017 // Справочно-правовая система "Консультант Плюс".

- 7. Постановление Президиума Верховного суда Чувашской Республики от 29.11.2013 по делу № 4-Г-12/2013 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
- 8. Judgement of the court in case C-264/14 URL:// European Court of Justice. 22.10.2015.
- 9. SEC v. Howey Co., 328 U.S. 293. 1946.