

РЕГУЛИРОВАНИЕ ВИРТУАЛЬНЫХ ВАЛЮТ, МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЙ БАЗЫ В РОССИИ

И.Г. Марин, аспирант

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации
(Россия, г. Москва)

DOI:10.24412/2411-0450-2025-7-119-124

Аннотация. В статье исследуется международный опыт регулирования виртуальных валют и перспективы развития нормативно-правовой базы в России. Анализируются различные подходы стран к регулированию криптовалют: от полного запрета до создания благоприятных правовых условий. Выделяются три основные модели регулирования и группы стран по уровню развития законодательства в данной сфере. Рассматриваются ключевые проблемы использования криптовалют, связанные с уязвимостью бирж и пользователей, волатильностью курса, сложностями определения правового статуса и рисками незаконного использования. На примере Японии, Германии, США и Швейцарии изучаются успешные практики регулирования, выделяются ключевые нормы и подходы. Анализируется текущая ситуация в России, включая новый закон «О цифровых финансовых активах», его основные положения и ограничения. Даются рекомендации по дальнейшему развитию российского законодательства с учетом зарубежного опыта. Делается вывод о необходимости формирования комплексной правовой базы для регулирования криптовалют на национальном и международном уровне, учитывающей специфику данной технологии и обеспечивающей баланс интересов.

Ключевые слова: виртуальные валюты, криптовалюты, блокчейн, международный опыт регулирования, законодательство о криптовалютах, цифровые финансовые активы.

В современном мире цифровые технологии развиваются стремительными темпами, опережая развитие международного законодательства в сфере их регулирования. Одним из ярких примеров этого является феномен виртуальных валют или криптовалют, которые за последнее десятилетие приобрели огромную популярность и распространение. Несмотря на предостережения со стороны многих государств, криптовалюты активно внедряются практически во все сферы экономики и общества. В то же время их правовой статус и регулирование сильно различаются в разных странах мира.

Подходы стран к регулированию криптовалют. Анализ международного опыта показывает, что на сегодняшний день в мире сформировались три основные модели регулирования виртуальных валют [2]:

1. Страны с достаточно развитым законодательством в сфере криптовалют. К ним относятся такие государства как Япония, Сингапур, Швейцария, Германия, Франция, Канада и некоторые другие. Они одними из первых начали формировать нормативно-

правовую базу для регулирования криптовалют. Например, в Японии с 2017 года биткоин признан официальным платежным средством, а криптобиржи должны получать лицензию от государства [8]. В Германии криптовалюты считаются финансовым инструментом и облагаются налогом, а для криптобирж введено обязательное лицензирование.

2. Страны, находящиеся в процессе формирования законодательства по криптовалютам. В их число входит довольно много государств, таких как Россия, Беларусь, Казахстан, Кипр, Мальта, Австралия, Великобритания и др. Они уже приняли некоторые законы в данной сфере или активно работают над ними. Так, в России с января 2021 года вступил в силу закон «О цифровых финансовых активах», который дает определение криптовалюты и вводит ряд ограничений на ее использование [1]. Однако многие вопросы еще предстоит урегулировать.

3. Страны, которые ввели запрет или серьезные ограничения на использование криптовалют. Это достаточно небольшая группа, включающая Китай, Индию, Боливию и не-

сколько других государств. Китай в 2017 году запретил ICO и криптобиржи, а в 2019 объявил незаконной деятельностью практически все операции с криптовалютами [12]. Однако даже в этих странах физические лица обычно могут владеть криптовалютой.

Итак, большинство стран мира все же стремятся не к полному запрету, а к поэтапному внедрению регулирования криптовалют для минимизации рисков и использования возможностей данной технологии. При этом некоторые государства, такие как Мальта, Сингапур, Швейцария, активно позиционируют себя как международные центры криптоиндустрии и блокчейн-инноваций [14].

Безусловно, разработка эффективного законодательства в сфере виртуальных валют является непростой задачей для любой страны. Ключевая проблема заключается в том, что криптовалюты имеют уникальную децентрализованную природу и не вписываются в традиционные правовые и финансовые рамки [3]. Соответственно, возникают сложности с определением их правового статуса, налогообложением, лицензированием криптобирж, защитой прав пользователей и инвесторов, предотвращением незаконного использования.

Тем не менее, наиболее дальновидные страны понимают, что, учитывая растущую популярность и потенциал технологии блокчейн и криптовалют, запретительные меры будут малоэффективны и только затормозят развитие инноваций [11]. Поэтому они идут по пути создания гибких правовых рамок, позволяющих минимизировать риски и использовать преимущества виртуальных валют для развития цифровой экономики.

Так, на данный момент в мире наблюдается большое разнообразие подходов к регулированию криптовалют: от полного запрета до создания благоприятных правовых условий. Группа стран-лидеров по развитию законодательства в этой сфере (Япония, Германия, Швейцария, Сингапур и др.) задает основные тренды и ориентиры для остальных. Однако многим государствам, включая Россию, еще предстоит проделать большую работу по созданию комплексной нормативно-правовой базы с учетом передового международного опыта.

Анализ источников позволяет выделить следующие основные проблемы, связанные с использованием криптовалют:

1. Уязвимость бирж и пользователей перед хакерскими атаками и кражами. Криптовалютные биржи и кошельки пользователей нередко становятся объектами взлома со стороны киберпреступников, что приводит к потере средств. Так, в 2014 году крах биржи MtGox из-за хакерской атаки и кражи 744 тысяч биткоинов стал одним из самых громких событий в истории криптоиндустрии [4]. При этом пользователи зачастую никак не защищены и не могут получить компенсацию.

2. Высокая волатильность курса криптовалют. Стоимость виртуальных валют подвержена резким колебаниям из-за спекуляций, изменения спроса и других факторов. Например, в 2017 году цена биткоина менее чем за год выросла с 1000 до 20000 долларов, а затем обрушилась [8]. Это делает криптовалюты рискованным и ненадежным активом, средством сбережения и платежа.

3. Сложности с определением правового статуса криптовалют. Из-за своей децентрализованной и не подконтрольной государствам природы виртуальные валюты не вписываются в существующие правовые рамки. До сих пор нет единого мнения, считать ли их платежным средством, финансовым инструментом, имуществом, товаром или вообще запретить. Это порождает правовые коллизии и затрудняет регулирование.

4. Риски использования криптовалют для незаконной деятельности. Псевдоанонимность транзакций и отсутствие контроля делают виртуальные валюты привлекательным инструментом для преступников. Они могут использоваться для отмывания денег, финансирования терроризма, торговли оружием и наркотиками, уклонения от налогов [2]. Это ставит под угрозу экономическую безопасность и требует принятия мер на государственном уровне.

Эти и многие другие проблемы во многом порождены пробелами в законодательном регулировании сферы криптовалют. Отсутствие четких правил игры, установленных государством, создает благоприятную среду для злоупотреблений и не позволяет в полной мере использовать потенциал новой технологии [9]. Поэтому развитие нормативно-

правовой базы является ключевой задачей для всех стран.

Одним из пионеров в создании правовой базы для криптоиндустрии стала Япония. В 2017 году в стране был принят закон, легализующий криптовалюты как платежное средство и обязующий биржи получать лицензию от Агентства финансовых услуг. Были введены требования по борьбе с отмыванием денег, защите прав потребителей, обеспечению безопасности. Это позволило снизить риски и простимулировать развитие отрасли.

Также большой прогресс в регулировании демонстрирует Германия. Еще в 2013 году Министерство финансов признало биткоин официальным платежным средством и финансовым инструментом. Были разработаны правила налогообложения операций с криптовалютами, лицензирования криптобирж и проведения ICO [10]. В то же время граждане могут свободно использовать криптовалюты для расчетов и инвестиций.

США движутся по пути встраивания криптовалют в существующую систему финансового регулирования. В 2015 году Комиссия по торговле товарными фьючерсами (CFTC) признала биткоин биржевым товаром. Службы по контролю за финансовыми рынками (FinCEN) обязала криптовалютные компании соблюдать законы о противодействии отмыванию денег и идентификации клиентов. Налоговая служба (IRS) обложила операции с криптовалютами подоходным налогом. Таким образом, виртуальные валюты интегрируются в правовое поле. С приходом к власти Д. Трампа 2024 г., риторика данного вопроса остро стоит на повестке дня и обсуждается повседневно.

Интересен опыт Швейцарии, которая активно позиционирует себя как международный центр криптоиндустрии и блокчейн-инноваций. В 2020 году вступил в силу новый закон о блокчейне, который создал благоприятную среду для развития технологии [7]. В стране действуют четкие правила проведения ICO, лицензирования криптовалютной деятельности и налогообложения. В то же время к криптоактивам применяются все стандарты по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма.

Таким образом, обзор зарубежного опыта позволяет выделить следующие ключевые нормы и подходы к эффективному регулированию криптовалют:

- Определение правового статуса криптовалют как платежного средства, финансового инструмента, цифрового актива или товара.
- Введение требований для криптовалютных бирж и компаний по лицензированию, идентификации клиентов, обеспечению безопасности, страхованию рисков, отчетности.
- Установление правил налогообложения операций с криптовалютами, порядка декларирования доходов и уплаты налогов.
- Применение к криптоактивам законодательства по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма, контролю за трансграничным перемещением капитала.
- Создание механизмов защиты прав потребителей услуг, связанных с криптовалютами: возмещение ущерба, компенсационные фонды, досудебное урегулирование споров.
- Стимулирование внедрения блокчейна и криптовалют в различных секторах экономики, поддержка стартапов и инноваций.

Таблица 1. Ключевые нормы и подходы к регулированию виртуальных активов в разных странах

Страна	Ключевые нормы и подходы к регулированию
Япония	<ul style="list-style-type: none"> - Признание криптовалют платежным средством - Лицензирование криптобирж - Требования по борьбе с отмыванием денег и защите прав потребителей
Германия	<ul style="list-style-type: none"> - Отнесение криптовалют к финансовым инструментам - Налогообложение операций с криптовалютами - Правила для проведения ICO
США	<ul style="list-style-type: none"> - Признание криптовалют биржевым товаром - Применение законов по борьбе с отмыванием денег - Налогообложение доходов от операций с криптовалютами
Швейцария	<ul style="list-style-type: none"> - Закон о блокчейне, создающий благоприятную среду - Лицензирование криптовалютной деятельности - Применение стандартов по ПОД/ФТ к криптоактивам

Итак, можно сделать вывод, что ключевые проблемы использования криптовалют (уязвимость бирж и пользователей, волатильность курса, риски незаконного использования и др.) во многом обусловлены недостаточным регулированием данной сферы. Исходя из опыта стран-лидеров (Японии, Германии, США, Швейцарии), для их решения необходима разработка комплексной нормативно-правовой базы. Она должна включать: определение правового статуса криптовалют, введение требований для криптокомпаний, установление правил налогообложения, применение законодательства по ПОД/ФТ, защиту прав потребителей, стимулирование инноваций. Только так можно обеспечить цивилизованное развитие криптоиндустрии и использование ее потенциала для цифровой экономики.

Текущая ситуация и перспективы регулирования криптовалют в России. Российская Федерация в последние годы активно работает над формированием законодательной базы для регулирования сферы криптовалют и блокчейна. Ключевым событием стало принятие в 2020 году Федерального закона № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (Закон о ЦФА) [1]. Он вступил в силу с 1 января 2021 года и заложил правовой фундамент для оборота цифровых активов в России.

Закон о ЦФА дает определение таких понятий, как «цифровые финансовые активы» (ЦФА), включающие криптовалюту и токены, «цифровая валюта», «распределенный реестр» и др. Согласно ему, криптовалюты признаются имуществом, но не платежным средством. Они не могут быть встречным предоставлением при оплате товаров и услуг. Закон устанавливает общие требования к выпуску, учету и обращению ЦФА, а также к деятельности операторов информационных систем, в которых они выпускаются, и операторов обмена ЦФА [13].

В то же время Закон о ЦФА содержит ряд ограничений и пробелов. Так, он запрещает использование цифровой валюты для оплаты товаров и услуг, а также накладывает ограничения на ее рекламу. Неясным остается вопрос налогообложения операций с криптова-

лютами и доходов от них. Кроме того, закон практически никак не регулирует майнинг криптовалют и оборот иностранных цифровых активов. Нерешенной остается проблема защиты прав потребителей при использовании криптовалют.

Для дальнейшего развития законодательства РФ в сфере криптовалют целесообразно использовать успешный опыт зарубежных стран и международных организаций. В частности, можно порекомендовать следующие шаги:

1. Определить правовой статус криптовалют как финансового актива, цифрового товара или платежного средства в отдельных случаях. Это позволит более эффективно встроить их в существующую систему финансового регулирования.

2. Установить четкие правила лицензирования и надзора за деятельностью криптовалютных бирж, обменников и других профессиональных участников рынка. При этом важно найти баланс между контролем и стимулированием развития инноваций [8].

3. Определить порядок налогообложения операций с криптовалютами и доходов от них. Возможно введение специального налогового режима для криптоиндустрии, как это сделано в некоторых странах [5].

4. Распространить на криптоактивы нормы законодательства по противодействию отмыванию денег (ПОД/ФТ) в соответствии с рекомендациями ФАТФ. Обязать участников рынка соблюдать процедуры идентификации клиентов, хранения данных, информирования о подозрительных операциях.

5. Проработать механизмы защиты прав потребителей при использовании криптовалют и связанных услуг, такие как компенсационные фонды, досудебное урегулирование споров, страхование рисков и т.д.

6. Стимулировать внедрение технологии блокчейн в различных секторах экономики и госуправления. Рассмотреть возможность выпуска национальной цифровой валюты Центральным банком (так называемого цифрового рубля) [6].

Подводя итог, необходимо подчеркнуть, что формирование адекватной правовой базы для регулирования криптовалют является насущной задачей как на национальном, так и на международном уровне. Стремительный

рост рынка криптоактивов, их проникновение во все сферы экономики и жизни общества требуют выработки согласованных подходов и стандартов регулирования. Важно, чтобы законодательство учитывало специфику криптовалют и блокчейна как принципиально новых децентрализованных технологий.

Разрабатывая нормы права в этой области, следует соблюдать баланс публичных и част-

ных интересов. С одной стороны, государство должно минимизировать риски для граждан и финансовой стабильности, связанные с оборотом криптовалют (волатильность, использование в незаконных целях и др.). С другой стороны, закон не должен создавать барьеров для внедрения инновационных технологий и реализации их потенциала.

Библиографический список

1. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. – 2020. – № 31 (часть I). – Ст. 5018.
2. Абдулгасис В.С. Международный опыт регулирования виртуальных валют: современный аспект / В.С. Абдулгасис // Ученые записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2021. – № 1 (71). – С. 7-11. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://uz.kiprc.ru:9443/sn/71ru.pdf>.
3. Бойко А.П., Меркулова И.В., Коровяковский Д.Г. Мировая практика регулирования криптовалют // Евразийский юридический журнал. – 2020. – № 11 (150). – С. 25-30. – DOI 10.24412/2414-3995-2022-1-271-276. – EDN GFRHYZ.
4. Бойко А.П., Меркулова И.В., Коровяковский Д.Г. Правовое регулирование криптовалюты в Российской Федерации // Евразийский юридический журнал. – 2018. – №9 (124). – С. 317-318. – EDN PBZWJG.
5. Булгакова Н.А., Гульчак М.П. Криптовалютное регулирование в современном мире // Научные исследования в современном мире: опыт, проблемы и перспективы развития: материалы международной научно-практической конференции. – 2021. – С. 44-54. – EDN DWEREY.
6. Ефремов А.В. Зарубежный опыт нормативно-правового регулирования использования цифровых финансовых активов // Вопросы российской юстиции. – 2022. – № 17. – С. 204-220. – DOI 10.52468/2782-2675_2022_17_204.
7. Кочетков А.В. Регулирование криптовалют и иных цифровых активов в России: современное состояние и перспективы развития // Финансовое право. – 2022. – № 2. – С. 7-10.
8. Малевская Н.С., Калинин А.А. Законодательное регулирование криптовалют: мировой опыт // Моя профессиональная карьера. – 2020. – Т. 2, № 11. – С. 138-144.
9. Нурмухаметов Р.К., Степанов П.Д., Новикова Т.Р. Технология блокчейн и ее применение в торговом финансировании // Актуальные проблемы экономики и права. – 2019. – Т. 13, № 2. – С. 1370-1378. – DOI: <http://dx.doi.org/10.21202/1993-047X.13.2019.2.1370-1378>.
10. Ранчинский В.П., Маркина Ю.В., Сухаревская А.А. Сравнительный анализ регулирования криптовалют в зарубежных странах // Экономика. Право. Общество. – 2021. – Т. 7, № 1 (25). – С. 45-54. – DOI 10.51174/2411-1589_2021_7_1_45.
11. Ребрина Т.Г. Регулирование криптовалют: опыт Германии // Финансовые исследования. – 2019. – № 1 (62). – С. 78-82.
12. Чугунов А.В. Перспективы правового регулирования криптовалют и размещения токенов (ICO) в России // Право и политика. – 2021. – № 2. – С. 1-12. – DOI: 10.7256/2454-0706.2021.2.35061.
13. Kakushadze Z., Liew J.K.-S. CryptoRuble: From Russia with Love // Risk and Financial Management. – 2018. – Vol. 1, Iss. 2. – Pp. 1-13. – DOI: <https://doi.org/10.3390/jrfm11020021>.
14. Янковский Р.М. Государство и криптовалюты: проблемы регулирования. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=37182521>.
15. Suberg W. Malta's Financial Watchdog Warns Global Investors Against 'Dubious' Crypto Trading Platform // Cointelegraph. 25.03.2020. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cointelegraph.com/news/maltas-financial-watchdog-warns-global-investors-against-dubious-crypto-trading-platform>.

**REGULATION OF VIRTUAL CURRENCIES INTERNATIONAL EXPERIENCE
AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE REGULATORY
FRAMEWORK IN RUSSIA**

I.G. Marin, *Postgraduate Student*

**Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration
(Russia, Moscow)**

Abstract. *The article examines the international experience of regulating virtual currencies and the prospects for the development of the regulatory framework in Russia. Various approaches of countries to the regulation of cryptocurrencies are analyzed: from a complete ban to the creation of favorable legal conditions. There are three main models of regulation and groups of countries according to the level of development of legislation in this area. The key problems of using cryptocurrencies related to the vulnerability of exchanges and users, the volatility of the exchange rate, the difficulties of determining the legal status and the risks of illegal use are considered. Successful regulatory practices are studied on the example of Japan, Germany, the USA and Switzerland, and key norms and approaches are highlighted. The current situation in Russia is analyzed, including the new law "On Digital Financial Assets", its main provisions and limitations. Recommendations are given on the further development of Russian legislation, taking into account foreign experience. It is concluded that it is necessary to form a comprehensive legal framework for regulating cryptocurrencies at the national and international levels, taking into account the specifics of this technology and ensuring a balance of interests.*

Keywords: *virtual currencies, cryptocurrencies, blockchain, international regulatory experience, legislation on cryptocurrencies, digital financial assets.*