

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКОВ ВИРТУАЛЬНЫХ АКТИВОВ

Москаленко Д.А. (Университет ИТМО)

Научный руководитель – к.э.н., доцент Янова Е.А. (Университет ИТМО)

Аннотация: В докладе представлены результаты анализа опыта мирового регулирования рынков виртуальных активов для изучения существующих подходов и проблем его регламентирования. Рассмотрены международные требования к сфере виртуальных активов. Исследовано законодательство Российской Федерации на предмет определения в нем места криптовалют. На основе проведенного исследования автором предлагается два способа регулирования данного вида рынка финансовых ресурсов.

Технология блокчейн незамедлительно развивается с момента появления и проникает в различные отрасли – криптовалюты и финтех, логистические и страховые компании, государственные организации и другие. Благодаря своим свойствам виртуальные активы (средства цифрового выражения стоимости, такие как криптовалюты и токены), становятся прорывным финансовым инструментом, способным видоизменить многие аспекты национальной и мировой экономик. Выделены четыре подхода к определению криптовалют при регулировании рынков виртуальных активов в международной практике:

- 1) денежное средство;
- 2) финансовый инструмент;
- 3) товар или имущество;
- 4) денежный суррогат.

В связи со стремительным становлением децентрализованных систем, развитием отраслевых технологий и повсеместным распространением виртуальных активов, актуальной проблемой мирового сообщества стало регулирование рынков виртуальных активов. Большинство стран столкнулись с увеличением оборота виртуальных активов и были вынуждены реагировать в соответствии со своими социальными, политическими и экономическими нормами, а также опираясь на тенденции бизнеса в стране и нормативную базу налогообложения.

Положительное регулирование виртуальных активов характерно для стран с эффективным государственным управлением, высоким уровнем валового внутреннего продукта на душу населения и развитыми банковскими сервисами. Таким образом, государственные органы таких стран стремятся развивать новые технологии, стимулируя технический прогресс и экономический рост. Благоприятные условия и эффективное регулирование сферы виртуальных активов сформированы в таких странах, как Япония, Китай, США, Канада, Великобритания, Австралия, Венесуэла и Исландия.

Часть стран Европейского Союза и Латинской Америки придерживаются нейтральной позиции в отношении регулятивных норм сферы виртуальных активов, ссылаясь на отсутствие разработанных и реализуемых международных стандартов и законодательства.

Действия ограничительного характера по отношению к криптовалютам зачастую происходит в странах с нестабильной экономикой. Запрет оборота виртуальных активов сокращает его объем и, как следствие, позволяет упростить финансовый контроль за фиатными платежными средствами, что характерно для таких странах, как Боливия, Эквадор, Бангладеш, Таиланд, Вьетнам.

Благодаря запрету виртуальных активов и, в частности, криптовалют, органы государственной власти игнорируют процессы обширной информатизации и глобализации, что в результате может привести к их «изоляции» от мировых финансовых рынков, которые оказывают воздействия на национальные экономики.

Выявленные проблемы регулирования сферы виртуальных активов на данный момент:

- отсутствие выработанных международных стандартов и законодательных норм регулирующих отношения в сфере виртуальных активов;
- риск использования криптовалют с целью уклонения от налогов, легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Группа разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег – FATF (Financial Action Task Force) в июне 2019 года представила «Руководство по риск-ориентированному подходу к виртуальным активам и провайдерам услуг виртуальных активов». Руководство FATF нацелено на противодействие отмыванию денег и финансированию терроризма при совершении криптовалютных операций, от которого требуется от стран-членов (в том числе России) на национальном уровне:

- произвести регулирование сферы виртуальных активов;
- создать нормативную правовую базу для провайдеров услуг виртуальных активов;
- провести процедуры лицензирования всех провайдеров услуг виртуальных активов;
- наладить надзорные функции регулятора.

Действующая нормативная база Российской Федерации не позволяет определять криптовалюты в качестве денежных средств или валют, по причине противоречия Федеральному закону №161-ФЗ «О национальной платежной системе». Определять криптовалюты как денежные суррогаты нельзя, так как в законодательстве понятие «денежный суррогат» приведено только в 27 статье VI главы Федерального закона №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и имеет отношение к сфере обращения наличных денег.

В действующем «правовом поле» криптовалюты могут быть определены, как иное имущество в соответствии со статьей 128 Гражданского Кодекса Российской Федерации (ГК РФ), так же в действующем уголовном праве РФ введено понятие «виртуальные активы (криптовалюты)» (в соответствии Рекомендациями 15 FATF). Для регулирования сферы виртуальных активов в соответствии с требованиями руководства FATF, на наш взгляд, достаточно произвести редакцию статьи 128 ГК РФ добавив термин «виртуальные активы».

Для регулирования рынков виртуальных активов определяя криптовалюты в качестве финансовых инструментов необходимо доработать законопроект «О цифровых финансовых активах», а также соблюсти требования и терминологию руководства FATF. При подобном подходе – виртуальные активы могут оказаться излишне ограничены принятыми нормами, что может повлечь отрицательный эффект для нового рынка.

В качестве финансового регулятора Центральный банк Российской Федерации может создавать нормативную базу для провайдеров услуг виртуальных активов, производить их лицензирование и надзор за их деятельностью, в ином случае, может быть создан отдельный специализированный орган или служба на федеральном уровне для развития данных рынков.

Москаленко Д.А. (автор)

Подпись

Янова Е.А. (научный руководитель)

Подпись