

УДК 336

КРИПТОВАЛЮТЫ КАК ЗАКОННОЕ СРЕДСТВО ПЛАТЕЖА: ВОЗМОЖНОСТИ И ПРЕПЯТСТВИЯ ДЛЯ РОССИИ

Рукобратский П.Б., Козырева Н.О.

*ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации», Тверской филиал, Тверь,
e-mail: rukobratskiy-pb@ranepa.ru, kozyreva-no@ranepa.ru*

В статье рассматриваются вопросы легализации и использования криптовалют как средства платежа. Целью статьи является оценка возможности использования криптовалюты как законного средства платежа в России. Авторы исходят из того, что криптовалюты постепенно начинают выполнять функции денег, вне зависимости от позиции в отношении криптовалют со стороны правительства конкретной страны. Проведен анализ процессов легализации криптовалют в странах мира и выделены три большие группы стран по критерию уровня легализации криптовалют. Определены условия легализации криптовалют в России, факторы использования криптовалюты как законного средства платежа и возможные препятствия для такого использования. Изучен опыт Сальвадора по использованию биткойна, в свете факторов преобразований в современном финансовом секторе России и, в частности, в свете процессов дедолларизации экономики. Сделан вывод, что процессы дедолларизации не должны быть направлены только на отказ от использования в расчетах иностранных валют в пользу рубля, для эффективной реализации процесса значимым инструментом должны стать также и криптовалюты. В статье проведен анализ препятствий к использованию криптовалюты как средства платежа в России, сделан вывод о наличии в России экономических и технических условий для более широкого использования и майнинга криптовалют.

Ключевые слова: легализация криптовалюты, биткойн, майнинг, цифровые финансовые активы, дедолларизация

CRYPTOCURRENCIES AS LEGAL TENDER: OPPORTUNITIES AND OBSTACLES FOR RUSSIA

Rukobratskiy P.B., Kozyreva N.O.

*Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Tver branch, Tver,
e-mail: rukobratskiy-pb@ranepa.ru, kozyreva-no@ranepa.ru*

The article examines the legalisation and use of cryptocurrencies as a means of payment. The aim of the article is to assess the possibility of using cryptocurrency as a legal means of payment in Russia. The authors assume that cryptocurrencies are gradually beginning to perform the functions of money, regardless of the position regarding cryptocurrencies on the part of the government of a particular country. The analysis of the processes of legalisation of cryptocurrencies in the countries of the world is carried out, and three large groups of countries according to the criterion of the level of legalisation of cryptocurrencies are identified. The conditions of cryptocurrency legalisation in Russia, factors of cryptocurrency use as a legal means of payment and possible obstacles to such use were determined. The experience of El Salvador in the use of Bitcoin has been studied in the light of transformation factors in Russia's modern financial sector and, in particular, in the light of the processes of dedollarization of the economy. It is concluded that the processes of dedollarization should not be aimed only at the abandonment of the use of foreign currencies in favor of rubles; for the process to be effective, cryptocurrencies should also be a significant tool. The article analyses obstacles to the use of cryptocurrency as a means of payment in Russia and concludes that there are economic and technical conditions for the wider use and mining of cryptocurrencies in Russia.

Keywords: cryptocurrency legalisation, bitcoin, mining, digital financial assets, dedollarisation

Криптовалюту можно определить как цифровую или виртуальную валюту, основанную на алгоритмах криптографии и не имеющую единого эмиссионного центра. Механизм криптовалют защищен от любого внешнего вмешательства, включая государственное, криптовалюты практически невозможно подделать. Если следовать определению денег, криптовалюты в полном смысле деньгами не являются. Они не имеют ни внутренней стоимости (как товарная стоимость золотых монет), ни внешней стоимости (как стоимость, присваиваемая традиционным фиатным валютам государственным органом – эмитентом). Криптовалюты имеют высокую волатиль-

ность, поэтому они не являются надежной мерой стоимости или накопления. Вместе с тем владельцы криптокошельков используют криптовалюту для обмена и платежей, в отдельных случаях для накопления, а перечисленные недостатки криптовалют присущи и фиатным валютам. Поэтому утверждать, что криптовалюты совсем не являются деньгами, тоже нельзя.

В странах мира действуют национальные нормативные акты, регулирующие обращение криптовалют, а в некоторых странах нормативное регулирование криптовалют отсутствует. С учетом трансграничного, цифрового и анонимного характера криптовалют можно утверждать,

что криптовалюты постепенно начинают выполнять функции денег, вне зависимости от позиции правительства конкретной страны. Вместе с тем на сегодняшний день в мире не существует единого подхода к официальному признанию криптовалют как средства платежа.

Криптовалюты, как новое актуальное явление в финансовой сфере, требуют всестороннего изучения, в частности, таких вопросов, как принципы нормативно-правового регулирования статуса криптовалют и возможность признания криптовалюты законным средством платежа.

Цель настоящего исследования – оценить возможность использования криптовалюты как законного средства платежа в России. Исследование предполагает определение условий легализации криптовалют в России, факторов использования криптовалюты как законного средства платежа и возможных препятствий для такого использования.

Материалы и методы исследования

Методы исследования включают методы качественного и количественного анализа, а именно наблюдения и обобщения. Материалами для исследования выступают законодательные акты и статистика стран в сфере регулирования обращения криптовалют. Мы считаем необходимым изучить опыт других стран по легализации и внедрению криптовалют как законного средства платежа, чтобы провести сравнительный анализ и сделать выводы о возможности использования данного финансового инструмента в России.

Результаты исследования и их обсуждение

По правовому положению криптовалют, страны мира можно разделить на три группы: частичная легализация, статус законодательно не определен, криптовалюты запрещены. Отдельно стоит Сальвадор, полностью легализовавший использование биткойна как законного средства платежа.

Первая группа включает страны, частично легализовавшие криптовалюты. Это самая большая группа, куда входят США, Канада, Австралия, Япония, Германия, Франция, Швейцария и другие страны. В большинстве стран из первой группы криптовалюта рассматривается как инвестиционный актив. Некоторые страны пошли дальше и признали за криптовалютой статус валюты или денег. Во вторую группу входят страны, в которых статус криптовалют законодательно не определен. В группе представлены такие страны, как Эквадор,

Марокко, Китай, Индонезия, Индия, ЮАР и др. Так, в Китае владение и пользование биткойном частными лицами формально не запрещено. При этом Народный банк Китая не выпускал никаких правил по вопросу законности использования криптовалюты. Третья группа включает страны, которые запрещают использование криптовалют и предусматривают административные и уголовные наказания за подобные транзакции. К таким странам относятся Вьетнам, Бангладеш, Афганистан, Саудовская Аравия, Республика Македония, Вануату и другие.

Япония стала одной из первых стран, легализовавших использование криптовалют. В Японии цифровые валюты были легализованы в 2016 г., в 2017 г. биткойн стал законным средством платежа (валютой), а криптовалюты перестали считаться товарно-материальными активами, облагаемыми НДС. Европейский союз централизованно не регулирует обращение криптовалют, но в отдельных странах ЕС выработана собственная позиция относительно криптовалют. Германия первой в ЕС легализовала цифровые валюты. В Германии с 2011 г. разрешены майнинг, хранение и торговля виртуальными деньгами, которые именуются «расчетными единицами», а в 2017 г. Германия признала цифровые деньги финансовым инструментом. В стране существует возможность расплачиваться биткойнами. Федеральная резервная система (ФРС) США считает криптовалюты спекулятивными активами, при этом в США не запрещено использование биткойна как альтернативного средства платежа. В 2015 г. Комиссия по ценным бумагам и биржам США признала биткойн биржевым товаром. Аналогичное отношение регуляторов к криптовалютам в Канаде и в Австралии.

Статус криптовалют в России долгое время не был определен. С 1 января 2021 г. в РФ вступил в силу закон № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», который впервые ввел понятие криптовалют. Вместе с тем в России единственным законным средством платежа был и остается российский рубль. Операции с криптовалютами подлежат налогообложению, доход возникает только при продаже криптовалюты за рубли, а не при обмене одного цифрового актива на другой.

Противодействие развитию обращения криптовалют оказывает Банк России, ужесточая регулятивные требования к владельцам криптовалют. Одновременно Банк России развивает собственный проект

цифрового рубля – CBDC. Минфин РФ, напротив, видит в криптовалютах источник налогового пополнения бюджетов и стремится к легализации и упорядочению транзакций с криптовалютами. Также в 2022 г. были внесены изменения в антикоррупционное законодательство, теперь государственные чиновники обязаны сообщать о наличии у них криптоактивов наравне с иным имуществом.

Отдельного внимания заслуживает опыт Сальвадора, правительство которого в 2021 г. ввело биткойн в качестве законного средства платежа. Сальвадор стал первой страной в мире, полностью легализовавшей криптовалюту: все юридические и физические лица Сальвадора обязаны принимать биткойны, наравне с долларом США, в оплату за товары или услуги.

Сальвадор легализовал использование биткойна как законного платежного средства для снижения зависимости экономики страны от доллара США, который является единственной государственной валютой Сальвадора с 2000 г. Долларизация привела к зависимости денежно-кредитной политики страны от решений Федеральной резервной системы (ФРС) США. Центральный банк Сальвадора не может проводить собственную монетарную политику и устанавливать процентные ставки для стимулирования экономического роста [1]. В 2022 г. в ответ на рост инфляции ФРС США повысила базовую процентную ставку до 3,25% годовых, что приведет экономику Сальвадора к рецессии.

В России не было долларизации экономики по типу Сальвадора. Тем не менее факторы для использования биткойна как инструмента дедолларизации экономики схожи. Россия зависит от валютных поступлений от нефти и газа. Доля нефтегазовых доходов бюджета, формируемых за счет продажи сырья за валюту, по состоянию на июль 2022 г. составила 45% [2]. Вместе с тем, выступая на Восточном экономическом форуме в сентябре 2022 г., президент Путин заявил, что доверие к доллару, евро и фунту стерлингов утрачено, а Россия шаг за шагом уходит от их использования.

Тренд на отказ от доллара как резервной валюты наблюдается с конца прошлого века. По данным МВФ, доля резервов мировых ЦБ в американских долларах снизилась с 71% в 1999 г. до 58,8% к началу 2022 г. Заметнее всего доля доллара снижалась в резервах российского ЦБ, в течение 2021 г. она сократилась с 21,2 до 10,9% [3]. По данным ЦБ РФ, «в 2013–2019 гг. сформировалась общая тенденция к расширению использования российской валюты в качестве валю-

ты платежа в расчетах со странами ЕАЭС. Российский рубль более востребован в расчетах за импорт, тогда как в обслуживании платежей за экспорт, ввиду доминирования в последнем энергетических товаров, доля российской валюты существенно ниже» [4]. Приведенные данные не позволяют свести процессы дедолларизации только к отказу от использования иностранных валют в пользу рубля, для формирования резервов и расчетов. Для эффективной реализации процесса требуются и другие инструменты, такие как криптовалюты.

Несмотря на зависимость от доллара, ситуация в России отличается от ситуации в Сальвадоре. ЦБ РФ в полной мере использует инструмент процентных ставок и валютного регулирования для балансировки финансовых и макроэкономических показателей. Резкое повышение и последующее снижение процентных ставок в 2022 г. позволили стабилизировать финансовый рынок в условиях санкционного давления. Вместе с тем ограничения на куплю-продажу наличной иностранной валюты так и не были сняты из-за запрета на поставку наличных долларов и евро в Россию.

Первыми решение о блокировке поставок в Россию наличных евро приняли страны ЕС. Следом за ними США 9 марта 2022 г. также ограничили возможности отправки в страну наличных долларов. Дефицит наличных долларов и евро сближает позиции России и Сальвадора в потребности введения в оборот альтернативного средства платежа – Сальвадор зависит от поставок наличных долларов США, чтобы иметь достаточную ликвидность. С учетом последствий процентной политики ФРС США и зависимости Сальвадора от поставок наличных долларов в страну использование биткойна стало антикризисной мерой, направленной на снижение зависимости от доллара.

Для анализа препятствий к использованию криптовалюты как средства платежа в России, обратимся к результатам исследований. В работе [1] выявлены проблемы использования биткойна в Сальвадоре. Авторы указывают на затруднения граждан при пользовании криптовалютным кошельком, высокие требования по безопасности к мобильным устройствам, невозможность отмены ошибочных транзакций ввиду децентрализованного характера блокчейн-сети, большое количество случаев цифрового финансового мошенничества, высокая волатильность биткойна. Одной из ключевых проблем определена цифровая форма биткойна, данная валюта существует исключительно в электронном виде. Большинство

фиатных валют в дополнение к безналичной, электронной, форме имеют и наличную форму, а наличных биткойнов не существует. При этом каждый второй житель Сальвадора не имеет доступа к интернету, а значит, не может использовать биткойн. В работе [5] авторы обращают внимание на проблемы, связанные с контролем криптовалют и проблемами налогообложения, а также на экологические проблемы, обусловленные высоким потреблением электроэнергии. В исследовании [6] определены наиболее значимые препятствия для использования криптовалют по различным категориям барьеров, таким как технические, рыночные, регуляторные и барьеры, связанным с вопросами информационной безопасности. Главными барьерами на пути массового использования криптовалют по результатам исследования являются отсутствие технических знаний о криптовалютах, пробелы в безопасности из-за уязвимости кошельков, большая амплитуда колебаний стоимости криптовалюты и ограниченная ликвидность рынка, возможные действия регулятора по ограничению или запрету использования криптовалют.

Перечисленные выше проблемы не должны стать препятствием для реализации проекта биткойн-кошелек в России. Так, результаты исследования Аналитического центра Национального агентства финансовых исследований (НАФИ) на начало 2022 г. показали, что высокий уровень финансовой грамотности стабильно демонстрируют 10% россиян. «За последние 10 лет на 15% выросла доля россиян со средним уровнем финансовой грамотности – до 61%, а доля людей с низким уровнем финансовой грамотности за этот период сократилась с 44% до 29%» [7]. В России нет проблем с проникновением интернета, характерных для развивающихся стран. По данным исследования Digital 2022 Global Overview за 2021 г. 66,62 млн жителей РФ совершали цифровые платежи, что на 5,2% больше, чем в 2020 г. Общий объем цифровых транзакций составил \$64,65 млрд, отправляли или получали цифровые переводы 70,5% жителей, совершали онлайн-покупки 26,9% [8].

Препятствием для использования криптовалют выступает отсутствие поддержки со стороны международных финансовых организаций, если страна зависит от них. Всемирный Банк (ВБ) отклонил просьбу правительства Сальвадора помочь внедрить биткойн в качестве законного средства платежа в стране. ВБ заявил, что он не может помочь Сальвадору внедрить биткойн, учитывая экологические проблемы, связанные с майнингом биткойна, непрозрачность

транзакций и его волатильность [9]. ВБ считает, что биткойн не является электронной валютой, выпущенной Центральным банком Сальвадора. Сальвадор, по мнению ВБ, не имеет никакого отношения к данной цифровой валюте. Аналогичную позицию занял Международный валютный фонд (МВФ). МВФ поставил под вопрос поддержку реализуемых в Сальвадоре кредитных программ ввиду множества экономических и юридических вопросов, возникающих при использовании биткойна как законного средства платежа [5]. Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF) также отслеживает ситуацию с биткойном в Сальвадоре. Массовое противозаконное использование гражданами биткойнов может стать причиной для попадания Сальвадора в черный список FATF [10]. В отличие от Сальвадора, Россия не зависит от решений указанных международных финансовых организаций, и ей не требуется такая поддержка. Долги перед МВФ были погашены в 2005 г., с тех пор Россия не брала новых займов от фонда. С 2014 г. Группа Всемирного банка не утверждала никаких новых кредитов или инвестиций в Россию.

Заключение

Анализ практики использования криптовалюты как законного средства платежа в странах мира, условий и факторов массового использования криптовалют в России указывает на потенциальную возможность использования криптовалюты как законного средства платежа в России. Позиция ЦБ РФ о необходимости ограничения обращения криптовалют на территории РФ в целом разделяет позиции большинства финансовых регуляторов в других странах мира. Она обусловлена необходимостью защиты существующей денежной системы в условиях формирующихся новых юридических отношений участников блокчейн-сети, волатильностью криптовалют, анонимностью владельцев криптокошельков. Именно поэтому ЦБ РФ в приоритет ставит создание цифрового рубля, а не полную легализацию криптовалют. Такую позицию разделяют и международные финансовые институты, и финансовые регуляторы в других странах. Движением вперед на пути к легализации криптовалют в России стало принятие закона о цифровых активах.

Опыт стран, уже использующих биткойн в качестве законного средства платежа, указывает на привлекательность биткойна для России, с учетом процессов дедолларизации, фактора финансовых санкций, проблем с переходом на расчеты в национальных валютах за экспорт и импорт, ограничением

доступа к наличной иностранной валюте. В России созданы условия для более широкого использования криптовалют населением. Этому способствует развитый IT-сектор, растущая финансовая грамотность населения, высокий уровень проникновения интернета и активное использование интернета для финансовых транзакций. Наконец, Россия не зависима от решений международных финансовых организаций, которые могут заблокировать развитие криптовалют, свернув национальные кредитные программы.

В российских условиях внутренние недостатки блокчейн-сети могут быть превращены в достоинства. Майнинг криптовалют в России в условиях энергоизбыточности атомных и гидроэлектростанций может стать источником дополнительных доходов. Серьезным препятствием для массового использования биткойна пока остается высокая волатильность криптовалюты. Увеличение капитализации и ликвидности рынка криптовалют, очевидно, приведет к равновесию курсов, и волатильность будет соответствовать средним значениям отклонений для других валютных рынков.

Список литературы

1. Syed H., Cleenewerck L., Katterbauer K. The impact of the legalization of Bitcoin in the Central African Republic – a legal analysis. Preprint May 2022. [Электронный ресурс]. URL: https://www.researchgate.net/publication/360804987_The_impact_of_the_legalization_of_Bitcoin_in_the_Central_African_Republic_-_a_legal_analysis (дата обращения: 08.11.2022).
2. Статистика: Федеральный бюджет. Сайт Минфина РФ. [Электронный ресурс]. URL: <https://minfin.gov.ru/ru/statistics> (дата обращения: 08.11.2022).
3. Алейникова В. Игра против доллара // Коммерсантъ. Июнь 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/5407043> (дата обращения: 08.11.2022).
4. Комментарий о тенденциях в использовании российского рубля в трансграничных расчетах Российской Федерации. Сайт ЦБ РФ. Январь 2021. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/statistics/macro_itm/svs/comment_20210111 (дата обращения: 08.11.2022).
5. Hassan S., Azhar T. Current challenges of cryptocurrencies faced by government. *Journal of Research and Reviews in Social Sciences Pakistan*. 2022. Vol. 51. P. 1484–1497. [Электронный ресурс]. URL: https://www.researchgate.net/publication/361760068_Current_challenges_of_cryptocurrencies_faced_by_governments (дата обращения: 08.11.2022).
6. Gurgun A., Genc M., Koc K., Arditı D. Exploring the Barriers against Using Cryptocurrencies in Managing Construction Supply Chain Processes. *Buildings*. 2022. No. 12. P. 357. [Электронный ресурс]. URL: https://www.researchgate.net/publication/359244136_Exploring_the_Barriers_against_Using_Cryptocurrencies_in_Managing_Construction_Supply_Chain_Processes (дата обращения: 08.11.2022).
7. Финансовая грамотность россиян растет последние 4 года на фоне социально-экономических вызовов. Аналитический центр НАФИ. Апрель 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://nafi.ru/analytics/finansovaya-gramotnost-rossiyan-rastet-poslednie-4-goda-na-fone-sotsialno-ekonomicheskikh-vyzovov> (дата обращения: 08.11.2022).
8. Kemp S. Digital 2022: Global Overview Report. Сайт DataReportal. Январь 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://datareportal.com/reports/digital-2022-global-overview-report> (дата обращения: 08.11.2022).
9. Sankaran V. World Bank refuses to help El Salvador adopt bitcoin over environmental and transparency concerns. *Independent*. Июнь 2021. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.independent.co.uk/tech/world-bank-bitcoin-el-salvador-b1867557.html> (дата обращения: 08.11.2022).
10. Adewumi T. The World Bank Legal Instruments Appraisal and El Salvador's Adoption of Bitcoin as Legal Tender. *Elizade University*, June 2022. [Электронный ресурс]. URL: https://www.researchgate.net/publication/361228680_The_World_Bank_Legal_Instruments_Appraisal_and_El_Salvador's_Adoption_of_Bitcoin_as_Legal_Tender (дата обращения: 08.11.2022).