

Как и что говорить студентам о криптовалютах?

Сергей Трухачев, Ольга Лаврентьева,
Иван Девятов, Ростислав Кокорев, Марина Толстель



Надо ли нам говорить об этом?

Что полезно знать?

▶ **Надо ли нам
говорить
об этом?**

Великая мечта об удаленных
расчетах без посредников

Великая мечта о «деньгах
из воздуха»

Великая мечта об удаленно
управляемых деньгах

Великий вызов для
регуляторов



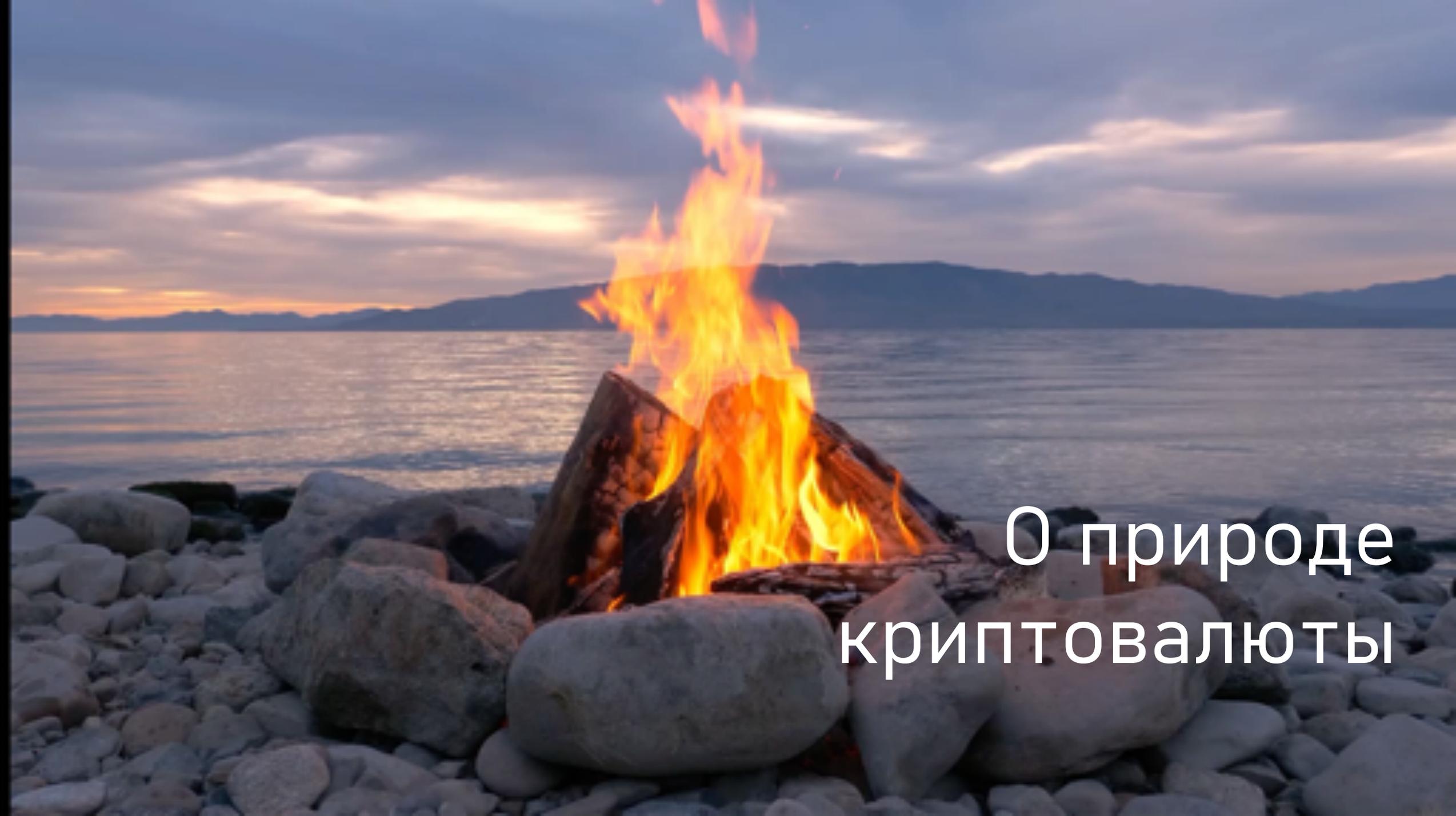
Что полезно знать?

О природе криптовалюты

Содержательные основания

Риски криптовалют

Регулирование в мире
и в России



О природе
криптовалюты

Поговорим об источнике денег вообще



Как мы ценим
современное искусство?
(или «стоимость на
основе консенсуса»)

Парадокс биткойна:
волатильность мешает
расчетам, но привлекает
«спекулянтов»



Деньги или финансовый актив?

- методически,
- содержательно
- с точки зрения регулирования



Предисловие

Техническое введение

Глава 1. Как мы принимаем финансовые решения +

Глава 2. Расходы +

Глава 3. Доходы +

Глава 4. Личный бюджет и финансовое планирование +

Глава 5. Расчеты и платежи -

Глоссарий главы 5

Тест: Разбираетесь ли вы в расчетах и платежах

Раздел 5.1. Чем можно расплачиваться?

5.1.1. Виды денег

Часть II → Глава 5. Расчеты и платежи → Раздел 5.1. Чем можно расплачиваться?

5.1.6. Криптомонеты (криптовалюта)

Криптовалюта – это новый вид платежного средства, предназначенный для использования в интернете. Криптовалюта не имеет физических носителей и существует только в виде программного кода. Поэтому ее еще часто называют виртуальной или цифровой валютой.

Первые криптомонеты появились в 2009 году (криптовалюта биткойн), после чего появились другие виды криптовалют (Ethereum, Ripple, Litecoin, Peercoin и другие).

До относительно недавнего времени никаким образом не соприкасаясь экономических отношениях. Однако о продвинутом фермере, про фермах, создающих криптовалюты. Все это создает и в том числе спешат воспользоваться тысячами рублей (как некоторые монеток), давайте разберемся, что

- Ключевая особенность в цифровом виде (только в баннотках). Поэтому купить невозможно! Если вам пыта
- Криптовалюту можно обзавестись заинтересованными участниками, которые называют с не имеют соответствующей площадках не попадают в России криптовалюта и опер
- Операции с криптомонет

Предисловие

Техническое введение

Глава 1. Как мы принимаем финансовые решения +

Глава 2. Расходы +

Глава 3. Доходы +

Глава 4. Личный бюджет и финансовое планирование +

Глава 5. Расчеты и платежи +

Глава 6. Сбережения +

Глава 7. Кредиты и займы +

Глава 8. Фондовые рынки +

Глава 9. Валюта -

Часть II → Глава 9. Валюта → Раздел 9.1. Чужие деньги

9.1.3. Криптовалюты

Криптовалюты (другие названия - цифровые, виртуальные валюты) - самая молодая разновидность дополнительных валют. Наиболее известная цифровая валюта - биткойн (bitcoin) - начала свое обращение только в 2009 году.

Главное отличие криптовалют от большинства дополнительных заключается в отсутствии фиксированного обменного курса к традиционным валютам. Для местных денег или бонусных баллов какой-то компании всегда заранее известно, в какой пропорции их можно обменять на обычные деньги (или - более частая история - расплатиться ими вместо обычных денег). Но для цифровых валют такого заранее установленного курса нет, пропорция обмена к обычным деньгам определяется соотношением спроса и предложения на цифровые деньги. Поэтому основная функция криптовалют в настоящее время - быть не средством обращения, а средством накопления (точнее, получения прибыли). Что касается расчетов криптовалютами, то они возможны, но зависят от желающих совершить такую операцию (и от действующего в стране регулирования цифровых валют).

Растущий спрос на криптовалюты и рост сферы их обращения (вплоть до признания отдельными странами биткойна официальным платежным средством) могут создать у вас впечатление, что скоро они серьезно потеснят обычные деньги во всех странах. Однако высокая волатильность курсов криптовалют делает их крайне неудобными кандидатами на роль полноценных денежных средств. У цифровых валют отсутствует какое-либо материальное обеспечение, а также нет лиц или организаций, которые были бы обязаны принимать криптовалюты в качестве средства платежа (как обязаны, например, принимать рубли на всей территории России). Это делает ситуацию с ростом спроса на криптовалюты похожей на надувание финансового пузыря или строительство финансовой пирамиды.

finuch.ru



Как криптовалюта выполняет функции денег?

...from a technological point of view, money is equivalent to a primitive form of memory.

[Kocherlakota N.R. (1998). Money Is Memory. Journal of Economic Theory. 81, 232-251]

Economists like to argue that money belongs in the same class as the wheel and the inclined plane among ancient inventions of great social utility .

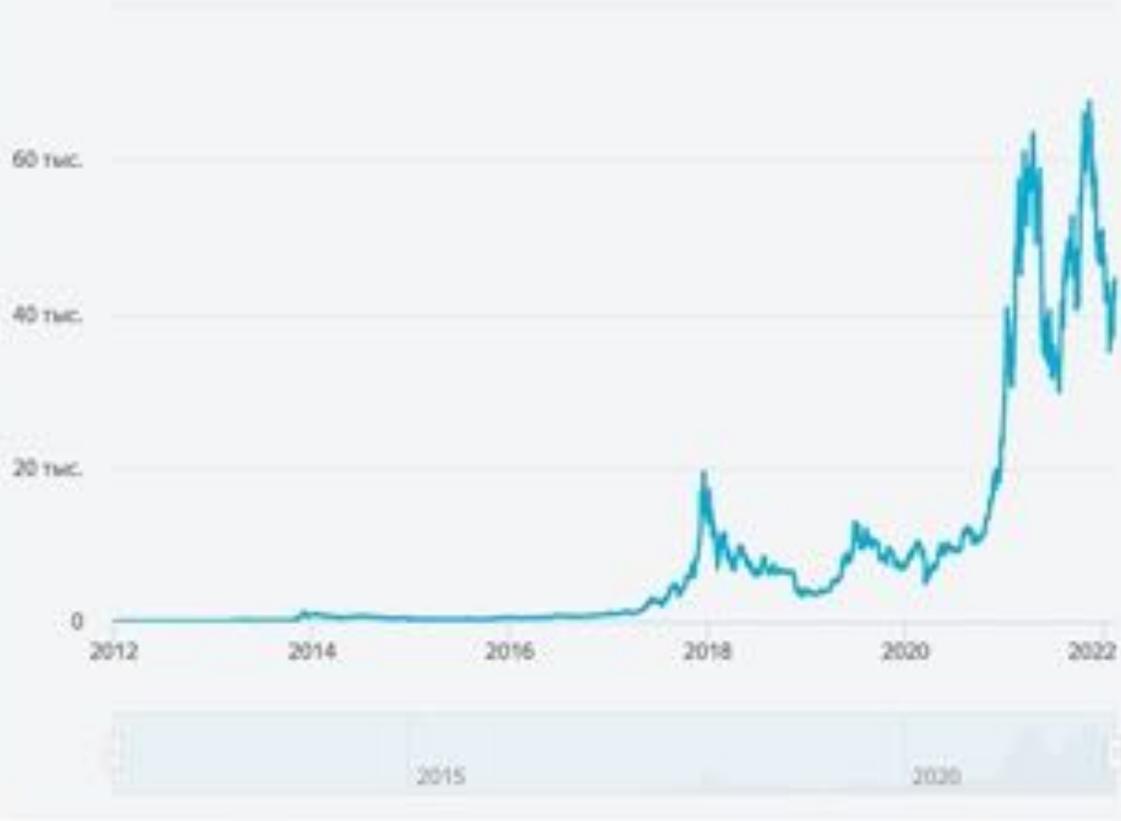
[Ben S. Bernanke (2006). The Benefits of Price Stability. Speech at The Center for Economic Policy Studies, Princeton University]

Динамика курса Bitcoin к доллару США (BTC/USD)

41 967,7956

17.02.2022, четверг

неделя месяц квартал год **все**



По состоянию на 10:00 Мск

За последние 10 дней

Дата	Курс	Изменение
17.02.22	41 967,7956	-2 041,99 ↓
16.02.22	44 009,7893	-575,77 ↓
15.02.22	44 585,5584	1 992,37 ↑
14.02.22	42 593,1915	380,12 ↑
13.02.22	42 213,0711	-24,56 ↓
12.02.22	42 237,6350	-90,13 ↓
11.02.22	42 327,7600	-1 152,55 ↓
10.02.22	43 480,3142	-893,76 ↓
09.02.22	44 374,0740	229,04 ↑
08.02.22	44 145,0355	323,92 ↑

Биткойн
как мера
стоимости?

Биткойн как средство платежа?

- Время записи блока с новой транзакцией от 10 мин
- Блокчейн-сеть способна обрабатывать не более 7 транзакций в секунду, а платежная система Visa – до 24 000 транзакций в секунду
- Необходимость дождаться подтверждения следующими блоками (минимум 5-6)
- Чем меньше комиссия, тем меньше желающих записать транзакцию в свой блок (рост комиссии в «пиковое» время)
- Невозможность оспорить ошибочный платеж
- Невозможность вернуть деньги при недобросовестности контрагента
- Невозможность платежа офлайн



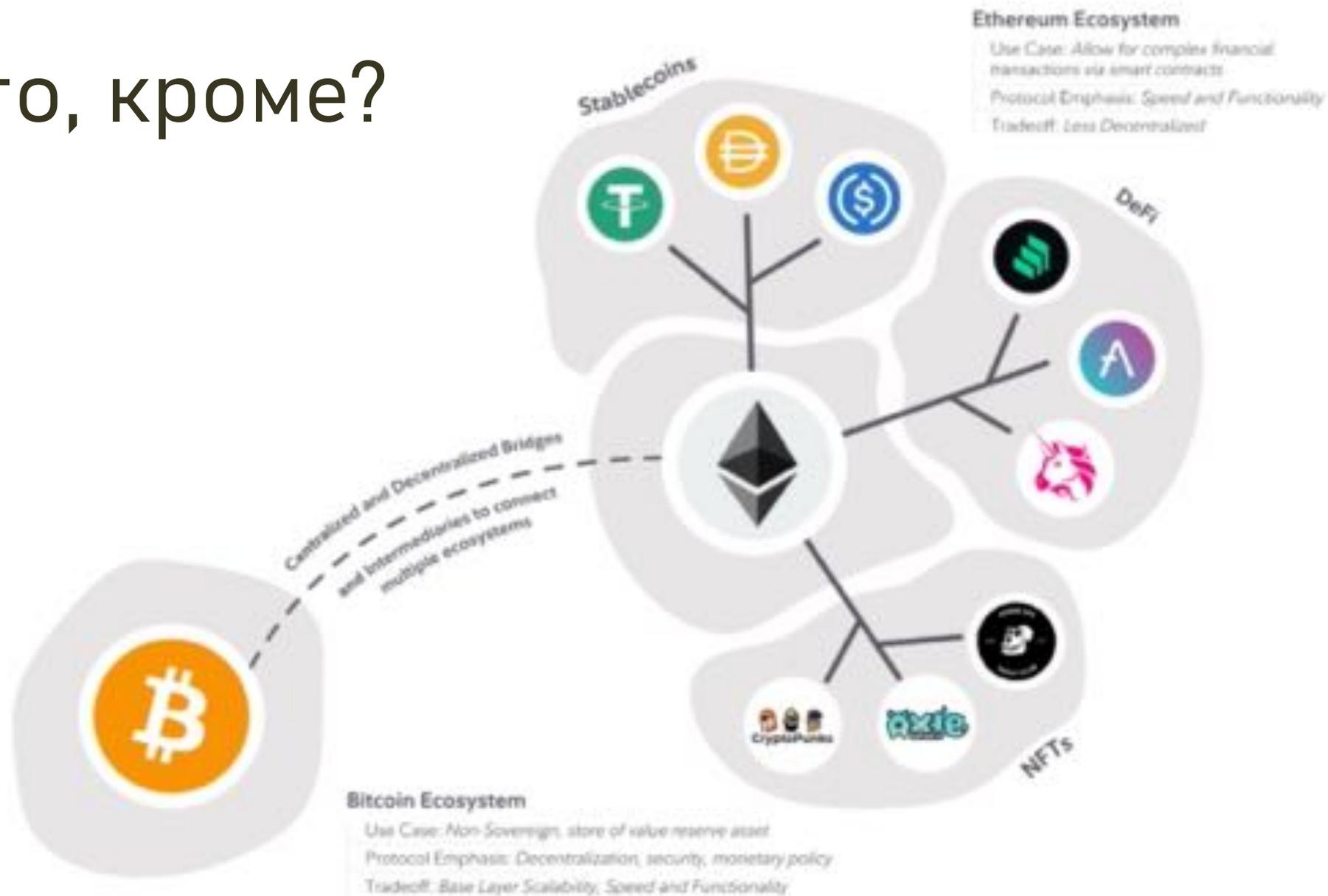
Биткойн как средство накопления?

- Физические носители паролей теряются
- Программные носители теряются и утрачивают совместимость
- «Коллективные» хранилища расхищаются (снаружи и изнутри)

Нет хороших
способов хранения



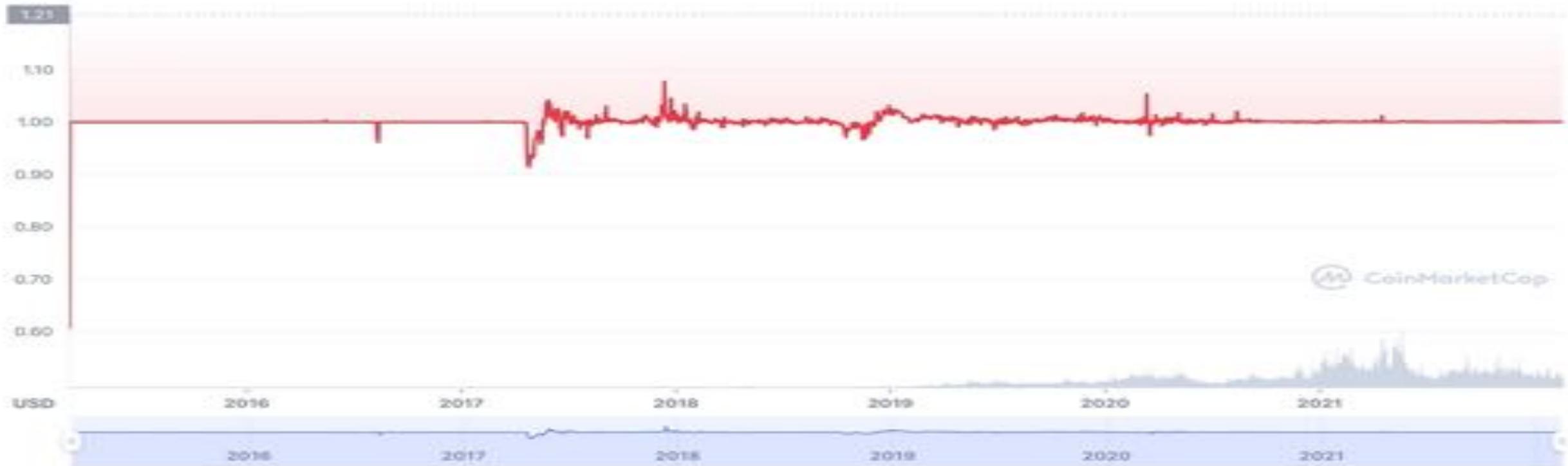
Что, кроме?





«По данным The Block... в USDT номинировано до 70% всех валютных пар. Ранее в этом году доминирование USDT превышало и 80% рынка».

<https://www.rbc.ru/crypto/news/5f9e7bdf9a794755c762f39b>



<https://coinmarketcap.com/currencies/tether/>

Что и как гарантируется?

Transparency

All Tether tokens are pegged at 1-to-1 with a matching fiat currency and are backed 100% by Tether's reserves.

The value of our reserves is published daily and updated at least once per day.

Reserves Breakdown



<https://tether.to>

Terms of service

Tether reserves the right to delay the redemption or withdrawal of Tether Tokens if such delay is necessitated by the illiquidity or unavailability or loss of any Reserves held by Tether to back the Tether Tokens, and Tether reserves the right to redeem Tether Tokens by in-kind redemptions of securities and other assets held in the Reserves. Tether makes no representations or warranties about whether Tether Tokens that may be traded on the Site may be traded on the Site at any point in the future, if at all.

<https://tether.to/legal/>



Как криптовалюта выполняет функции финансового актива?

Gold is this relatively useless metal, mentioned something like 300 times in the Bible. You can have both long-term and short-term contagions, the contagious idea that gold has value has been going around for thousands of years.

[Robert Shiller (2021). Don't Call Bitcoin a Bubble. It's an Epidemic. Bloomberg Opinion]

Что покупают
экономические
агенты,
покупающие
биткойны?



Полезные свойства?

Золото

Криптовалюты

Волатильность рыночных цен	14,9% (среднегодовая в 2021 г.) 14,4% (среднегодовая за 5 лет)	Биткойн: 81,0% (среднегодовая в 2021 г.) 78,5% (среднегодовая за 5 лет)
Заменяемость	Мало субститутов (серебро, платина)	Неограниченное количество субститутов
Конечность	Является конечным ресурсом	Хотя объем эмиссии биткойна конечен, создание новых криптовалют и их эмиссия неограниченны
Делимость	Может делиться на части, сохраняющие характеристики первоначального актива	Может делиться на части, сохраняющие характеристики первоначального актива
Особые требования к торговле	Не нуждается в специальном вычислительном оборудовании для создания оборота	Пологается на вычислительные мощности и вовлеченность майнеров
Регуляторный риск	Давно регулируемый рынок	Регулирование глобально не определено, возможно широкое введение запретов
Альтернативное использование	Применяется в производстве и ювелирной промышленности	Нет



Что покупают экономические агенты, покупающие биткойны?

- «Иностранная валюта»
- «Полезное ископаемое»
- «Акция технологической компании»
- «Страховка от инфляции»

*Yukun Liu, Aleh Tsyvinski (2021). Risks and Returns of Cryptocurrency
The Review of Financial Studies, Volume 34, Issue 6, June 2021, Pages 2689–2727*

[Экономика криптовалют. Лекторий РЭШ: выступление профессора экономики Йельского университета имени Артура Окуна Олега Цывинского <https://www.kommersant.ru/doc/4816481>]

Чем хорош актив, который ведет себя не так, как все другие?

- «Иностранная валюта»
- «Безопасное инвестиционное средство»
- «Акция технологической компании»
- «Страховка от инфляции»

«Страховка от всего»

Ставка на внимание инвесторов

*Yukun Liu, Aleh Tsyvinski (2021). Risks and Returns of Cryptocurrency
The Review of Financial Studies, Volume 34, Issue 6, June 2021, Pages 2689–2727*

[Экономика криптовалют. Лекторий РЭШ: выступление профессора экономики Йельского университета имени Артура Окуна Олега Цывинского <https://www.kommersant.ru/doc/4816481>]

Но, как всегда, есть и другое мнение

- **Correlation of Bitcoin returns with the market has been increasing as Bitcoin has attained higher market capitalization**
 - Bitcoin's correlation with risky assets has proven to be highest in times of market stress, such as March 2020, see Czaronis et al (2021)
- **Historically, Bitcoin had an attractive Sharpe ratio**
 - Current high valuation is built on the expectation that allowing US public institutions to invest in Bitcoin will bring new, price-insensitive capital to the market
 - But high Sharpe ratio is not sustainable in the long run when everyone who would like to invest in Bitcoin will have already invested in Bitcoin; Han and Makarov (2021)

«Страховка от всего»

Ставка на внимание
инвесторов

PUBLIC

ANTOINETTE SCHOAR ON BITCOIN ADOPTION: WHAT REGULATORS NEED TO CONSIDER

With introductions by Markus Brunnermeier



Внимание инвесторов?

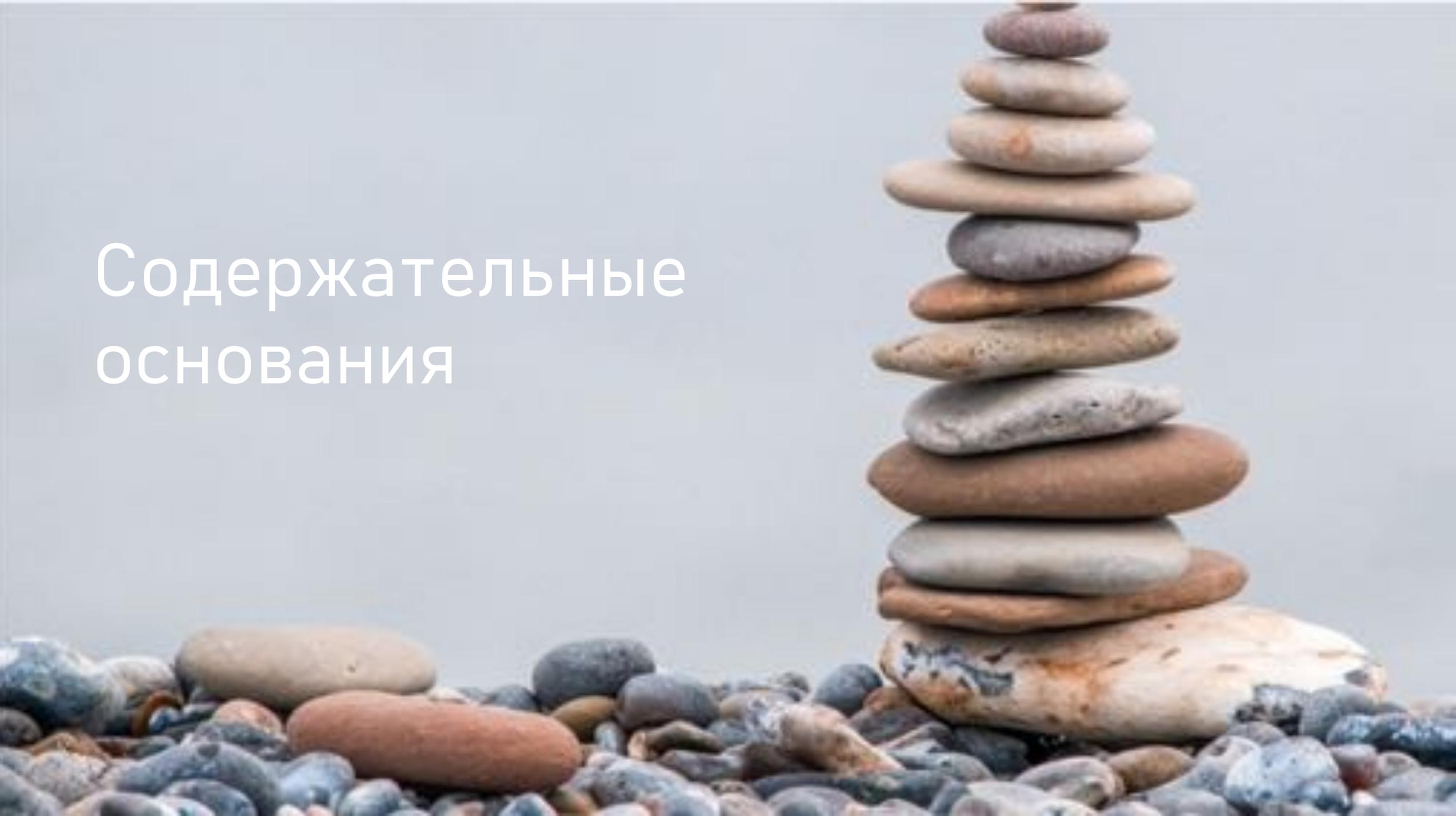
ВЗАИМОСВЯЗЬ МЕЖДУ ЦЕНОЙ БИТКОЙНА И ЗАЯВЛЕНИЯМИ ИЛОНА МАСКА И КОМПАНИИ TESLA

Рис. 6



Источник: статистика CoinBase по цене биткойна.

Содержательные основания



▶ Что такое
майнинг и
основные
показатели его
эффективности



Персональные и общественные риски от использования биткойнов



Оценка эффектов –
сопоставление
возможных выгод с
негативными
последствиями



Отчет Avito: все больше
российских майнеров
распродает оборудование



Риски криптовалют

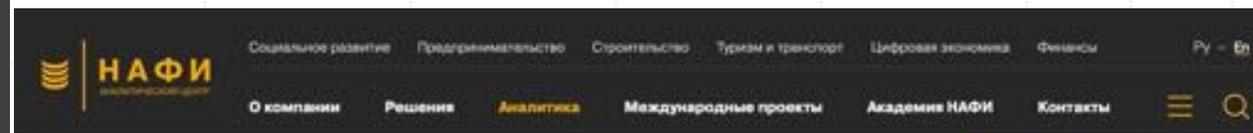
Таблица 3. «Как Вы считаете, что более рискованно – инвестировать в рынок ценных бумаг (например, приобрести акции или облигации каких-либо компаний) или инвестировать в криптовалюту (например, купить биткоин)?», в % от всех опрошенных, которые что-то слышали или знают о криптовалютах, и в % от опрошенных россиян, разбирающихся в инвестициях

	Все россияне	Россияне, разбирающиеся в инвестициях ⁵
Инвестировать в рынок ценных бумаг	19	20
Инвестировать в криптовалюту	35	48
Примерно одинаково	38	32
Затрудняюсь ответить	8	0

Таблица 4. «Как Вы считаете, что более выгодно (принесет больший доход) – инвестировать в рынок ценных бумаг или инвестировать в криптовалюту?», в % от всех опрошенных, которые что-то слышали или знают о криптовалютах, и в % от опрошенных россиян, разбирающихся в инвестициях

	Все россияне	Россияне, разбирающиеся в инвестициях
Инвестировать в рынок ценных бумаг	36	31
Инвестировать в криптовалюту	28	41
Примерно одинаково	26	28
Затрудняюсь ответить	10	0

Что слышат и говорят люди



Главная Аналитика и прогнозы Россияне все чаще слышат о криптовалютах, но инвестировать в них пока боятся

Узнать стоимость исследования

ВНИМАНИЕ

Россияне все чаще слышат о криптовалютах, но инвестировать в них пока опасаются

17 февраля 2022

За последние 5 лет доля россиян, которые слышали о криптовалютах, выросла в 4 раза. Однако россияне опасаются инвестировать в криптовалюты, считая их рискованным инструментом для вложений. Таковы результаты исследования Аналитического центра НАФИ*.



Исследование проведено с помощью Всероссийского опроса населения

Это ежемесячное репрезентативное всероссийское исследование, в анкету которого одновременно включаются разные тематические блоки вопросов от нескольких заинтересованных компаний.

*Всероссийский опрос проводит Аналитический центр НАФИ в январе 2022 г. Опрошено 1600 человек 18 лет и старше в 53 регионах России. Выборка построена на данных официальной статистики Росстат и репрезентативна по полу, возрасту, уровню образования и типу населенного пункта. Статистическая погрешность данных не превышает 3,4%. **Доклад Банка России «Криптовалюты: тренды, риски, мифы. Доклад для общественных консультаций».

Риски криптовалют для потребителя

Отсутствие обеспеченности

Высокий уровень волатильности курса

Мошенничество в торговле

криптовалютами

Хакерские атаки

Отсутствие защиты прав пользователей

Неопределенность налогообложения

(возможные санкции в будущем)



The screenshot shows the official website of the Commodity Futures Trading Commission (CFTC). The header includes the CFTC logo and navigation links such as 'About the CFTC', 'Industry Oversight', 'Law & Regulation', 'Market Data & Economic Analysis', 'Forms & Submissions', 'Learn & Protect', and 'News & Events'. A search bar and social media icons are also present. The main content area features a 'News & Events' sidebar and a central section for 'Release Number 8450-21' titled 'CFTC Orders Tether and Bitfex to Pay Fines Totalling \$42.5 Million'. The release text states that Tether is ordered to pay \$41 million for claims that its stablecoin was not fully backed by US dollars, and Bitfex is ordered to pay \$1.5 million for illegal transactions and violations of a prior order. The release is dated October 15, 2021.

Риски криптовалют для потребителя

Отсутствие обеспеченности

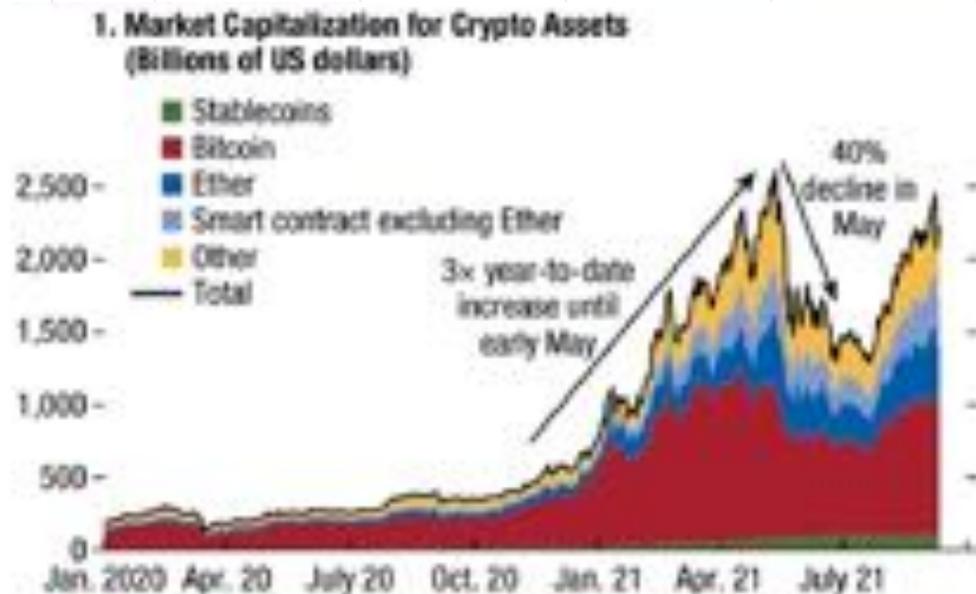
Высокий уровень волатильности курса

Мошенничество в торговле криптовалютами

Хакерские атаки

Отсутствие защиты прав пользователей

Неопределенность налогообложения



Риски криптовалют для потребителя

Отсутствие обеспеченности

Высокий уровень волатильности курса

Мошенничество в торговле криптовалютами

Хакерские атаки

Отсутствие защиты прав пользователей

Неопределенность налогообложения



Риски криптовалют для потребителя

Отсутствие обеспеченности

Высокий уровень волатильности курса

Мошенничество в торговле криптовалютами

Хакерские атаки

Отсутствие защиты прав пользователей

Неопределенность налогообложения (возможные санкции в будущем)

5 THINGS TO KNOW THIS MORNING

CNBC

Search quotes, news & videos

MARKETS BUSINESS INVESTING TECH POLITICS CNBC TV WATCHLIST CRAMER PRO

MAKE IT

TECH

Turkish crypto exchange boss goes missing, reportedly taking \$2 billion of investors' funds with him

PUBLISHED FRI, APR 23 2021 9:55 AM EDT | UPDATED MON, APR 26 2021 6:00 AM EDT

Ryan Browne
@ryan_browne

SHARE f t in

KEY POINTS

- Thodex, a crypto firm based in Turkey, said its platform has been "temporarily closed" to address an "abnormal fluctuation in the company accounts."
- Local media reports say that Faruk Fethi Ozec, Thodex's founder, has flown to Albania, taking \$2 billion of investors' funds with him.

3 TV
Squawk on the Street
WATCH LIVE
UP NEXT: TechCheck 11:00 AM ET
Listen

Риски криптовалют для потребителя

Отсутствие обеспеченности

Высокий уровень волатильности курса

Мошенничество в торговле криптовалютами

Хакерские атаки

Отсутствие защиты прав пользователей

Неопределенность налогообложения (возможные санкции в будущем)



**Уровень
возможных потерь**

Матрица рисков криптовалют

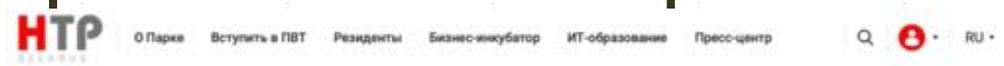
Очень высокий				Кредитные	Инвестиционные
Высокий					Рыночные
Средний					
Низкий					
Очень низкий					
	Очень низкая	Низкая	Средняя	Высокая	Очень высокая

Вероятность наступления события

Регулирование в мире и в России



Регулирование в мире



Главная - Пресс-центр - Новости

О ПРАВОВОМ РЕГУЛИРОВАНИИ В СФЕРЕ ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ

<https://www.park.by>

14 февраля 2022

Президент Республики Беларусь 14 февраля подписал **Указ № 48 "О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты"**.

Беларусь последовательно развивает правовое поле регулирования деятельности, связанной с цифровыми активами, и в отличие от многих других государств разрешает свободное обращение цифровых валют. В то же время это требует постоянного мониторинга ситуации и при необходимости дополнения и уточнения регулятивных норм. В том числе для исключения случаев теневого финансирования запрещенной деятельности. С этой целью Главой государства подписан Указ "О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты".

Документ предусматривает формирование Парком высоких технологий реестра адресов виртуальных кошельков, использовавшихся в противоправной деятельности, и установление порядка его функционирования.

Данная норма призвана защитить участников рынка цифровых активов от утраты имущества и предупредить непреднамеренное вовлечение в запрещенную законом деятельность.

Новости

СМИ о нас

ЧИТАЙТЕ ТАКЖЕ



24 января 2022

Перспективы IT для Восточной Сибири. Глава Республики Тыва посетил ПВТ

Парк высоких технологий создан в соответствии с **Декретом Президента Республики Беларусь от 22.09.2005 № 12 «О Парке высоких технологий»** для разработки в Беларуси программного обеспечения, информационно-коммуникационных, иных новых и высоких технологий, направленных на повышение конкурентоспособности национальной экономики.

Декретом Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 № 8 «О развитии цифровой экономики» сфера деятельности ПВТ была расширена, усовершенствован правовой режим деятельности резидентов. Срок его действия установлен до 2049 года с сохранением принципа экстерриториальности.

ПВТ – это специальный правовой режим, действующий для компаний-резидентов, осуществляющих деятельность по направлениям, предусмотренным законодательством. К ним относятся 37 видов деятельности, включая разработку программного обеспечения, фундаментальные и прикладные исследования, экспериментальные разработки в области естественных и технических наук, майнинг и иные.

Документ положил начало правовому эксперименту по имплементации в белорусское законодательство таких институтов «английского права» как конвертируемый заем, опционный договор, возмещение имущественных потерь, безотзывная доверенность, соглашение о неконкуренции.

Декрет № 8 также предусматривает льготы в виде освобождения от налога на прибыль, НДС, офшорного сбора, таможенных пошлин и др. Кроме того, некоторые виды деятельности не признаются объектом налогообложения.

Вопросы осуществления деятельности с цифровыми знаками (токенами) отражены в следующих документах:

Решение Наблюдательного совета ПВТ

Требования к заявителям

Требования к оператору криптоплатформы

Требования к оператору обмена криптовалют

Требования к организатору ICO

Требования к правилам внутреннего контроля

Правовой режим

Цифры и факты

Наблюдательный совет

Для заказчиков



Банк России

КРИПТОВАЛЮТЫ: ТРЕНДЫ, РИСКИ, МЕРЫ

Доклад для общественных консультаций

4. Регулирование криптовалют 29

4.1. Тенденции регулирования криптовалют за рубежом 29

Врезка 7. Рекомендации и стандарты международных организаций 30

Тест Хоуи* Комиссии по ценным бумагам США

- An "investment contract" exists when there is the investment of money in a common enterprise with a reasonable expectation of profits to be derived from the efforts of others
- "Howey test" applies to any contract, scheme, or transaction, regardless of whether it has any of the characteristics of typical securities
- The focus of the *Howey* analysis is not only on the form and terms of the instrument itself but also on the circumstances surrounding the digital asset and the manner in which it is offered, sold, or resold (which includes secondary market sales).

**SEC v. W.J. Howey Co.*, 328 U.S. 293 (1946) ("Howey").



The screenshot shows the SEC website header with the logo and the text "U.S. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION". Below the header is a navigation bar with links for "ABOUT", "DIVISIONS & OFFICES", "ENFORCEMENT", "REGULATION", "EDUCATION", and "F". On the left side, there is a "Newsroom" sidebar with links for "Press Releases", "Speeches and Statements", "Spotlight Topics", and "Media Kit". The main content area displays a "Press Release" titled "SEC Charges Ripple and Two Executives with Conducting \$1.3 Billion Unregistered Securities Offering". Below the title, it says "FOR IMMEDIATE RELEASE 2020-338" and provides two URLs: <https://www.sec.gov/news/press-release/2020-338> and <https://www.rbc.ru/crypto/news/620239329a7947652110ad11>.

- Запрет выпуска TON от Telegram, 2019–2020

<https://www.rbc.ru/crypto/news/5ef4d7ea9a7947e567645eaf>

- Возможный запрет Ethereum 2.0?

<https://www.rbc.ru/crypto/news/5ec10f6e9a794779d7f3ec4f>

<https://www.sec.gov/corpfin/framework-investment-contract-analysis-digital-assets>

Перепроизводство «частных денег»?

- Основная угроза со стороны банков и не банков – дестабилизация расчетов, достоверна даже при действующей системе страхования вкладов
- Она приводит к перепроизводству гарантий центрального банка в экономике и к субъективному риску (moral hazard) со стороны эмитентов частных денег
- Иные риски финансовой стабильности (п. 3. Обзора Банк России «Криптовалюты: тренды, риски, меры». Январь 2022)

Следует ожидать инструмент расчетов, находящийся под контролем регулятора, в деньгах, которые не учитываются на балансе банков

Банк России и участники рынка приступили к тестированию платформы цифрового рубля и успешно провели первые переводы в цифровых рублях между гражданами.

Создание прототипа платформы цифрового рубля было завершено в декабре 2021 года. Принять участие в тестировании платформы выразили желание [12 банков](#).

Сейчас три банка из пилотной группы уже подключились к платформе. Два из них успешно провели полный цикл операций по переводу цифровых рублей между клиентами с использованием банковских мобильных приложений. Клиенты не только открыли через мобильное приложение цифровые кошельки на платформе цифрового рубля, но и обменяли безналичные рубли со своих счетов на цифровые и затем провели операции перевода цифровых рублей между собой. Остальные участники пилотной группы планируют подключиться к тестированию платформы цифрового рубля по мере завершения доработок своих ИТ-систем.

ПРОЕКТЫ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ В СТРАНАХ МИРА



Текущий статус криптовалюты в России

Криптовалюты в России – не являются деньгами

- Предупреждения от Банка России
 - ❑ Пресс-релиз «Об использовании при совершении сделок «виртуальных валют», в частности, Биткойн» от 27.01.2014
 - ❑ Пресс-релиз «Об использовании частных «виртуальных валют» (криптовалют)» от 04.09.2017
- Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
 - ❑ Запрет на использование в качестве средства платежа налоговыми резидентами РФ



Текущий статус криптовалюты в России

Криптовалюты в России – имущество

- с точки зрения реализации законов «О несостоятельности (банкротстве)», «Об исполнительном производстве» и «О противодействии коррупции»
- и законодательства Российской Федерации о налогах и сборах право судебной защиты – только после декларирования

Май 2018

ДЕЛО № А40-124668/2017

ЗАЯВИТЕЛЬ:

КОНКУРСНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ,
АЛЕКСЕЙ ЛЕОНОВ

ОТВЕТЧИК:

ДОЛЖНИК, ИЛЬЯ ЦАРЬКОВ

СУД:

9-й ААС

СУТЬ СПОРА:

МОЖНО ЛИ ВКЛЮЧИТЬ
КРИПТОВАЛЮТУ В КОНКУРСНУЮ
МАССУ ДОЛЖНИКА

РЕШЕНИЕ:

МОЖНО

Предложения Банка России



1. Введение ответственности за нарушение запрета на использование криптовалюты в качестве средства платежа...
 2. Введение запрета на организацию выпуска и (или) выпуск, организацию обращения и обмена криптовалюты (в т.ч. криптобиржами, криптообменниками, P2P-платформами) на территории Российской Федерации и установление ответственности за нарушение данного запрета...
 3. Введение на законодательном уровне запрета для финансовых организаций на собственные вложения в криптовалюты и связанные с ними финансовые инструменты, запрета на использование российских финансовых посредников и инфраструктуры финансового рынка для осуществления любых операций с криптовалютой...
- Выстраивание взаимодействия с регуляторами иностранных криптовалютных бирж, осуществляющими надзор за их деятельностью...
 - Обеспечение получения на регулярной основе у иностранных платежных систем информации о совершении платежей российскими резидентами с целью приобретения крипто-валюты...
 - Организация информационного обмена между ФНС России, Банком России и Росфинмониторингом...

Концепция Правительства от 08.02.2022

2. Клиентский путь и механизм совершения операций

1) Для совершения операций по покупке или продаже цифровой валюты клиенту (физическому или юридическому лицу) необходимо:

→ пройти идентификацию и открыть (уже иметь) счет (электронный кошелек) у организатора системы обмена цифровых валют;

→ пройти идентификацию и открыть у оператора обмена цифровых валют криптовалютный кошелек, привязанный к счету (электронному) кошельку клиента в информационной системе организатора системы обмена цифровых валют.

→ 2) При покупке или продаже цифровой валюты оператор обмена цифровых валют сообщает организатору системы оборота цифровой валюты информацию о криптовалютном кошельке клиента, который планирует совершить операцию, и о деталях совершаемой операции.

→ Организатор системы обмена цифровых валют проводит проверку планируемой операции криптовалютного кошелька на предмет возможной связи с незаконной деятельностью в рамках ПОД/ФТ.

→ После проверки операции организатор системы обмена цифровых валют направляет подтверждение о возможности операции оператору обмена цифровых валют.

→ После получения подтверждения от организатора системы обмена цифровых валют оператор обмена цифровых валют перечисляет цифровую валюту на криптовалютный кошелек клиента, денежные средства списываются со счета/электронного кошелька клиента и перечисляются на счет/электронный кошелек оператора обмена цифровых валют (или наоборот, если речь идет о продаже).

→ 3) В информационной системе обмена цифровых валют формируется запись о совершенной сделке с указанием данных о сумме, номере криптовалютного кошелька.

Предложения Минэкономразвития России

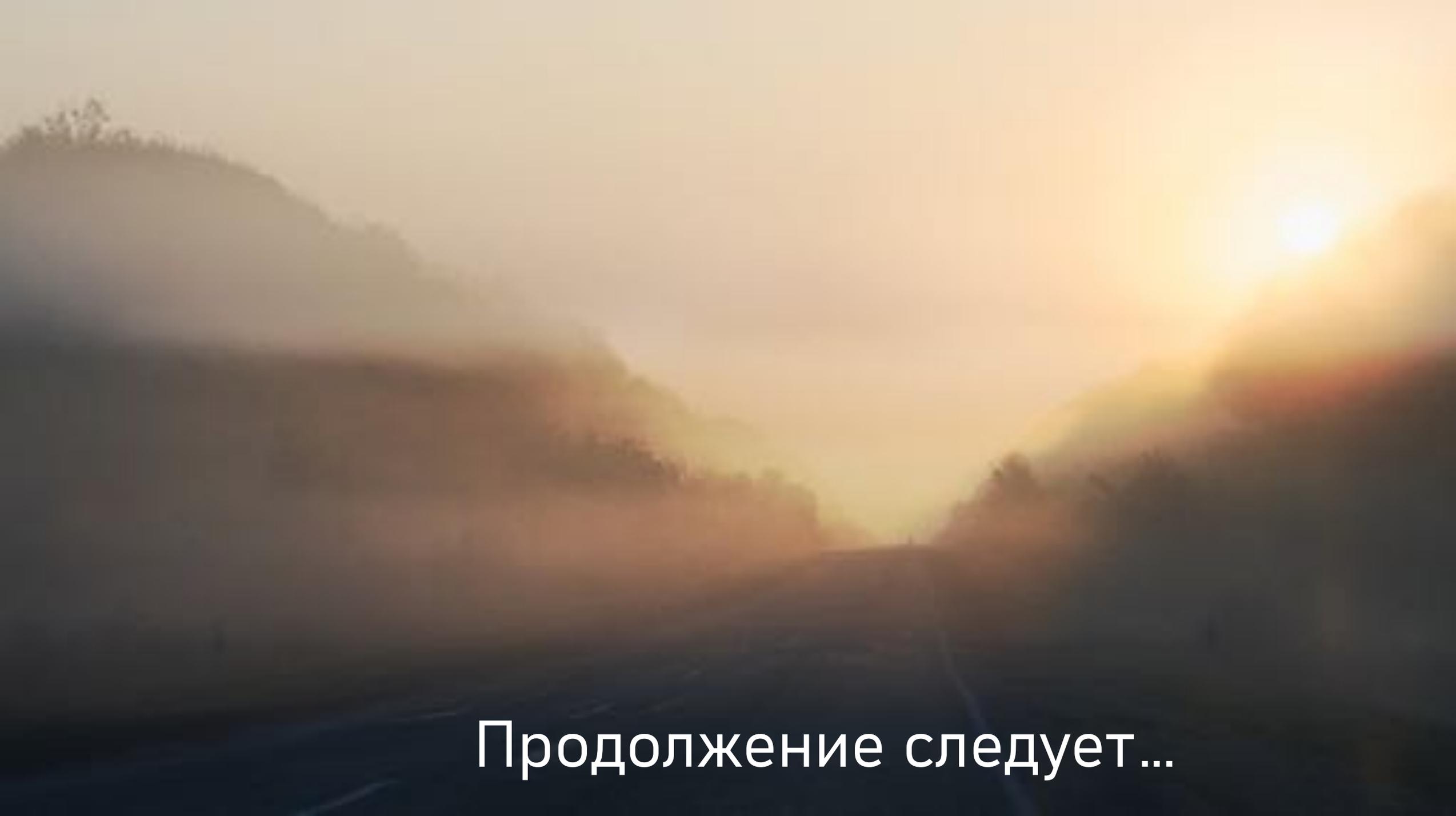
Вышли на бит: в России могут ввести налог при выводе криптовалюты в рубли

Как еще Минэк предлагает контролировать майнинг цифровых валют

🕒 15 февраля 2022, 00:01

[Мария Колобова](#)

Минэк предложил разрешить майнинг в регионах с устойчивым профицитом генерации электроэнергии, ввести сниженные коммерческие тарифы на ее потребление для этих целей, а также установить налоги по факту конвертации криптовалюты в рубли. Об этом «Известиям» сообщили в министерстве. Законодательное регулирование майнинга поддержали и в Минэнерго, однако против инициативы выступили в ЦБ. Предлагаемые меры помогут остановить теневой майнинг и введут крипту в правовое поле, но ограничат добычу цифровых валют, считают эксперты. При этом, по их мнению, облагать налогом лучше прибыль с операций, а не все транзакции по факту обмена.



Продолжение следует...