

УДК 33

Законодательные ограничения использования децентрализованных цифровых финансовых активов. Международный опыт

Легашов Константин Юрьевич

Аспирант,
Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики,
190103, Российская Федерация, Санкт-Петербург, Лермонтовский пр., 44;
e-mail: aspirantura@spbume.ru

Аннотация

В статье рассматривается международный опыт введения ограничений на использование децентрализованных цифровых финансовых активов. Автор кратко анализирует причины введения таких ограничений и их целесообразность. Также в статье анализируются последствия и эффективность применения подобных ограничений в различных странах. Обсуждаются основные методы регулирования цифровых финансовых активов, включая лицензирование, налогообложение и мониторинг транзакций. Автор также выделяет ключевые проблемы и вызовы, с которыми сталкиваются регуляторы при попытке контролировать использование цифровых финансовых активов, и предлагает возможные пути их решения на основе анализа международного опыта. В заключении делается вывод о том, что разные страны мира используют различные подходы к регулированию децентрализованных цифровых финансовых активов. Часть стран признаёт криптовалюты в качестве платёжных средств, а в части стран запрещено не только их использование для оплаты товаров и услуг, но и приобретение и владение.

Для цитирования в научных исследованиях

Легашов К.Ю. Законодательные ограничения использования децентрализованных цифровых финансовых активов. Международный опыт // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 5А. С. 483-488.

Ключевые слова

Децентрализованные цифровые финансовые активы, блокчейн, распределённый реестр, криптовалютные биржи, законодательные ограничения.

Введение

С развитием технологии блокчейн, международное сообщество получило доступ к новому виду финансовых активов – цифровым (ЦФА). На протяжении всего периода развития и становления технологий цифровых финансовых активов правительства различных стран предпринимают попытки обеспечить в том или ином виде контроль за оборотом таких активов.

В ряде стран ограничения преследуют цель обеспечения соответствия данных активов законодательству, регулирующему оборот ценных бумаг, в некоторых странах правительство напротив стимулирует развитие ЦФА, предоставляя льготы при оплате с использованием цифровых монет и токенов, а в части стран правительство ввело строгий запрет на покупку и использование ЦФА.

У исследователей финансовых рынков возникает закономерный вопрос, какие из представленных стратегий оказываются наиболее благоприятными для развития национальных экономик с учётом их особенностей. В рамках данной работы будут рассмотрены основные подходы к регулированию оборота децентрализованных ЦФА в разных странах и проанализирована целесообразность применения конкретных методов регулирования.

Причины введения законодательных ограничений на использование децентрализованных цифровых финансовых активов

Правое регулирование оборота децентрализованных финансовых активов необходимо для предотвращения неблагоприятного влияния на национальные экономики, в то же время правительства разных стран заявляют следующие причины введения регулятивных ограничений:

- Обеспечение защищённости инвесторов. В первую очередь данная причина введения законодательного регулирования децентрализованных цифровых активов предусматривает защиту граждан, инвестирующих в криптовалютные активы от мошенничества, других неправомерных действий, а также повышенных рисков.
- Предотвращение противоправных действий. Основная проблема бесконтрольного оборота децентрализованных цифровых активов заключается в том, что представители криминального мира получают доступ к универсальному инструменту легализации незаконно полученных средств. Данная причина введения регулятивных ограничений, наиболее существенна, поскольку в таком свете от эффективности введённых ограничений напрямую зависит экономическая безопасность страны.
- Развитие индустрии. Перспективы технологии «блокчейн» весьма обширны, центральные банки разных стран предпринимают попытки, а где-то уже проходят тестовые программы эмиссии национальных цифровых валют. Для обеспечения соответствующего правового статуса, а также дальнейшего развития данной технологии, необходимо обеспечить строгую регламентацию использования новых активов.

Таким образом, необходимость обеспечения соответствия законодательства и реальной обстановки на финансовых рынках является неоспоримой. Современные технологии направлены на значительное упрощение взаимодействия граждан с цифровыми валютами. В

то же время перед законодателями стоит задача соблюсти границу так, чтобы оборот цифровых финансовых активов не стал полностью бесконтрольным.

Международный опыт регулирования оборота децентрализованных цифровых финансовых активов

В ряде стран децентрализованные цифровые финансовые активы официально признаны и могут быть использованы в качестве официальных платёжных стран. Первой страной, в которой был полностью разрешен оборот и использование криптовалют в качестве платёжных средств стал Сальвадор. Это решение было принято 7 сентября 2021. Несколько позже, в 2022 году, цифровой финансовый актив «биткоин» был признан официальным платёжным средством в Центральноафриканской Республике (ЦАР). Помимо этих стран, децентрализованные цифровые финансовые активы были легализованы в качестве платёжных средств в таких странах, как Великобритания, которая стремится стать международным криптоцентром, активно развивая криптовалютные рынки, США, в которых ЦФА рассматриваются как свободно конвертируемые активы, которые могут использоваться в качестве платёжных средств в соответствии с законодательством, регулирующим MSB (Money services business). Помимо этого, децентрализованные ЦФА могут использоваться в качестве платёжных средств на территории стран Европейского Союза (ЕС), где их использование регламентируется специальным законом – MiCA. Также в ряд стран, где ЦФА могут быть использованы в качестве платёжных средств входят такие страны, как Канада, Япония и Австралия.

Правительства некоторых стран напротив запретили любое использование децентрализованных ЦФА, руководствуясь финансовыми, регулятивными и социальными аспектами. Приобретение, обмен и использование децентрализованных ЦФА запрещено в таких странах, как: Северная Македония, Гана, Алжир, Тунис, Доминиканская Республика, Афганистан, Китай, Боливия, Марокко, Ирак, Египет, Непал, Катар и Бангладеш [Воронин, Макаревич, 2018, 2].

Наиболее распространённым способом регулирования оборота децентрализованных цифровых финансовых активов является подход, который предусматривает возможность приобретения таких активов на бирже и использования их в качестве инвестиционного инструмента, однако строго запрещает использование таких активов в качестве платёжных средств. Данный подход не предполагает введения ограничений на операции с децентрализованными финансовыми активами, касающимися их приобретения на специализированных площадках, а также другие операции, связанные с их покупкой и обменом, однако предусматривает запрет на использование таких активов для оплаты товаров и услуг.

В частности, такой модели регулирования придерживается и Российская Федерация. Обращение децентрализованных финансовых активов в России регламентируется федеральным законом от 31 июля 2020 года номер 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В соответствии с актуальными законодательными нормами Российской Федерации, операции, связанные с приобретением децентрализованных ЦФА разрешены на специализированных площадках, состоящих в специализированном реестре, утверждённом центральным банком РФ, однако использование их для оплаты и услуг запрещено

[Камышанова, Брилева, 2022, 3].

Следует отметить, что в настоящий момент центральный банк Российской Федерации активно работает над разработкой законодательной базы, регламентирующей международные расчёты с использованием цифровых финансовых активов. Это стало возможным в первую очередь благодаря наличию разработанной нормативной базы для регулирования оборота таких активов. Таким образом, правительство Российской Федерации в условиях беспрецедентного санкционного давления со стороны западных стран, посредством незначительных корректировок уже существующей базы в состоянии обеспечить использование высокотехнологичных инструментов для проведения международных расчётов со стратегическими партнёрами.

Заключение

Таким образом, разные страны мира используют различные подходы к регулированию децентрализованных цифровых финансовых активов. Часть стран признаёт криптовалюты в качестве платёжных средств, а в части стран запрещено не только их использование для оплаты товаров и услуг, но и приобретение и владение.

Можно с уверенностью сказать, что потенциал технологии «блокчейн» для использования государственными структурами достаточно высок, именно поэтому наиболее рациональным подходом к регулированию оборота криптовалют можно назвать такой подход, который хоть и вводит достаточно серьёзные ограничения, но не запрещает их использование полностью, развивая нормативную базу для дальнейшего использования таких цифровых активов в интересах государства.

Библиография

1. Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 31.07.2020 N 259-ФЗ. [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/
2. Официальный сайт центрального банка Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru/fintech/dr/>
3. Воронин Д.А., Макаревич М.Л. Мировой опыт правового регулирования криптовалюты // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2018. №8.
4. Камышанова А.Е., Брилева А.Д. Правовое регулирование криптовалюты в России: проблемы и перспективы // Право и государство: теория и практика. 2022. №4 С. 3
5. Peretolchin A. P. Genesis and Prospects of Development of Legal Regulation of Digital Financial Assets in the Russian Federation // Journal of Digital Technologies and Law. – 2023. – Т. 1. – №. 3. – С. 752-774.
6. Harvey C. R., Rabetti D. International business and decentralized finance // Journal of International Business Studies. – 2024. – С. 1-24.
7. Kavaloski M. A Global Crypto Code of Conduct: Crafting and Internationally Centralized Regulatory Body for a Decentralized Asset // Vand. J. Transnat'l L. – 2024. – Т. 57. – С. 301.
8. Iarutin I. K., Gulyaeva E. E. International and Russian Legal Regulation of the Turnover of Crypto-assets: Conceptual-Terminological Correlation // Journal of Digital Technologies and Law. – 2023. – Т. 1. – №. 3. – С. 725-751.
9. Wronka C. Financial crime in the decentralized finance ecosystem: new challenges for compliance // Journal of Financial Crime. – 2023. – Т. 30. – №. 1. – С. 97-113.
10. Zainutdinova E. V. Models of legal regulation of digital rights and digital currency turnover // Legal Issues Digit. Age. – 2023. – Т. 4. – С. 93.

Legal restrictions on the use of decentralized digital financial assets. International experience

Konstantin Yu. Legashov

Postgraduate student,
Saint Petersburg University of Management Technologies and Economics,
190103, 44, Lermontovsky ave., Saint Petersburg, Russian Federation;
e-mail: aspirantura@spbume.ru

Abstract

This scholarly inquiry delves into the legislative landscape surrounding the utilization of digital financial assets, synthesizing insights from diverse international contexts. Employing rigorous examination, it probes into the underlying rationales informing the enactment of regulatory measures while critically assessing their effectiveness. Furthermore, it scrutinizes the ramifications and practicality of enforcing these regulations across disparate legal jurisdictions. The research elucidates prevailing regulatory paradigms governing digital financial assets, encompassing facets such as licensure protocols, taxation policies, and mechanisms for transaction surveillance. Additionally, it elucidates key challenges encountered by regulatory bodies in supervising the utilization of digital financial assets, proposing remedial strategies informed by a comprehensive review of global practices. By furnishing a nuanced analysis, this study enriches understanding of contemporary legislative approaches to overseeing digital financial assets at an international level. In conclusion, it is concluded that different countries of the world use different approaches to the regulation of decentralized digital financial assets. Some countries recognize cryptocurrencies as means of payment, and some countries prohibit not only their use to pay for goods and services, but also the acquisition and possession.

For citation

Legashov K.Yu. (2024) Zakonodatel'nye ogranicheniya ispol'zovaniya detsentralizovannykh tsifrovyykh finansovykh aktivov. Mezhdunarodnyi opyt [Legal restrictions on the use of decentralized digital financial assets. International experience]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (5A), pp. 483-488.

Keywords

Decentralized digital financial assets, blockchain, distributed ledger, cryptocurrency exchanges, legal restrictions.

References

1. Federal Law "On Digital Financial Assets, Digital Currency and on Amendments to Certain Legislative Acts of the Russian Federation" dated 07/31/2020 N 259-FZ. [electronic resource]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/
2. The official website of the Central Bank of the Russian Federation. [electronic resource]. URL: <https://www.cbr.ru/fintech/dr/>
3. Voronin D.A., Makarevich M.L. World experience in legal regulation of cryptocurrencies // Innovative economics: prospects for development and improvement. 2018. №8.
4. Kamyshanova A.E., Brileva A.D. Legal regulation of cryptocurrencies in Russia: problems and prospects // Law and the

- State: theory and practice. 2022. No. 4 p. 3
5. Peretolchin A. P. Genesis and prospects for the development of legal regulation of digital financial assets in the Russian Federation // *Journal of Digital Technologies and Law*. - 2023. - Vol. 1. - No. 3. - pp. 752-774.
 6. Harvey K. R., Rabetti D. International Business and Decentralized Finance // *Journal of International Business Studies*. - 2024. - pp. 1-24.
 7. Kavaloski M. Global Crypto Code of Conduct: Development and International Centralized Regulatory Authority for a Decentralized Asset // *Wand. J. Transnatl L.* - 2024. - Vol. 57. - p. 301.
 8. Yarutin I. K., Gulyaeva E. E. International and Russian legal regulation of the turnover of crypto assets: conceptual and terminological correlation // *Journal of Digital Technologies and Law*. - 2023. - Vol. 1. - No. 3. - pp. 725-751.
 9. Vronka S. Financial crimes in a decentralized financial ecosystem: new challenges for compliance with legislation // *Journal of Financial Crimes*. - 2023. - vol. 30. - No. 1. - pp. 97-113.
 10. Zainutdinova E. V. Models of legal regulation of digital rights and digital currency turnover // *Legal issues of the figure. Age*. - 2023. - Vol. 4. - p. 93.