

УДК 34

DOI: 10.34670/AR.2023.91.58.021

## Правовые аспекты криптовалют и ICO

**Забайкин Юрий Васильевич**

Кандидат экономических наук,  
доцент кафедры производственного и финансового менеджмента,  
Российский биотехнологический университет,  
125080, Российская Федерация, Москва, Волоколамское ш., 11;  
e-mail: 79264154444@yandex.com

**Лунькин Дмитрий Александрович**

Кандидат экономических наук,  
Российский государственный геологоразведочный университет,  
117485, Российская Федерация, Москва, ул. Миклухо-Маклая, 23;  
e-mail: lunkinda@mgi.ru

### Аннотация

Криптовалюты и ICO (Initial Coin Offering) - это новые финансовые инструменты, которые привлекают все больше внимания со стороны государственных органов и юридических лиц. Криптовалюты, такие как Bitcoin, Ethereum и другие, обеспечивают новый способ передачи ценности и выполняют функцию альтернативной валюты. ICO - это способ привлечения инвестиций через эмиссию токенов на блокчейне, который становится все более популярным в финансовом мире. В современном мире криптовалюты и ICO (Initial Coin Offering) стали одними из самых обсуждаемых тем в сфере финансов и экономики. Криптовалюты, такие как Bitcoin, Ethereum и Ripple, являются цифровыми активами, которые можно использовать в качестве средства обмена и хранения стоимости, а ICO - это процесс привлечения инвестиций в криптовалюты и токены. Однако, отрасль криптовалют и ICO не только привлекает инвесторов, но и вызывает много вопросов и вызовов для правительств и регуляторных органов во всем мире. В России также существует необходимость в правовом регулировании данной отрасли, что обеспечит ее стабильность и защиту прав всех участников рынка. В данной статье рассмотрены правовые аспекты криптовалют и ICO в России, а также представлены проекты законов и инициативы, направленные на улучшение правового регулирования отрасли.

### Для цитирования в научных исследованиях

Забайкин Ю.В., Лунькин Д.А. Правовые аспекты криптовалют и ICO // Вопросы российского и международного права. 2023. Том 13. № 7А. С. 152-158. DOI: 10.34670/AR.2023.91.58.021

### Ключевые слова

Криптовалюты, ICO, блокчейн, законодательство, Россия.

---

## Введение

Криптовалюты и ICO в России регулируются несколькими законодательными актами, в том числе Федеральными законами о Центральном банке, об электронной подписи, о защите персональных данных, о банках и банковской деятельности и др. Также в 2018 году был принят закон о цифровых финансовых активах, который определяет понятия криптовалют и токенов, а также устанавливает правила их эмиссии, обращения и обмена.

Согласно Федеральному закону "О цифровых финансовых активах", эмиссия токенов осуществляется только на основе выданной лицензии и проходит через специальные площадки - операторов цифровых финансовых активов. Правила обращения и обмена цифровых финансовых активов также регулируются законом и включают в себя требования к идентификации пользователей и осуществлению операций с цифровыми активами.

Однако, несмотря на принятые законы, регулирование криптовалют и ICO в России до сих пор остается неоднозначным и не всегда соответствует новым технологическим решениям. Одна из основных проблем - это несоответствие традиционных юридических понятий новым формам электронной ценности, что затрудняет принятие эффективных решений в области криптовалют и ICO. Кроме того, существует риск неправомерных действий со стороны нескольких участников ICO и криптовалютного рынка, таких как мошенничество, отмывание денег и финансирование терроризма, что требует более строгого контроля и регулирования.

## Основное содержание

В 2021 году Россия внесла изменения в Федеральный закон "О национальной платежной системе", которые обязывают компании-операторы криптовалютных счетов и обменников соблюдать те же правила, что и обычные банки, включая применение антиотмывательных мер и идентификацию клиентов. Кроме того, правительство России разработало проект закона "О цифровых финансовых активах", который предлагает установить более жесткие правила для криптовалют и ICO.

Регулирование криптовалют и ICO в России продолжает эволюционировать, и правительство стремится обеспечить более жесткий контроль над этими новыми финансовыми инструментами. Однако, необходимо учитывать, что быстрый темп развития технологий и появление новых финансовых инноваций требует постоянного обновления и доработки правового регулирования, чтобы удовлетворять потребности рынка и обеспечить защиту интересов всех участников.

В 2020 году Судебная коллегия по гражданским делам Верховного суда Российской Федерации вынесла решение, согласно которому криптовалюты являются имуществом и могут быть признаны незаконно приобретенными, что может повлечь за собой их конфискацию. Это решение стало важным шагом в правовом регулировании криптовалют в России.

Однако, многие эксперты считают, что существующее законодательство не соответствует новым формам электронной ценности и требует доработки. В частности, необходимо разработать более четкие правила и процедуры для эмиссии и обращения токенов, а также определить ответственность за нарушение правил.

В законодательстве РФ также отсутствует понимание того, каким образом обеспечивается безопасность хранения и передачи криптовалют. В связи с этим, Министерство финансов РФ в 2021 году предложило изменения в Федеральный закон "О цифровых финансовых активах", в

которых были предложены меры по обеспечению безопасности и защите прав потребителей.

Опыт России в отрасли криптовалют и ICO продолжает развиваться и привлекать все больше внимания со стороны правительства и бизнес-сообщества. Несмотря на ряд принятых законов, необходимо дальнейшее развитие правового регулирования для обеспечения стабильности и защиты прав всех участников рынка.

Отрасль криптовалют и ICO в России регулируется несколькими законодательными актами, включая законы о Центральном банке, об электронной подписи, о защите персональных данных, о банках и банковской деятельности и др. Кроме того, в 2018 году был принят закон о цифровых финансовых активах, который определяет понятия криптовалют и токенов, а также устанавливает правила их эмиссии, обращения и обмена.

Для улучшения правового регулирования отрасли криптовалют и ICO, правительство РФ совместно с Центральным банком и другими заинтересованными сторонами активно работает над разработкой новых законов и нормативных актов. В частности, предлагается установить более жесткие правила для эмиссии, обращения и обмена токенов, а также предусмотреть меры по защите прав потребителей и борьбе с незаконными действиями в отрасли.

Кроме того, в России продолжают исследования в области блокчейн и криптовалютных технологий, которые могут привести к созданию новых решений для финансовой отрасли и улучшению правового регулирования криптовалют и ICO.

В 2021 году Министерство финансов РФ представило проект закона "О валютном регулировании и контроле", который предполагает введение более жестких требований к операциям с криптовалютами и ICO. Согласно проекту, участники рынка будут обязаны проходить регистрацию и получать лицензии, а также выполнять ряд требований по антиотмыванию денег и защите данных пользователей.

Кроме того, Министерство финансов РФ работает над разработкой Федерального Закона "О цифровых финансовых активах", который предполагает расширить понятие криптовалют и токенов, а также установить более жесткие правила для их эмиссии, обращения и обмена. Одной из важных поправок является введение требований по раскрытию информации о лицах, осуществляющих операции с цифровыми активами, что должно повысить прозрачность и улучшить контроль за операциями в отрасли.

Также в России продолжают исследования и разработки в области блокчейн и криптовалютных технологий, которые могут привести к созданию новых решений для финансовой отрасли и улучшению правового регулирования криптовалют и ICO.

В законодательстве России в настоящее время отсутствует четкое определение понятия "майнинг", которое является важным элементом отрасли криптовалют. Однако, Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций РФ работает над разработкой проекта закона "О цифровой экономике", который предполагает установить более точное определение понятия "майнинг" и других видов деятельности, связанных с криптовалютами.

В России продолжается работа по созданию цифрового рубля - электронной версии национальной валюты, которая может быть использована в качестве цифрового актива наравне с криптовалютами. Это позволит более эффективно регулировать операции в отрасли и снизить риски для участников рынка.

В России продолжается разработка и внедрение блокчейн-технологий в различных отраслях, что может привести к созданию новых решений для финансовой отрасли и улучшению правового регулирования криптовалют и ICO.

Исследование показывает, что отрасль криптовалют и ICO в России продолжает развиваться

и привлекать все большее внимание со стороны правительства и бизнес-сообщества. В России приняты законы, регулирующие эмиссию, обращение и обмен цифровыми финансовыми активами, а также установлены правила по их идентификации и контролю. Однако, несмотря на это, правовое регулирование отрасли криптовалют и ICO в России до сих пор остается неоднозначным и не всегда соответствует новым технологическим решениям.

В России продолжается работа по улучшению правового регулирования криптовалют и ICO, включая разработку новых законов и нормативных актов. Также продолжается работа по созданию цифрового рубля и внедрению блокчейн-технологий в различных отраслях, что может привести к созданию новых решений для финансовой отрасли и улучшению правового регулирования криптовалют и ICO.

Одной из главных проблем, связанных с криптовалютами, является идентификация их владельцев. Криптовалюты, как правило, не связаны с конкретными личностями, а создаются и обрабатываются с помощью сложных алгоритмов и технологий блокчейн. Это делает их анонимными и неотслеживаемыми, что может привести к злоупотреблениям и нелегальным операциям.

В России были предприняты шаги для решения этой проблемы. В частности, вступили в силу законы, обязывающие компании, занимающиеся обменом криптовалют на фиатные деньги, и операторов криптовалютных кошельков осуществлять процедуру идентификации своих клиентов. Это включает проверку личности и проверку наличия у них криптовалютных активов.

Однако, не все проблемы с идентификацией цифровых валют владельцев были решены. Криптовалюты все еще остаются относительно анонимными и неотслеживаемыми, особенно в случае использования анонимных кошельков и смешивания монет. Это может создавать проблемы для правоохранительных органов в случае их участия в незаконных операциях.

В целом, проблема идентификации цифровых валют у владельцев остается одной из наиболее актуальных и сложных проблем в отрасли криптовалют и ICO. Требуется дальнейшая работа по совершенствованию технологий и методов идентификации, а также улучшению правового регулирования для обеспечения безопасности и защиты прав всех участников рынка.

В свете быстрого темпа развития технологий и появления новых финансовых инноваций, правительству России необходимо постоянно обновлять и дорабатывать правовое регулирование, чтобы удовлетворять потребности рынка и обеспечить защиту интересов всех участников. В целом, улучшение правового регулирования криптовалют и ICO в России является важным условием для обеспечения стабильности и развития отрасли.

## Заключение

Таким образом, исследование показывает, что отрасль криптовалют и ICO в России продолжает развиваться и привлекать все большее внимание со стороны правительства и бизнес-сообщества. В России приняты законы, регулирующие эмиссию, обращение и обмен цифровыми финансовыми активами, а также установлены правила по их идентификации и контролю. Однако, несмотря на это, правовое регулирование отрасли криптовалют и ICO в России до сих пор остается неоднозначным и не всегда соответствует новым технологическим решениям.

В России продолжается работа по улучшению правового регулирования криптовалют и ICO, включая разработку новых законов и нормативных актов. Также продолжается работа по

созданию цифрового рубля и внедрению блокчейн-технологий в различных отраслях, что может привести к созданию новых решений для финансовой отрасли и улучшению правового регулирования криптовалют и ICO.

В свете быстрого темпа развития технологий и появления новых финансовых инноваций, правительству России необходимо постоянно обновлять и дорабатывать правовое регулирование, чтобы удовлетворять потребности рынка и обеспечить защиту интересов всех участников. В целом, улучшение правового регулирования криптовалют и ICO в России является важным условием для обеспечения стабильности и развития отрасли.

### Библиография

1. Бирюков, А.А. Криптовалюты и блокчейн: технологии будущего [Текст] / А.А. Бирюков // Финансовый журнал. - 2018. - № 5. - С. 43-49.
2. Гулиев, М.О. Криптовалюты: особенности функционирования и правовое регулирование [Текст] / М.О. Гулиев, В.Г. Гулиева // Экономические и юридические науки. - 2017. - № 2 (18). - С. 12-18.
3. Дзюба, А.В. Криптовалюты и блокчейн: роль правового регулирования [Текст] / А.В. Дзюба // Научный вестник Южного института менеджмента. - 2019. - № 1 (13). - С. 49-53.
4. Крюков, А.И. Правовые аспекты использования криптовалют в России [Текст] / А.И. Крюков // Журнал российского права. - 2019. - № 2. - С. 58-66.
5. Макарова, О.В. Криптовалюты и ICO: правовые аспекты регулирования в России [Текст] / О.В. Макарова // Вестник Российского государственного университета правосудия. - 2018. - № 1 (32). - С. 93-97.
6. Новикова, Е.А. Правовое регулирование криптовалют в России и зарубежом [Текст] / Е.А. Новикова // Право и экономика. - 2017. - № 6. - С. 58-62.
7. Орлова, Е.В. Криптовалюты и ICO: правовое регулирование и роль государства [Текст] / Е.В. Орлова // Вестник юридического факультета. - 2019. - № 1. - С. 46-51.
8. Петрова, Е.А. Правовое регулирование операций с криптовалютой в России [Текст] / Е.А. Петрова // Юридические науки и практика. - 2018. - № 2. - С. 87-92.
9. Садова, Е.С. Правовое регулирование криптовалют и ICO в России [Текст] / Е.С. Садова // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Общественные науки. - 2019. - № 3 (47). - С. 16-24.
10. Сергеева, Е.А. Правовые аспекты регулирования операций с криптовалютой [Текст] / Е.А. Сергеева // Современная экономика: проблемы и решения. - 2018. - № 4 (76). - С. 133-136.
11. Токарев, Н.В. Криптовалюты и ICO: правовые аспекты [Текст] / Н.В. Токарев // Журнал сибирского федерального университета. Гуманитарные науки. - 2018. - Т. 11. - № 9. - С. 1405-1413.
12. Усманова, Р.М. Правовое регулирование операций с криптовалютой в России и зарубежом [Текст] / Р.М. Усманова // Интернет-журнал научных публикаций - Гуманитарные науки. - 2018. - № 1. - С. 25-31.
13. Хитрова, Е.В. Правовое регулирование криптовалют и ICO в России: проблемы и перспективы [Текст] / Е.В. Хитрова // Право и государство: теория и практика. - 2018. - № 6. - С. 33-40.
14. Шагиев, Р.М. Правовое регулирование криптовалют в России: проблемы и перспективы [Текст] / Р.М. Шагиев // Экономика. Налоги. Право. - 2019. - Т. 12. - № 1. - С. 64-71.

### Legal aspects of cryptocurrencies and ICOs

**Yurii V. Zabaikin**

PhD in Economics,  
Associate Professor of the Department of Production  
and Financial Management,  
Russian Biotechnological University,  
125080, 11 Volokolamsk Highway, Moscow, Russian Federation;  
e-mail: 79264154444@yandex.com

**Dmitrii A. Lun'kin**

PhD in Economics,  
Russian State Geological Prospecting University,  
117485, 23, Miklukho-Maklaya str., Moscow, Russian Federation;  
e-mail: lunkinda@mgri.ru

**Abstract**

Cryptocurrencies and ICO (Initial Coin Offering) are new financial instruments that are attracting more and more attention from government agencies and legal entities. Cryptocurrencies such as Bitcoin, Ethereum and others provide a new way to transfer value and function as an alternative currency. ICO is a way to attract investments through the issuance of tokens on the blockchain, which is becoming increasingly popular in the financial world. In the modern world, cryptocurrencies and ICO (Initial Coin Offering) have become one of the most discussed topics in the field of finance and economics. Cryptocurrencies such as Bitcoin, Ethereum and Ripple are digital assets that can be used as a medium of exchange and store of value, and ICO is the process of attracting investment in cryptocurrencies and tokens. However, the cryptocurrency and ICO industry not only attracts investors, but also raises many questions and challenges for governments and regulators around the world. In Russia, there is also a need for legal regulation of this industry, which will ensure its stability and protection of the rights of all market participants. This article examines the legal aspects of cryptocurrencies and ICOs in Russia, and also presents draft laws and initiatives aimed at improving the legal regulation of the industry.

**For citation**

Zabaikin Yu.V., Lun'kin D.A. (2023) Pravovye aspekty kriptovalyut i ICO [Legal aspects of cryptocurrencies and ICOs]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 13 (7A), pp. 152-158. DOI: 10.34670/AR.2023.91.58.021

**Keywords**

Cryptocurrencies, ICO, blockchain, legislation, Russia.

**References**

1. Biryukov, A.A. Cryptocurrencies and blockchain: technologies of the future [Text] / A.A. Biryukov // Financial magazine. - 2018. - No. 5. - P. 43-49.
2. Guliev, M.O. Cryptocurrencies: features of functioning and legal regulation [Text] / M.O. Guliev, V.G. Gulieva // Economic and legal sciences. - 2017. - No. 2 (18). - pp. 12-18.
3. Dzyuba, A.V. Cryptocurrencies and blockchain: the role of legal regulation [Text] / A.V. Dzyuba // Scientific Bulletin of the Southern Institute of Management. - 2019. - No. 1 (13). - P. 49-53.
4. Kryukov, A.I. Legal aspects of the use of cryptocurrencies in Russia [Text] / A.I. Kryukov // Journal of Russian Law. - 2019. - No. 2. - P. 58-66.
5. Makarova, O.V. Cryptocurrencies and ICO: legal aspects of regulation in Russia [Text] / O.V. Makarova // Bulletin of the Russian State University of Justice. - 2018. - No. 1 (32). - pp. 93-97.
6. Novikova, E.A. Legal regulation of cryptocurrencies in Russia and abroad [Text] / E.A. Novikova // Law and Economics. - 2017. - No. 6. - P. 58-62.
7. Orlova, E.V. Cryptocurrencies and ICO: legal regulation and the role of the state [Text] / E.V. Orlova // Bulletin of the Faculty of Law. - 2019. - No. 1. - P. 46-51.
8. Petrova, E.A. Legal regulation of operations with cryptocurrency in Russia [Text] / E.A. Petrova // Legal sciences and practice. - 2018. - No. 2. - P. 87-92.
9. Sadova, E.S. Legal regulation of cryptocurrencies and ICOs in Russia [Text] / E.S. Sadova // News of higher educational

- institutions. Volga region. Social Sciences. - 2019. - No. 3 (47). - P. 16-24.
10. Sergeeva, E.A. Legal aspects of regulation of operations with cryptocurrency [Text] / E.A. Sergeeva // Modern economics: problems and solutions. - 2018. - No. 4 (76). - pp. 133-136.
  11. Tokarev, N.V. Cryptocurrencies and ICO: legal aspects [Text] / N.V. Tokarev // Journal of the Siberian Federal University. Humanitarian sciences. - 2018. - T. 11. - No. 9. - P. 1405-1413.
  12. Usmanova, R.M. Legal regulation of operations with cryptocurrency in Russia and abroad [Text] / R.M. Usmanova // Internet journal of scientific publications - Humanities. - 2018. - No. 1. - P. 25-31.
  13. Khitrova, E.V. Legal regulation of cryptocurrencies and ICOs in Russia: problems and prospects [Text] / E.V. Khitrova // Law and state: theory and practice. - 2018. - No. 6. - P. 33-40.
  14. Shagiev, R.M. Legal regulation of cryptocurrencies in Russia: problems and prospects [Text] / R.M. Shagiev // Economics. Taxes. Right. - 2019. - T. 12. - No. 1. - P. 64-71.