

Yakushin Vadim Vdimovich,
Master's program student,
Financial University under the Government
of the Russian Federation,
Moscow, Russian Federation,
e-mail: vadimyakushin01@gmail.com

Якушин Вадим Вадимович,
магистрант,
Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации,
Москва, Российская Федерация,
e-mail: vadimyakushin01@gmail.com

РЫНОК КРИПТОВАЛЮТ В ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ: ВОЗМОЖНОСТИ И УГРОЗЫ ДЛЯ ГОСУДАРСТВА

CRYPTOCURRENCY MARKET IN FOREIGN COUNTRIES: OPPORTUNITIES AND THREATS FOR THE STATE

08.00.10 — Финансы, денежное обращение и кредит

08.00.10 — Finance, money turnover and credit

В статье рассмотрена криптовалюта как новый феномен в экономике государства. На основании мирового опыта рассмотрена легализация криптовалюты в различных странах в правовом разрезе. Кроме того, показан опыт формализации криптовалюты на государственном уровне другими странами в различных секторах экономики. Несмотря на то, что довольно долго многие развитые и развивающиеся страны старались избегать прямого регулирования рынка виртуальных валют, так как он был только в зачатке и не изучен должным образом, тенденция введения регулирования для отдельных видов правоотношений, связанных с оборотом виртуальных валют, наблюдается все в большем числе стран. Автором обозначены основные тенденции и пути развития криптовалюты на мировом уровне и приведены конкретные примеры внедрения ее в экономику различных государств. Выявлены потенциальные выгоды и риски внедрения новейших финансовых технологий для страны в правовом и экономическом аспектах. Приведенные в статье выгоды способны не только положительно повлиять на экономику государства, но и обеспечить финансовый поток в частный сектор экономики. С другой стороны, угрозы использования криптовалют различными экономическими субъектами могут выступать как предпосылки необходимости легализации и регулирования криптовалют. На основе содержательного анализа особенностей криптовалюты предложено закрепить на законодательном уровне данное понятие и обозначить ее использование как в частном секторе, так и на государственном уровне. Подобная мера, по мнению автора, способна изменить экономику страны в лучшую сторону.

The article examines cryptocurrency as a new phenomenon in the economy of the state. On the basis of the international experience, the legalization of cryptocurrency in various countries in the legal context is considered. In addition, the experience of formalization of cryptocurrency at the state level by other countries in various sectors of the economy is shown. Despite the fact that for a long time many developed and developing countries have tried to avoid direct regulation of the virtual currency market, since it was only in the bud and not studied properly, the trend of introducing regulation for certain types of legal relations related to the turnover of virtual currencies is observed in an increasing number of countries. The author identifies the main trends and ways of cryptocurrency development at the world level and provides specific

examples of its implementation in the economy of various states. Potential benefits and risks of introduction of the latest financial technologies for the country in legal and economic aspects are revealed. The benefits given in the article can not only have a positive impact on the economy of the state, but also provide financial flow to the private sector of the economy. On the other hand, the threats of using cryptocurrencies by various economic entities can act as prerequisites for the need to legalize and regulate cryptocurrencies. On the basis of a meaningful analysis of the features of the crypto currency, it is proposed to consolidate this concept at the legislative level and designate its use both in the private sector and at the state level. Such a measure, according to the author, can change the country's economy for the better.

Ключевые слова: деньги, валюта, валютное законодательство, финансовые инструменты, криптовалюта, инновационные технологии, ICO, виртуальная валюта.

Keywords: money, currency, currency legislation, financial instruments, cryptocurrency, innovative technologies, ICO, virtual currency.

Введение

Появление и развитие криптовалют не только вносит изменения в повседневную жизнь обычных граждан, но и требует определенных действий со стороны государства. Оценку перспектив их использования целесообразно рассматривать как с экономической, так и с правовой точки зрения. Успешное использование криптовалют с точки зрения экономической выгоды, безопасности пользователей и инвесторов достигается только в том случае, если экономическая природа феномена не противоречит его правовому статусу.

Актуальность выбранной темы состоит в том, что криптовалюта становится частью жизни обычных граждан и целой экономики. Появляются новые экономические модели, агенты, понятия и феномены, которые раньше никогда не существовали. Все это требует формализации, легализации и упорядочивания для того, чтобы все могли использовать криптовалюту в свободном безопасном формате.

На сегодняшний момент феномен криптовалюты малоизучен и требует особого внимания. Актуальные исследования и статьи были сделаны зарубежными авторами, такими как Д. Дрешер, К. Элвелл, М. Мерфи, М. Сейтзингер и др. [1, 2]. Они занимаются исследованием криптовалюты

как нового явления в экономике, пытаются понять его значимость и правовой статус на уровне государства.

Целесообразность разработки темы заключается в том, что данное исследование позволит прояснить способы использования криптовалюты на государственном уровне, чтобы в дальнейшем применить их на практике. Научная новизна данной статьи в том, что подобные исследования раньше проводились либо в разрезе конкретного государства, либо в разрезе определенной сферы экономики. В данном исследовании будут рассмотрены выгоды и угрозы от легализации криптовалюты для государства в разных сферах за разный период времени.

Цель работы заключается в том, чтобы на основе критического анализа рассмотреть зарубежный опыт внедрения и практическое применение новейших финансовых технологий для дальнейшей разработки модели их адаптации к использованию на финансовом рынке. Для этого были поставлены следующие **задачи**: рассмотреть опыт развитых и развивающихся стран, которые уже начали использовать криптовалюту на государственном уровне; выявить положительное влияние криптовалюты на экономику страны; рассмотреть угрозы, которые несет криптовалюта; обозначить общие тенденции развития криптовалюты на мировом уровне.

Теоретическая значимость данного исследования в том, что будет выявлен вектор развития криптовалюты и обозначены ее общие характеристики как участника рынка.

Практическая значимость статьи в том, что в дальнейшем, основываясь на проведенном исследовании, можно будет сформировать стратегию легализации криптовалюты и дальнейшее ее использование не только на уровне государства, но и в частном секторе.

Для достижения поставленных задач использовались следующие **методы научного познания**: сравнение, исторический подход, конкретизация. Для систематизации полученных данных применялись методы статистического анализа, методы ретроспективного и текущего анализа.

Основная часть

В целях корректного законодательного закрепления криптовалюту не следует отождествлять с денежными средствами. Так, криптовалютой не может быть признана национальная валюта, любая иностранная валюта, а также электронные денежные средства [3].

Для государства легализация криптовалют несет выгоды в области стимулирования развития национальной юрисдикции, инновационных технологий, сопутствующих развитию рынка криптовалют. Кроме того, криптовалюты способны привнести новые инструменты привлечения инвестиций и средства создания новых рабочих мест (на 28 ноября 2017 г. проведено 718 ICO, в ходе которых привлечено более 2 млрд \$ в криптовалютном эквиваленте) [4]. Основное преимущество заключается в том, что криптовалюта может являться источником дохода в национальный бюджет от предпринимательской деятельности, связанной с оборотом криптовалют и торговлей.

Страны, которые на сегодняшний день ввели регулирование в сфере виртуальных валют, в первую очередь обратились к регулированию деятельности операторов по обмену виртуальных валют и оказанию иных биржевых услуг (США и др.) [5]. Доход образуется от регулярных сборов за подтверждение регистрации оператора, обложения налогами деятельности операторов.

Другим источником дохода государства является налогообложение расчетных операций при приобретении

товаров или услуг с использованием виртуальных валют, однако регулирование в данной области на данный момент находится в стадии становления (Япония, страны ЕС, Швейцария и др.) [6], при этом в ряде стран применяются существующие механизмы налогообложения в отношении договоров мены (Канада, Испания, Франция и др.) [6] при признании сложности отслеживания фактических платежных операций с использованием виртуальных валют и неопределенности модели расчета базы налогообложения. Законодательно признала виртуальные валюты платежным средством Бразилия, однако вопросы налогообложения в рамках действующего законодательства продолжают обсуждаться [7].

В поле зрения налоговых регуляторов находится деятельность по майнингу виртуальных валют, которая в ряде юрисдикций рассматривается как самозанятость граждан (США, Швеция и др.), но правовые решения, связанные с взиманием налогов с подобной деятельности, на данный момент не являются очевидными. Так, Великобритания ранее облагала деятельность по майнингу виртуальных валют НДС, но в 2014 г. признала данный метод поступления дохода в бюджет неэффективным из-за снижения соответствующей деловой активности и в настоящее время продолжает анализировать альтернативные методы получения доходов в бюджет от деятельности майнинг-ферм [8].

Меры для развития в национальной юрисдикции инновационных технологий, сопутствующих развитию рынка виртуальных валют, включают создание благоприятных условий, в том числе «регуляторных песочниц», для развития частных блокчейн-сетей (Великобритания, Нидерланды, Швеция и др.) для коммерческого сектора и сферы государственного управления, в том числе для внедрения систем смарт-контрактов, реализации проектов по объединению систем смарт-контрактов и систем Интернета вещей и др. [1].

Использование и легализация криптовалют для государства несет, помимо выгод, и ряд угроз. Так, например, существуют риски уклонения от налогообложения и вывода капитала из страны (усиление оттока капитала стало основанием запрета работы бирж криптовалют в КНР [9]). Также уже сейчас есть риски использования криптовалют для отмывания и легализации денежных средств, для финансирования преступных видов деятельности. Кроме того, есть репутационные риски для юрисдикций с высоким теневым сектором экономики, не обеспечивающих безопасность ведения бизнеса.

Несмотря на то, что в течение продолжительного времени страны стремились избегать прямого регулирования рынка виртуальных валют, тенденция введения регулирования для отдельных видов правоотношений, связанных с оборотом виртуальных валют, наблюдается все в большем числе стран (США, Китай, Япония и др.) [10].

Текущая международная практика регулирования оборота виртуальных валют позволяет говорить о следующих тенденциях в регулировании:

- а) проведение активной политики по информированию граждан и бизнеса о рисковом характере виртуальных валют;
- б) нестрогое регулирование для исключения ухода бизнеса, связанного с виртуальными валютами, в теневой сектор экономики, а также в целях стимулирования развития в домашней юрисдикции инновационных технологий.

Страны, обращающиеся к регулированию виртуальных валют, в первую очередь стремятся ввести регулирование следующих сферах:

— введение мер по предупреждению отмывания денежных средств и финансированию преступных видов деятельности;

— разработка систем налогообложения расчетов с использованием виртуальных валют (Бразилия, страны ЕС, США, Япония и др.), обменных операций с виртуальными валютами (наблюдается противоречивая практика — ЕС, Япония и др.), деятельности по майнингу виртуальных валют [11];

— снижение репутационных рисков национальной юрисдикции за счет введения мер регулирования деятельности операторов обменных операций и иных биржевых операций с виртуальными валютами, направленных на повышение ответственности перед клиентом.

Согласно актуальной на данный момент международной практике, государство не обеспечивает защиту интересов граждан и бизнеса, участвующих в операциях по накоплению либо иным способом инвестирующих в виртуальные валюты.

Одновременно наблюдается тенденция регулирования деятельности «третьей стороны», или операторов услуг в сфере оборота виртуальных валют (законодательство Японии, США, Филиппин предусматривает обязательные финансовые гарантии и внедрение мер защиты персональных данных клиентов, мер обеспечения кибербезопасности со стороны операторов услуг по обмену виртуальных валют и операторов иных биржевых операций) [12].

Угрозы и выгоды использования криптовалют различными экономическими субъектами могут выступать как предпосылки необходимости легализации и регулирования криптовалют.

Поправки в законодательство Японии, относящиеся к обороту виртуальных валют, получили официальное

обоснование как фактор содействия развитию технологий [13]. В ряде стран к технологии блокчейн, стоящей за биткоинами и другими виртуальными валютами, обращаются банки (Банк Англии в Великобритании рассматривает используемые им модели управления монетарной системой с позиции развития технологий, лежащих в основе биткоина) [13], традиционные фондовые биржи (Австралийская биржа ASX тестирует применение технологий распределенных реестров) [14], государственно-частные сервисы (почта Австралии намерена внедрить технологии распределенных реестров для хранения цифровых идентификационных данных клиентов с целью улучшить качество сервисов) [14] и государственные институты (внедрение технологий блокчейн в систему здравоохранения в Эстонии, реализуемая в Эстонии совместно с Nasdaq программа e-Residency для упрощения регистрации и ведения предпринимательской деятельности в онлайн-среде) [11]. В целях создания благоприятной бизнес-среды для развития технологий в сфере FinTech создаются «регуляторные песочницы» (Швейцария, Великобритания и др.) [15].

Выводы и заключение

На основании проведенного исследования можно сделать вывод о том, что легализация криптовалюты необходима на законодательном уровне, так как это принесет выгоды не только пользователям криптовалюты, но и государству. Подобные изменения, по мнению автора, должны быть введены в ближайшее время, пока криптовалюта не вошла в повседневную жизнь граждан настолько, что урегулировать правовые отношения станет очень сложно. Кроме того, на основании вышеизложенного опыта других стран можно говорить о том, что данная мера влияет на государство даже в лучшую сторону.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Drescher D. Blockchain basis: a non-technical introduction in 25 steps. Frankfurt am Main: Apress, 2017. P. 23.
2. Elwell C. K., Murphy M. M., Seitzinger M. V. Bitcoin: Questions, Answers, and Analysis of Legal Issues 2. Cong. Research Serv. R43339, 2015. URL: <http://www.fas.org/sgp/crs/misc/R43339.pdf>
3. Сидоренко Э. Л. Криптовалюта как новый юридический феномен // Общество и право. 2016. № 3(57). С. 193—197.
4. Алексин А. Что такое RegTech: новый рынок на \$120 млрд для финансовых стартапов // Rusbase. URL: <https://rb.ru/opinion/regtech-what-is/>
5. В США возбудили первое дело о мошенничестве с ICO: чему нас учит эта история // Rusbase. 04.10.2017. URL: <https://rb.ru/opinion/istoriya-pouchitel'naya/>
6. Обзор законодательного регулирования криптовалют в отдельных странах. URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ru/pdf/2017/11/ru-ru-cryptocurrency-legislative-regulation-worldwide-november-2017-upd.pdf>
7. Brazil — Constitution and Laws. URL: <http://www.v-brazil.com/government/laws/>
8. Action Plan for anti-money laundering and counter-terrorist finance // Gov.uk. April 2016. URL: https://www.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/517992/6-2118-Action_Plan_for_Anti-Money_Laundrying_web_pdf
9. ЦБ Китая запретил банкам операции с Bitcoin // Ведомости. 08.09.2016. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/news/2013/12/05/cb-kitaya-zapretit-bankam-operacii-s-bitcoin#ixzz2myQN49z2>
10. Николайчук О. В. Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов // Journal of Economic Regulation. 2017. Т. 8. № 1. С. 142—154.
11. Леви Д. А. Перспективы признания и развития криптовалют в ЕС и странах Европы // Управленческое консультирование. 2016. № 9. С. 148—158.
12. Степанова Д. И., Николаева Т. Е., Иволгина Н. В. Особенности организации и направления развития криптовалютных платежных систем // Финансы и кредит. 2016. № 10. С. 33—35.
13. Пещеров А. И., Комарова Т. Л. Принципы разрешительного подхода в правовом регулировании виртуальных валют // Юридическая мысль. 2016. Т. 97. № 5. С. 114—124.
14. Зеленюк А. Н., Орлова Г. А., Тарановская Е. В. Новые криптовалюты в мировой экономике // Российский внешнеэкономический вестник. 2017. № 8. С. 65—79.
15. Кузнецов В. А., Якубов А. В. О подходах в международном регулировании криптовалют (Bitcoin) в отдельных иностранных юрисдикциях // Деньги и Кредит. 2016. № 3. С. 20—29.

REFERENCES

1. Drescher D. the Blockchain basis: a non-technical introduction in 25 steps. Frankfurt am Main, Apress, 2017. P. 23.
2. Elwell C. K., Murphy M. M., Seitzinger M. V. Bitcoin: Questions, Answers, and Analysis of Legal Issues 2. Cong. Research Serv. R43339, 2015. URL: <http://www.fas.org/sfp/crs/misc/R43339.pdf>
3. Sidorenko E. L. Cryptocurrency as a new legal phenomenon. *Society and law*, 2016, no. 3, pp. 193—197. (In Russ.).
4. Alekhin A. What is RegTech new market of \$120 billion for financial startups. *Rusbase*. URL <https://rb.ru/opinion/regtech-what-is/>.
5. In the United States opened the first case of fraud with ICO: what we learn from this story. *Rusbase*. 04.10.2017. URL: <https://rb.ru/opinion/istoriya-pouchitel'naya/>
6. Overview of the legislative regulation of cryptocurrencies in individual countries. KPMG 11.2017.
7. Brazil — Constitution and Laws. URL: <http://www.v-brazil.com/government/laws/>
8. Action Plan for anti-money laundering and counter-terrorist finance // Gov.uk. April 2016. URL: https://www.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/517992/6-2118-Action_Plan_for_Anti-Money_Laundering_web_.pdf
9. The Central Bank of China banned banks operations with Bitcoin. *Vedomosti*. 08.09.2016. (In Russ.). URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/news/2013/12/05/cb-kitaya-zapretil-bankam-operacii-s-bitcoin#ixzz2myQN49z2>
10. Nikolaychuk O. V. E-currency in the light of modern legal and economic challenges. *Journal of economic regulation*, 2017, 8(1), pp. 142—154. (In Russ.).
11. Levi D. A. Prospects for recognition and development of cryptocurrencies in the EU and European countries. *Management consulting*, 2016, no. 9, pp. 148—158. (In Russ.).
12. Stepanova D. I., Nikolaeva T. E., Ivolgina N. V. Features of the organization and direction of development of cryptocurrency payment systems. *Finance and credit*, 2016, no. 10, pp. 33—35. (In Russ.).
13. Peshеров A. I., Komarova T. L. Principles of permissive approach in legal regulation of virtual currencies. *Legal thought*, 2016, 97(5), pp. 114—124. (In Russ.).
14. Zelenyuk A. N., Orlova G. A., Taranovskaya E. V. New cryptocurrencies in the world economy. *Russian foreign economic bulletin*, 2017, no. 8, pp. 65—79. (In Russ.).
15. Kuznetsov V. A., Yakubov A. V. On approaches to international regulation of cryptocurrencies (Bitcoin) in certain foreign jurisdictions. *Money and Credit*, 2016, no. 3, pp. 20—29. (In Russ.).

Как цитировать статью: Якушин В. В.. Рынок криптовалют в зарубежных странах: возможности и угрозы для государства // Бизнес. Образование. Право. 2019. № 4 (49). С. 317–320. DOI: 10.25683/VOLBI.2019.49.430.

For citation: Yakushin V. V. Cryptocurrency market in foreign countries: opportunities and threats for the state. *Business. Education. Law*, 2019, no. 4, pp. 317–320. DOI: 10.25683/VOLBI.2019.49.430.

УДК 33.339.371
ББК 65.42

DOI: 10.25683/VOLBI.2019.49.450

Krasilnikova Elena Anatolyevna,
Candidate of Economics,
Associate Professor of the Department of Trade Policy,
Plekhanov Russian University of Economics,
Moscow, Russian Federation,
e-mail: elena2015kr@mail.ru

Красильникова Елена Анатольевна,
канд. экон. наук,
доцент базовой кафедры торговой политики,
Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова,
г. Москва, Российская Федерация,
e-mail: elena2015kr@mail.ru

Nikishin Alexander Fedorovich,
Candidate of Economics,
Associate Progeccor of the Department of Trade Policy,
Plekhanov Russian University of Economics,
Moscow, Russian Federation,
e-mail: ktdn@yandex.ru

Никишин Александр Федорович,
канд. экон. наук,
доцент базовой кафедры торговой политики,
Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова,
г. Москва, Российская Федерация,
e-mail: ktdn@yandex.ru

НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЙ АСПЕКТ СОЗДАНИЯ МЕХАНИЗМА ОНЛАЙН-ТОРГОВЛИ ЛЕКАРСТВЕННЫМИ СРЕДСТВАМИ

REGULATORY AND LEGAL ISSUES OF ESTABLISHING THE MECHANISM OF MEDICINES' ONLINE TRADE

08.00.05 — Экономика и управление народным хозяйством
08.00.05 — Economics and management of national economy

Внедрение цифровых технологий в повседневную и профессиональную жизнь стало неизбежностью закономерно-эволюционного этапа развития общества и экономики.

Digital сегодня — это реальность во всех сферах, в том числе и фармацевтической отрасли. При этом, безусловно, важно отметить объективные особенности функционирования