

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Г.В.  
ПЛЕХАНОВА»

Факультет экономики и права  
Кафедра государственно-правовых и уголовно-правовых дисциплин

«Допустить к защите»  
Заведующий кафедрой  
(Фатьянов А.А.)  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**ВЫПУСКНАЯ  
КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

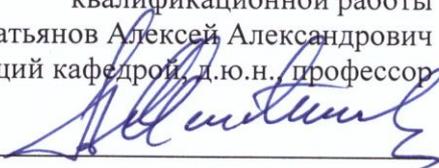
Направление 40.04.01 «Юриспруденция»  
Магистерская программа «Правовое обеспечение финансовых услуг»

ТЕМА: «ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ОБОРОТА ЭЛЕКТРОННЫХ  
ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»

Выполнил студент Кондратьев Павел Вадимович

Группа 918  
28Д-МЭК/2016-918

Научный руководитель выпускной  
квалификационной работы  
Фатьянов Алексей Александрович  
Заведующий кафедрой, д.ю.н., профессор

  
\_\_\_\_\_ подпись

Автор \_\_\_\_\_

  
\_\_\_\_\_ подпись

Москва - 2018

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Глава 1. Правовая природа электронных денежных средств и их соотношение с наличными и безналичными денежными средствами .....	7
1.1 Определение электронных денег и их место среди электронных платежных инструментов .....	7
1.2 Мировой опыт использования электронных денежных средств .....	43
Глава 2. Понятие платежной системы и её роль в организации расчетов электронными денежными средствами. ....	58
2.1 Структура правоотношений по организации и осуществлению переводов электронных денежных средств и ее виды .....	58
2.2 Особенности правового регулирования обращения электронных денежных средств.....	64
Заключение .....	80
Список используемых источников.....	85

## ВВЕДЕНИЕ

Электронные деньги, которые появились в конце 80-х годов прошлого столетия, с течением времени претерпели стремительное развитие, и все больше захватывали финансовый рынок. По данным Банка международных расчетов, объем транзакций с обращения электронных денег в 2005 г. составил 41 млн долларов, в 2010 г. - 25 млрд долларов, в 2015 г. - 400 млрд. долларов. Популярность электронных денег привлекло внимание к проблеме изучения их сущности, определения места таких денег в системе современных денег и на рынке платежных услуг, определении правовых основ их функционирования.

**Актуальность темы** исследования обусловлена тем, что на современном этапе остается немало спорных вопросов и недостаточно разработанных теоретических положений, посвященных электронным деньгам. Нет и комплексного исследования проблем правового регулирования эмиссии и обращения электронных денег, требуют уточнения теоретические аспекты финансово-правовой природы электронных денег и их видов, назрела необходимость совершенствования законодательства относительно оборота электронных денег в России. Кроме того, в отечественном научном дискурсе мало исследований финансово-правовой сущности и правового статуса криптовалют.

**Цель дипломной работы** состоит в том, чтобы на основе достижений отечественной и зарубежной юридической науки, а также действующего законодательства России и зарубежных стран и практики его реализации осмыслить и раскрыть финансово-правовую сущность электронных денег, исследовать проблемы правового регулирования их оборота и определить перспективные направления совершенствования такого регулирования в России.

Согласно поставленной цели определены основные **задачи дипломной работы**:

- определить место электронных денег в теории современных денег путем анализа подходов к финансово-правовой сущности денег (эволюционного

и функционального) и исследования особенностей денег как экономико-правового института на современном этапе;

- проанализировать финансово-правовую природу электронных денег и дать их классификацию;
- выяснить основные причины развития правового регулирования выпуска и оборота электронных денежных средств, а также определить основные этапы развития их законодательного регулирования за рубежом;
- провести анализ разных методов и подходов к законодательному регулированию оборота электронных денежных средств за рубежом;
- выделить основные пути развития финансово-правового законодательства по контролю и регулированию обращения электронных денежных средств в Российской Федерации;
- дать определение правовому статусу электронных денег и их видов, функционирующих на финансовом рынке России на современном этапе;
- раскрыть правовой статус криптовалют в зарубежных странах и определить перспективы нормативного закрепления их обращения в России;
- выяснить проблемы, возникающие во время обращения электронных денег в России, и предложить пути их решения.

**Объектом исследования** являются общественные отношения, возникающие в процессе финансово-правового регулирования эмиссии и обращения электронных денежных средств, а также функционирования платежных систем в России и за рубежом.

**Предметом исследования** является правовое регулирование обращения электронных денежных средств в финансовой системе Российской Федерации.

**Теоретической основой исследования** являются труды как отечественных, так и зарубежных авторов, международные документы. В процессе исследования проблемы правового регулирования электронных денег стоит отметить разработки таких ученых как А.Н. Бегер, Н.П. Варфоломеева,

Д.С. Вахрушев, А.И. Зайцева, А.В. Железов, А.В. Цветок, Д.П. Куприянов, и другие ученые уделяющие пристальное внимание данной проблеме.

**Методы исследования.** Методологическую основу исследования составляют положения диалектики как общенаучного метода познания явлений объективной действительности, а также иные методы, среди которых: формально-логический, историко-правовой, метод системного анализа, сравнительный метод, при использовании которых можно будет выявить и исследовать основные проблемы правового регулирования электронных денежных средств. Научным фундаментом дипломной работы стали научные труды специалистов в области финансового права и экономики, зарубежных ученых, а также опыт финансово-правового регулирования обращения электронных денег в зарубежных странах.

**Нормативно-правовую основу** исследования составили нормативные акты ЕС (Директивы относительно урегулирования оборота электронных денег 2000/46/ЕС и 2009/110/ЕС), нормы законодательных актов стран ЕС по имплементации норм Директив ЕС2000/46/ЕС и 2009/110/ЕС в национальное законодательство), нормативные акты зарубежных стран, регулирующие эмиссию и обращение электронных денег и криптовалют на их территории, постановления и распоряжения Центрального Банка России относительно эмиссии и обращения электронных денег в РФ.

**Информационную и эмпирическую основу** дипломной работы составляют аналитические данные относительно оборота электронных денег международных, зарубежных и национальных банков, статистические данные, судебная практика, справочная литература, публикации в периодических изданиях и тому подобное.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, каждая из которых содержит два параграфа, заключения, списка используемых источников. Объем работы составляет 96 страниц.

# **ГЛАВА 1. ПРАВОВАЯ ПРИРОДА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ СООТНОШЕНИЕ С НАЛИЧНЫМИ И БЕЗНАЛИЧНЫМИ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ**

## **1.1 ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ И ИХ МЕСТО СРЕДИ ЭЛЕКТРОННЫХ ПЛАТЕЖНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

В зарубежных странах теоретические исследования экономических, технических и юридических аспектов эмиссии и обращения электронных денег начались почти сразу после их появления на рынке, а в 1998 г. Европейский центральный банк, опираясь на проведенный Европейским денежно-кредитным институтом анализ, уже отметил потребность в законодательном закреплении четких правил, которые регулировали бы отношения по эмиссии электронных денег. С тех пор правовое регулирование обращения электронных денег в странах ЕС постоянно развивается.

Несмотря на то, что в других государствах на протяжении двух десятилетий развивалось финансово-правовое регулирование оборота электронных денег, в России даже не предпринимались попытки по разработке специальных нормативных актов, которые бы регулировали подобные правоотношения, в то время как с начала 2000-х годов на территории нашей страны начали активное функционирование такие операторы электронных денег как WebMoney Transfer, Limonex, Яндекс.Деньги, Qiwi и другие.

Электронные платежи уже являются неотъемлемой частью нашей жизни. Мировой оборот в области онлайн-покупок растет двузначными темпами (+23,3% в 2014 г., +19,9% в 2015 г., +17,5% в 2016 г.)<sup>1</sup>.

По данным за 2016 г., оборот e-commerce в Поднебесной достиг \$563 млрд. На втором месте в списке рекорсменов США (\$349 млрд), далее идут

---

<sup>1</sup> Касаева Д.Р. Анализ рынка электронных платежных систем // Научное сообщество студентов: междисциплинарные исследования: сб. ст. по мат. XXXVI междунар. студ. науч.-практ. конф. № 1(36). URL: [https://sibac.info/archive/meghdis/1\(36\).pdf](https://sibac.info/archive/meghdis/1(36).pdf) (дата обращения: 19.05.2018)

Великобритания (\$94 млрд), Япония (\$79 млрд), Германия (\$74 млрд), Франция (\$43 млрд), Южная Корея (\$37 млрд) и Канада (\$29 млрд). На 9 месте Россия (\$20 млрд), а десятую строчку занимает Бразилия (\$19 млрд)

Отсутствие нормативного регулирования эмиссии и обращения электронных денег в России порождало массу правовых проблем, поскольку функционирование операторов электронных денег в условиях правовой неопределенности давало им возможности для злоупотреблений, создания схем налоговой оптимизации, что граничили с уклонением от уплаты налогов, позволяли использовать денежные средства в незаконных сделках, а других участников финансового рынка по обороту электронных денег ставили в невыгодное положение, поскольку государство не обеспечивало им надежной правовой защиты и др.

Первыми основополагающими правовыми актами анализируемой сферы являются Федеральные законы № 103 и № 121 от 3 июня 2009 года (соответственно – «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами» и «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами»»). В 2009 года также была создана Ассоциация участников рынка электронных денег (далее – АЭД), которая приняла самое активное участие в разработке нормативно-правовой базы регулирования системы электронные деньги в России.

Одним из важнейших событий в становлении института регулирования электронных денежных средств стало появление Закона о Национальной платежной системе. Основные положения Федерального закона «О национальной платежной системе» от 27 июня 2011 года № 161-ФЗ (далее – Закон о НПС) посвящены установлению правовых и организационных основных функционирования НПС в Российской Федерации. В том числе, осуществлению переводов денежных средств, использованию электронных средств платежа,

деятельности субъектов НПС, определению требований к организации и функционированию НПС, порядка осуществления надзора и наблюдения в НПС (ст. 1 Закона о НПС). Принятие данного закона стало важнейшим шагом РФ в регулировании отношений в области электронных денег: впервые в российском законодательстве дано было определение понятия «электронные денежные средства».

В соответствии с п. 18 ст. 3 Закона о НПС электронные денежные средства – это «денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа».

Исследованиям обращения электронных денег уделяли внимание ученые: А. Берентсен, М. Бернкопф, А. Вильфер, А. Гринспен, Ч. Гудхарт, А. Иссинг, Г. Калакота, К.Д. Кэмпбелл, Г.Дж. Кэмпбелл, Н. Кинг, Б. Коэн, Д. МакЭндрюс, Л. Мейер, Г.Л. Миллер, А. Принц, П. Самуэльсон, Т. Танака, Дж. Тобин, Бы. Фридмен, Ч. Фридмен, Д. Хамфри, П. Хартман, Г. Хеббик, Д. Чоум и др., уделяли внимание анализу места электронных денег в современной системе денег, их экономической и юридической природе, определению перспектив их функционирования, влияния таких денег на макроэкономические показатели и будущее центральных банков и денежно-кредитную политику, исследовали проблемы эмиссии, обращения и правового регулирования электронных денег.

Сформированное учеными теоретическое основание позволило чиновникам создать эффективную систему регулирования эмиссии и обращения электронных денег, известную как «европейская модель регулирования оборота электронных денег», которая была сначала реализована в нормах Директивы

Европейского парламента и Совета Европейского союза 2000/46/ЕС, а затем, с учетом практики ее применения и изменений, произошедших в технологических аспектах электронных денег, в нормах Директивы Европейского парламента и Совета Европейского Союза 2009/110/ЕС.

Стремление РФ к полноценному участию в мировой финансовой системе обусловили развитие правового регулирования оборота электронных денег, что дало толчок теоретическим исследованиям феномена электронных денег, их эмиссии и обращения российскими учеными.

Впервые термин «электронные деньги» был использован рабочей группой из платежных систем в ЕС в докладе Совета Европейского денежно-кредитного института в 1994 году для определения prepaid многофункциональных платежных карт (электронных кошельков), а также всех подобных технологических продуктов<sup>2</sup>. Выбор этого срока обуславливался, по определению представителей этой группы, функциями и ролью, которая отводилась организациям, которые выпускали многофункциональные prepaid платежные карты с денежной стоимостью, что хранилась в «электронном кошельке», потому что такая денежная стоимость служила всеобщим эквивалентом наряду с традиционными деньгами и могла служить всеобщим эквивалентом стоимости товаров и услуг.

Поскольку теоретическое обоснование новых явлений иногда не успевает за ускорением прогресса, понимание теоретико-правовой природы электронных денег в течение длительного времени было неопределенным. Отсутствие нормативного урегулирования основных аспектов электронных денег обусловило появление разнообразных вопросов и подходов к их решению. А. Гринспен, П. Самуэльсон и другие спорили относительно экономической

---

<sup>2</sup> Working Group Payment Systems, Report to the European Monetary Institute on prepaid cards, 1994.

природы электронных денег<sup>3</sup>; Б. Коэн, Б. Фридман дискутировали относительно их влияния на макроэкономические показатели.<sup>4</sup>

А. Берендстен, Дж. Кнап рассматривали значение электронных денег для денежно-кредитной политики;<sup>5</sup> А. Берендстейн, Г. Хеббик анализировали проблемы эмиссии и рисков электронных денег и тому подобное.<sup>6</sup>

Однако основным вопросом, который встал перед учеными, был такой: несмотря на свое название, являются ли электронные деньги по своей природе деньгами? По этому поводу в зарубежной литературе велась оживленная дискуссия. По мнению А. Берендстейна, Г. Хеббика, применение термина «электронные деньги» было правовой фикцией, а на самом деле «электронные деньги» не были деньгами в классическом их понимании, а выступали, по их мнению, разновидностью платежных систем, наподобие банковских карт с магнитной полосой, которым необходима связь с банком в режиме онлайн для проведения операций по счету<sup>7</sup>. Вопреки этим ученым, Б. Коэн, К. Фридмен (С. Freedman) отмечали, что, в отличие от платежных систем, электронные деньги представляют собой эквивалент денежной стоимости, заранее оплаченной их эмитенту, хранится в цифровом виде на компьютере, USB накопителе, жестком диске компьютера или другого устройства, которыми распоряжается их владелец, что может быть использован как платежное средство без непосредственного участия или транзакции банка, то есть электронные деньги

---

<sup>3</sup> Greenspan A. Comment about Bitcoin / A. Greenspan [Internet Resource] - Mode to access: <http://www.businessinsider.in/Everyone-Is-Baffled-By-Alan-Greenspan-Comment-About-Bitcoin/articleshow/26873628.cms>

<sup>4</sup> Cohen B.J. Electronic Money: New Day or False Dawn? / B.J. Cohen // Review of International Political Economy. - 2001. - Vol. 8. - № 2. - P.24 - 29; Freedman C. Monetary Policy Implementation: Past, Present, and Future - Will the Advent of Electronic Money Lead to the Demise of Central Banking? / C. Freedman // International Finance. - July 2000. - Vol. 3, Iss. 2. -P. 211-227.

<sup>5</sup> Berentsen A. Monetary Policy Implications of Digital Money /A.Berentsen // International Review of Social Science (Kyklos). - 1998. - Vol.51, Nr. 1. - P. 89-11.; Knapp G. Staatliche Theorie des Goldes / G. Knapp. - 4 Auflage. - München, 1923. - 144 p

<sup>6</sup> Boeschoten W.C. Electronic Money, Currency Demand and Seigniorage Loss in the G-10 Countries. / W.C. Boeschoten, G.E. Hebbink // De Nederlandsche Bank Staff Report. - 1996. - № 1. - 18 pp.

<sup>7</sup> Boeschoten W.C. Electronic Money, Currency Demand and Seigniorage Loss in the G-10 Countries. / W.C. Boeschoten, G.E. Hebbink // De Nederlandsche Bank Staff Report. - 1996. - № 1. - 18 pp.

являются новой формой банковских денег, которая появилась благодаря современным технологическим инновациям, которые позволили проводить безналичные расчеты путем сочетания финансово-кредитных и технических инструментов<sup>8</sup>. Такого же мнения придерживался П. Хартман, который указывал, что подобно традиционным банкнотам и монетам сущность электронных денег основана не на их собственной стоимости, а на ожиданиях владельца относительно их свободного обращения на другие товары или услуги<sup>9</sup>.

Несмотря на непродолжительную историю существования электронных денег, их финансово-правовая сущность служила предметом активного обсуждения в научных кругах, получила широкое распространение в зарубежной правовой литературе, а правовые основы обращения электронных денег получили закрепление в законодательстве многих стран мира и нормативных актах, регулирующих деятельность отдельных банков. Несмотря на это, вследствие разносторонности феномена электронных денег на современном этапе не сформировалась единой научной позиции относительно определения финансово - правовой сущности электронных денег, что существенно затрудняет контроль за денежным оборотом, так как электронные денежные средства выступают объектом такого регулирования.

Как отмечалось ранее, в течение определенного времени существовала длительная научная дискуссия относительно того, относятся ли электронные деньги к деньгам<sup>10</sup>. Затем внимание ученых сосредоточилось на вопросе: наличные эти деньги или не наличные, по поводу чего возникла новая дискуссия - по мнению одних ученых, электронные деньги являются безналичными

---

<sup>8</sup> Cohen B.J. Electronic Money: New Day or False Dawn? / B.J. Cohen // Review of International Political Economy. - 2001. - Vol. 8. - № 2. - P.24 - 29.

<sup>9</sup> Hartmann P. Comments on Claessens, Glaessner and Klingebiel / P. Hartmann // Journal of Financial Services Research. - 2002. - № 5. - P. 3641

<sup>10</sup> Горбунова О.Н. Проблемы совершенствования основных финансовых институтов в условиях перехода России к рынку: дисс. ... канд. юрид. наук: 12.00.12 / О.Н. Горбунова. - М., 1996. – С.90; Челноков В.А. Эволюция денег: денежное обращение в эпоху изменений / В.А. Челноков. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 238 с.

деньгами (В. Босшотен (W. C. Boeschoten), Г. Хеббик (G. E. Hebbink)<sup>11</sup>; по мнению других, - наличными, поскольку они являются тем же самым аналогом наличных денег, со представленном на электронном носителе в виде файла, записанного на носитель (им может быть смарт-карта, жесткий диск или USB-накопитель), который содержит в себе характеристику купюры и защищается при помощи криптографического протокола, а также заверяется электронной подписью эмитента (Д. Чаум (D. Chaum)<sup>12</sup>, А.И. Лаврушин<sup>13</sup>. С.В. Овсейко, рассматривая соотношение электронных денег в наличной и безналичной форме, определяет следующее: наличную форму объединяет с электронными деньгами то, что с точки зрения информационной системы они являются не персонифицированными объектами, а сторонами их обращения выступают кредитор и должник, в то время как отличает то, что наличные деньги имеют материальное выражение, и с юридической точки зрения являются вещами; безналичная форма денег похожа на электронные деньги тем, что они не имеют материального выражения и с юридической точки зрения являются обязательствами, а отличаются тем, что с точки зрения информационной системы безналичные деньги являются отражением, они персонифицированы, а сторонами платежа с ними выступают банк кредитора и банк должника<sup>14</sup>.

Нам импонирует позиция, по которой электронные деньги выступают одной из новейших форм денежных средств, которая, в свою очередь, находится на стадии развития<sup>15</sup>. В.М. Усоткин, который считается «отцом» электронных денег, поскольку именно он впервые использовал термин «электронные деньги»,

---

<sup>11</sup> Boeschoten W.C. Electronic Money, Currency Demand and Seigniorage Loss in the G-10 Countries. / W.C. Boeschoten, G.E. Hebbink // De Nederlandsche Bank Staff Report. - 1996. - № 1. - 18 pp

<sup>12</sup> Chaum D. Privacy and Social Protection in Electronic Payment Systems / Dorn J.A. (ed.) The Future of Money in the Information Age. - Washington, Cato Institute, 1997. - P. 41-49

<sup>13</sup> Лаврушина О.И. Деньги, кредит, банки: учебник / О.И. Лаврушина. - М., 2002. – С.35.

<sup>14</sup> Овсейко С.В. Электронные деньги на современном этапе развития банковских технологий: дисс. ... канд.экон. наук / С.В. Овсейко. - Мн., 2010. - 25 с.

<sup>15</sup> Коротаева Н.В. Электронные деньги: сущность, функции и роль в экономике / Н.В. Коротаева // Социально-экономические явления и процессы. - 2001. - № 12. - С. 137-141

определял их как «...записи в памяти банковских компьютеров, передаваемых по каналам дистанционной связи», то есть первоначально под электронными деньгами понимались новые средства платежа, которые основывались на использовании электронно-вычислительных машин<sup>16</sup>. По определению Р.Е. Мирзоян, под записями в банковских книгах, содержащих или подтверждающих требования клиентов к банку, имеются в виду прежде всего банковские депозиты. Кроме того, стремительное и повсеместное развитие информационных технологий, быстрое развитие средств автоматизации и телекоммуникационных сетей в денежно-кредитной сфере является стимулом к смене бумажных носителей информации на электронные, а следовательно, электронные деньги являются новой формой депозитных денег<sup>17</sup>.

Дальнейшая дискуссия о финансово-правовой сущности развернулась между экономистами и юристами.

С экономической точки зрения электронные деньги рассматривались в трех аспектах:

1) как материализованная или электронная форма банковского билета, эмиссия которого осуществляется путем преобразования в электронную форму денежной стоимости, по которой происходит простая замена одной формы денег на другую<sup>18</sup>;

2) как средство обмена, выпускаемое частным лицом и представляющее собой обещание эмитента об уплате эквивалентной суммы;

3) как финансовый продукт с предоплаченной стоимостью<sup>19</sup>.

По определению Н.А. Савинской, Г.Н. Белоглазовой, главное отличие электронных денег в рамках этого подхода заключается в способе их

---

<sup>16</sup> Усоткин В.М. Теория денег / В.М. Усоткин. - М.: Мысль, 1976. – С.86.

<sup>17</sup> Мирзоян Р.Э. Финансово-правовая природа электронных денег / Р.Э. Мирзоян // Вестник Адыгейского государственного университета. - 2013. - № 4. - С. 255-268

<sup>18</sup> Коротаева Н.В. Электронные деньги: сущность, функции и роль в экономике / Н.В. Коротаева // Социально-экономические явления и процессы. - 2001. - № 12. - С. 137-141

<sup>19</sup> Национальна платежная система России: проблемы и перспективы развития / Н.А. Савинская и др.; под ред. Н.А. Савинской, Г.Н. Белоглазовой. - Спб., 2011. – С.87

поступления в обращение - электронные деньги эмитируются не центральными банками, а являются прежде всего обещанием частного эмитента об уплате эквивалентной денежной суммы, представленной в «традиционных» деньгах<sup>20</sup>.

С правовой точки зрения электронные деньги рассматриваются как совокупность правовых отношений, согласно которым электронные деньги определяются как денежные обязательства эмитента, но в процессе денежного оборота выступают как денежное требование к эмитенту. Д.Е. Евсюков отмечает, что правовой подход к электронным деньгам позволяет провести аналогию между электронными деньгами и дорожными чеками, векселями или беспроцентными займами<sup>21</sup>.

Следовательно, можно было бы отметить, что существует два подхода к определению сущности электронных денег - экономический и правовой, но дальнейшее исследование этого феномена убеждает, что существует и другой подход к этому вопросу. Так, Базельский комитет по банковскому надзору определяет электронные деньги как деньги, которые используются для проведения операций при помощи POS-терминалов, прямых переводов между несколькими устройствами или через интернет сети<sup>22</sup>.

Итак, особенность сущности электронных денег заключается в том, что кроме экономического и правового аспектов, которые присущи любой форме денег, они содержат также технологическую составляющую.

В ходе исследования финансово-правовой сущности денег нами было определено, что в течение длительного времени они рассматривались с экономических и правовых позиций отдельно, и лишь на современном этапе была признана дуалистическая природа этого института и подчеркнута, что без учета особенностей экономической сущности и юридического определения

---

<sup>20</sup> Там же.

<sup>21</sup> Евсюков Д.Е. Электронные деньги и их влияние на денежную систему / Д.Е. Евсюков [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://www.nsu.ru/rs/mw/link/Media:/22228/6\\_Evsukov.pdf](http://www.nsu.ru/rs/mw/link/Media:/22228/6_Evsukov.pdf)

<sup>22</sup> Risk Management for Electronic Banking and Electronic Money Activities. Basle Committee on Banking Supervision. - Basle, March 1998. - 25 p

сущность денег очертить невозможно. На наш взгляд, подобная ситуация происходит на современном этапе с электронными деньгами - рассматривая электронные деньги исключительно с какой-то одной позиции (экономической, правовой или технологической), сущность электронных денег определить невозможно.

Поэтому необходимо рассмотреть особенности электронных денег учитывая каждую из этих позиций, поскольку все они взаимосвязаны и характеризуют различные стороны электронных денег.

Особенности электронных денег были закреплены сначала в ст. 3b Директивы Европейского парламента и Совета Европейского Союза 2000/46/ЕС «О деятельности учреждений в сфере электронных денег и пруденциальном надзоре за ними», где было указано: электронные денежные средства - денежная стоимость, представляющая собой требования к эмитентам, которая: 1) хранится на электронном устройстве; 2) эмитируется после получения средств в размере не менее за эту стоимость; 3) принимается как средство платежа предприятиями иными, чем эмитент<sup>23</sup>, а затем в Директиве ЕС от 16.09.2009 «Об организации деятельности и пруденциальном надзоре за деятельностью организаций в сфере электронных денег» № 2009/110/ЕС, в которой электронные деньги определяются как стоимость, которая хранится в электронном виде (в том числе на магнитном носителе), представленную в виде требований к эмитенту в денежном выражении, эмитируется при получении денежных средств для проведения платежных транзакций, которая принимается физическими или юридическими лицами, отличными от эмитента электронных денег<sup>24</sup>. По удачному определению М.В. Юровицкого, указанные определения являются

---

<sup>23</sup> On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions: Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council of 18.09.2000 // Official Journal of the European Communities. - L 275/39. 27.10.2000. - P. 39-43

<sup>24</sup> Directive 2009/110/EC of the of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC) (надалі - Директива 2009/110/ЕС // Journal of Financial Services Research. - 2009

неполными и не охватывают таких важных признаков электронных денег как, например, то, что электронные денежные средства по своей сути выступают одним из новых средств платежа, дающего возможность производить платежные операции и не требующие доступа к депозитным счетам.<sup>25</sup>

Ученые предлагают собственные подходы к формулировке особенностей электронных денег. Так, Н.А. Дмитрик пишет, что в определении «электронных денег» термин «деньги» является условным, поскольку в виде банкнот или монет они не существуют<sup>26</sup>. На наш взгляд, такой подход является не совсем верным. Действительно, электронные деньги не существуют в форме, к которой привыкло большинство населения, - ни в форме бумажных, ни в форме металлических денег электронные деньги не существуют. Однако нельзя говорить о том, что «в физическом измерении они не существуют», потому что, как определялось при анализе технологического подхода к электронным деньгам, они по своей физической сущности является специализированным электронным импульсом (файлом), который записан на носитель (жесткий диск персонального компьютера, смарт-карту, USB накопитель), содержащий характеристику денег, хранится на электронном устройстве (памяти компьютера) и может циркулировать в этом виде в качестве платежа. Определение этого признака учитывает технологический аспект сущности электронных денег.

Н.А. Дмитрик определяет, что платежи электронными деньгами фактически представляют собой передачу электронной информации, что воспринимается как осуществление платежа с соответствующими юридическими последствиями, то есть передача электронного импульса с одного электронного устройства на другое, в котором содержится информация о передаче электронных денег в определенном размере, воспринимается как

---

<sup>25</sup> Юровицкий В.М. XXI век: электронные деньги как фактор цивилизованного развития / В.М. Юровицкий // Банковское дело. - 1996. - № 10. - С. 8-15.

<sup>26</sup> Дмитрик Н. Платежные инструменты / Н. Дмитрик [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.russianlaw.net/law/doc/a143.html](http://www.russianlaw.net/law/doc/a143.html)

осуществление платежа с соответствующими юридическими последствиями. Нельзя однозначно согласиться с этой позицией, поскольку с помощью электронных денег передается информация только в том случае, когда осуществляются платежи, а Директива Европейского парламента и Совета Европейского союза от 16.09.2009 «Об организации деятельности и пруденциальном надзоре за деятельностью организаций в сфере электронных денег» одним из критериев электронных денег признан способ хранения или фиксации денежной стоимости гласит: «...с помощью электронного устройства»<sup>27</sup>. Таким образом, электронные деньги могут служить не только как способ оплаты, но и для хранения денег. При этом в рабочих документах Европейского центрального банка, которые применялись в период становления Директивы Европейского парламента и Совета Европейского союза 2000/46/ЕС «О деятельности учреждений в сфере электронных денег и пруденциальном надзоре за ними» отмечалось, что при формулировке понятия электронных денег, что содержалось в этой Директиве, специально была использована открытая формулировка, в которой указывалось не на способ платежа, а на способ хранения, что позволит учесть дальнейшее развитие технологий, без необходимости постоянного внесения изменений в законодательные акты<sup>28</sup>. Итак, особенностью финансово-правовой сущности электронных денег является то, что они хранятся с помощью электронного устройства.

Следующая особенность электронных денежных средств, определяемая учеными, заключается в том, что такие деньги по сути своей выступают предоплаченным финансовым продуктом. Так, К.Л. Рачинский пишет, что электронные денежные средства эмитируются только после факта поступления денежных средств в размере стоимости равной номинальной стоимости фиатных

---

<sup>27</sup> Directive 2009/110/EC of the of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC) (надалі - Директива 2009/110/EC // *Jornal of Financial Services Research*. - 2009

<sup>28</sup> Electronic money institutions. Current trends, regulatory issues and future prospects // *Legal working paper series, ESB*. - July, 2008

денежных средств, переданных эмитенту для последующего выпуска их электронного аналога<sup>29</sup>. Эта же особенность закрепляется в ряде международных банковских документов: в Положении Банка международных расчетов (Швейцария) было определено, что электронные деньги - это стоимость, которая сохраняется (англ. stored value) или prepaid продукты, запись о том, что хранится на устройстве, находящемся во владении пользователя<sup>30</sup>; основываясь на определении Европейского Центрального банка, электронные денежные средства - запас денежной стоимости, хранящийся в электронной форме на электронном устройстве, который используется для выполнения платежных операций иным компаниям, без необходимости при осуществлении таких транзакций пользоваться банковскими счетами, но действующий в качестве prepaid инструмента<sup>31</sup>. Итак, особенностью электронных денег является то, что они выступают в качестве prepaid финансового инструмента, поскольку выпускаются только после получения эмитентом фиатных денежных средств в величине, не меньшей чем стоимость самого продукта. Определение этого признака охватывает экономический аспект сущности электронных денег.

Кроме этого, исходя из рассмотренных ранее определений, констатируем, что к особенностям электронных денег относится то, что платежи такими деньгами могут быть осуществлены иным, чем эмитент, субъектом и они принимаются этими субъектами как платежи. Так, К.Л. Ранчинский указывает, что для того, чтобы денежная стоимость, которая существует в виде права требования к эмитенту и зафиксирована при помощи электронных систем, могла быть классифицирована как электронные денежные средства, она обязана быть принята как средство платежа за товар или услуги лицами, отличными от

---

<sup>29</sup> Ранчинский К.Л. Вопросы правового статуса и регулирования электронных денег в странах ЕС / К.Л. Ранчинский // Вестник Российского университета дружбы народов: Серия Юридические науки. - 2011. - № 1. - С. 69-77

<sup>30</sup> Survey of Electronic Money Developments. Bank for International Settlements. Committee on Payment and Settlement Systems. - Basel, Switzerland. - May 2000. - 104 p

<sup>31</sup> Report on Economic Money. European Central Bank. - Frankfurt am Main, August 1998. - 47 p

эмитента и не связанными финансовыми или другими отношениями с ним; в ином случае, считает автор, при условии наличия круга лиц, который заранее определен, такой продукт фактически будет являться авансовым платежом за конкретный товар/группу товаров или услугу, а не будет выступать универсальным эквивалентом стоимости, который характеризует традиционное понимание денег.<sup>32</sup>

Г.Е. Мирзоян основным из признаков электронных денежных средств определяет то, что такие деньги являются одним из новых средств платежа, предоставляющих возможность к совершению расчетных операций без необходимости к доступу к депозитным счетам<sup>33</sup>.

Для того, чтобы определиться с собственной точкой зрения на сформулированный учеными признак электронных денег, необходимо проанализировать, каким образом осуществляется их оборот. Для того, чтобы получить электронные деньги, необходимо заключить договор с эмитентом (лицом, который эмитирует такие деньги), получить электронный кошелек, который можно пополнить, переводя наличные или безналичные средства в электронные деньги. С момента пополнения электронного кошелька его пользователь может использовать электронные деньги для оплаты товаров или услуг путем снятия электронных денег с собственного электронного кошелька и перевода их на кошелек продавца. Следовательно, для осуществления платежных операций с помощью электронных денег не нужен доступ к банковским счетам.

Особое внимание необходимо уделить позиции К.К. Кирсанова, который отмечает, что с юридической точки зрения, электронные деньги представляют собой обязательства банка-эмитента, которому корреспондирует право

---

<sup>32</sup> Ранчинский К.Л. Вопросы правового статуса и регулирования электронных денег в странах ЕС / К.Л. Ранчинский // Вестник Российского университета дружбы народов: Серия Юридические науки. - 2011. - № 1. - С. 69-77

<sup>33</sup> Мирзоян Р.Э. Финансово-правовая природа электронных денег / Р.Э. Мирзоян // Вестник Адыгейского государственного университета. - 2013. - № 4. - С. 255-268

требования к владельцу таких электронных денег по их погашению (обмену на наличные и безналичные деньги)<sup>34</sup>.

Действительно, в последнее время все больше различного вида систем электронных денежных средств формируется аналогично с электронными системами депозитных денег, с тем лишь отличием, что случае с электронными деньгами, их учет осуществляется на виртуальных счетах эмитента, а в случае с электронными системами депозитных денег - на счетах банков. Итак, электронные деньги могут выступать в качестве обязательств эмитента, и это является одной из их особенностей.

Подытоживая сказанное, констатируем, что электронные деньги:

1) по своей физической сущности является специализированным электронным импульсом (файлом), который записан на носитель (диск, персональный компьютер, USB флешку, смарт - карту), содержащий характеристику денег и количественное выражение стоимости денежного эквивалента, хранится на электронном устройстве и может циркулировать в этом виде в качестве платежа с соответствующими юридическими последствиями, в том числе с лицами, иными, нежели эмитент;

2) являются prepaid финансовым продуктом, который выпускается только после зачисления на счет эмитента денежных средств в размере, большем или равным стоимости их денежного эквивалента и не требует использования при транзакции банковских счетов;

3) являются обязательствами эмитента, которому корреспондирует право требования к владельцу таких электронных денег по их погашению.

Выделяют различные подходы к определению критериев классификации электронных денег. Один из основных критериев, по которым выделяют виды электронных денег, является тип носителей электронных денег.

---

<sup>34</sup> Кирсанов К.К. Эволюционные этапы развития денежной системы / К.К. Кирсанов [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/evolyutsionnye-etapy-razvitiya-denezhnoy-sistemy>

Электронные деньги на основе смарт-карт (англ. card-based) и электронные деньги на основе сетей (англ. network-based)

Смарт-карта представляет собой карточку предоплаты с функцией «электронного кошелька», где деньги существуют в форме записей на встроенной микросхеме и платеж осуществляется путем считывания их специальным устройством. Используются электронные карты с микрочипом таким образом: с банком заключается договор, пользователем вносится определенная сумма, взамен выдается карточка, которая становится его электронным кошельком, при этом лицу заводится электронный кошелек в банке, ему открывается отдельный лицевой счет (как в случае получения пластиковой карточки), а обязательства банка перед держателем электронных денег отражаются на одном счете для всех клиентов. С помощью электронного кошелька информация «считывается» с электронного носителя (электронной карты с чипом) и переносится на электронное средство продавца. Потом продавец предъявляет полученную им информацию в банк-эмитент, который после этого меняет ему эти деньги на традиционные.<sup>35</sup>

Электронные деньги на базе сетей (платежные системы) фиксируются на жестком диске компьютера и переводятся с помощью компьютерных сетей. Наиболее распространенными являются системы QIWI, Web-Money Transfer, PayPal и тому подобное. Для того, чтобы воспользоваться электронными деньгами через платежную систему, пользователь Интернета регистрируется в платежной системе (заключает сделку), становится ее клиентом и получает электронный кошелек. Если с помощью таких электронных денег осуществляется покупка товара, организация, являющаяся эмитентом таких денег, вынуждена снять некоторое количество таких денег с виртуального счета покупателя и перечислить их на виртуальный счет. После этого она переводит

---

<sup>35</sup> Сейтим Айганим Е. Использование криптовалют как альтернативное решение проблем мировой валютной системы / Е. Сейтим Айганим // Проблемы экономики. - 2014. - № 2. - С. 50-55

их на банковский счет продавца, также организация вынуждена удерживать определенный ранее (в соответствии с договором) процент, который зависит от суммы операции в качестве комиссии (агентский процент)<sup>36</sup>.

М.Р. Когаловский предлагает другой критерий для выделения видов электронных денег - способ их хранения, в зависимости от которого выделяют электронные денежные средства, хранящиеся на аппаратной основе (для их хранения используются пластиковые карты с чипом) и электронные деньги на программной основе (для хранения данного вида денег используются различные электронные устройства, например, USB-флешка или жесткий диск). Передача данного вида денег осуществляется посредством использования специальных программ и через сеть интернет<sup>37</sup>.

А.П.Бурнос разделяет электронные деньги в зависимости от срока их обращения. По его мнению, электронные деньги бывают двух видов:

- 1) электронные деньги с ограниченным сроком обращения;
- 2) бессрочные электронные деньги<sup>38</sup>.

В зависимости от степени идентификации пользователя выделяют: анонимные электронные деньги (позволяют проводить операции без идентификации пользователя) и не анонимные (позволяют проводить операции только персонифицировано, при обязательной идентификации пользователя). Особое внимание заслуживает позиция, согласно которой в зависимости от расчетной единицы выделяются следующие виды электронных денег, как фиатные и нефитные.

---

<sup>36</sup> Кутырин В.А. Место электронных денег в системе денежных инструментов: некоторые данные к оценке рисков оборота криптовалюты и изучению проблем ее правовой регламентации / В.А. Кутырин, А.Г. Волевоз // Библиотека криминалиста. Научный журнал. - 2016. - № 3 (26). - С. 138-147

<sup>37</sup> Когаловский М.Р. Современная интерпретация понятия «электронные деньги»: модель денежных обязательств / М.Р. Когаловский // Деньги и кредит. - 2002. - № 9. - С. 17-19

<sup>38</sup> Бурнос А.П. Виды электронных денег / А.П. Бурнос [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://step-science-bip.csrae.ru/pdf/1/53.PDF>

В качестве фиатных электронных денежных средств понимаются электронные денежные средства, представленные в виде какой-либо государственной валюты, при этом в законодательных актах такого государства закреплена обязанность своих граждан по приему таких денег. Эмиссия, обращение электронных фиатных денег также происходит согласно законодательству государства, его центрального банка и иных регуляторов.

Под нефиатными электронными деньгами понимают электронные единицы стоимости негосударственных платежных систем или единицы стоимости. Основное отличие от фиатных электронных денег состоит в том, что регулирование таких денег не закреплено в нормативно-правовых актах государства. Эмиссия и обращение нефиатных электронных денег, как правило, осуществляется по правилам платежной системы, к которой они относятся. В некоторых случаях платежные единицы нефиатных платежных систем эквивалентны иностранной платежной единицы, однако их реальная ценность и надежность не обеспечивается государством<sup>39</sup>. При этом, согласно позиции, Electronic Money Definition of European Central Bank, не относятся к электронным деньгам традиционные банковские платежные карты (как микропроцессорные, так и с магнитной полосой); Интернет-банки; предоплаченные одноцелевые карты (подарочная карта, топливная карта, телефонная карта и т. п), поскольку их использование не воспроизводит новых денежных потоков, а представляет собой обмен информацией о потребленных товарах или услугах<sup>40</sup>.

Нефиатные электронные деньги представлены в значительной степени разнообразными платежными системами QIWI, WebMoney и тому подобное. Платежные единицы в системах платежа QIWI, WebMoney имеют название рублей (как национальная валюта РФ), в системе WebMoney титульных знаков

---

<sup>39</sup> Кутырин В.А. Место электронных денег в системе денежных инструментов: некоторые данные к оценке рисков оборота криптовалюты и изучению проблем ее правовой регламентации / В.А. Кутырин, А.Г. Волевоз // Библиотека криминалиста. Научный журнал. - 2016. - № 3 (26). - С. 138

<sup>40</sup> Electronic Money Definition of European Central Bank [Internet Resource]. – Mode to access: [Http: // . europa.eu/stats/money/aggregates/emon/html/index.en.html](http://europa.eu/stats/money/aggregates/emon/html/index.en.html)

WMR (эквивалентом является российский рубль), WME (эквивалент евро), WMZ (эквивалент-американский доллар), WNG (эквивалентом является золото), WND (эквивалентом являются долговые обязательства других участников платежной системы).

В.А. Кутирин отмечает, что к нефинансовым электронным деньгам относятся криптовалюты (от англ. *cryptocurrency*). В русскоязычной версии Wikipedia криптовалюта определяется как вид цифровой валюты, эмиссия и учет которой основана на асимметричном шифровании и использовании различного рода криптографических алгоритмов защиты, таких как Proof-of-work и Proof-of-stake<sup>41</sup>. Конечно, указанное определение нельзя считать точным в связи с тем, оно основано только лишь на технологическом понимании сущности электронных денег, поэтому изучение феномена криптовалют только с позиции описания технологической модели функционирования не дает возможности определить ни экономическую сущность криптовалют, ни законодательно закрепить процедуру эмиссии и обращения, вследствие чего возникает закономерный дисбаланс - технические инновационные разработки уже давно обгоняют развитие законодательства в данной сфере.

Криптовалюта является новейшим видом электронных денег, её выпуск и обращение основано на использовании множества алгоритмов и криптографических методов, она функционирует в децентрализованной сети интернет, а её цифровые монеты выступают своеобразным средством платежа, ценность таких монет зависит прежде всего от спроса и предложения на конкретную валюту, а также от многих других факторов.

Впервые криптографию для защиты конфиденциальных платежей стали использовать еще в 1990 годах в системе *GigiCash* Дэвида Чома (англ. *David*

---

<sup>41</sup> Кисляк Д.Г. Электронные деньги в системе электронного бизнеса / Д.Г. Кисляк // Экономика, право и проблемы управления: сб. науч. трудов. - 2012. - № 2. - С. 72-73

Chaum)<sup>42</sup>. Эта система была централизованной, но она просуществовала непродолжительное время, так как компания обанкротилась.

Первые криптовалюты появились в 2008 году, когда аноним (программист или группа программистов, лица которых до сих пор остаются неизвестными) под псевдонимом Сатоши Накамото впервые описал принцип работы платежной системы в виде одноранговой сети, который в 2009 году был представлен им же в виде открытого кода программы-клиента - Bitcoin в Интернете<sup>43</sup>. Также им было создано специальное приложение - кошелек для специальных компьютеров, содержащий криптовалюту Bitcoin<sup>44</sup>. На официальном сайте Bitcoin имеет название «open source P2P digital currency» - «свободная электронно-цифровая валюта». Монеты в системе Bitcoin (BTC) являются криптографическими (математическими) хэш-кодами, каждый из которых является уникальным и не может использоваться дважды (если стоимость золота и серебра основана на их физических свойствах, то использование BTC базируется на математических).

BTC создаются путем майнинга (англ. mining - добыча в шахте), то есть решения определенного крипто задания путем полного перебора заданного алгоритма с помощью аппаратных ресурсов компьютера для подтверждения транзакций и обеспечения безопасности сети Bitcoin. Эффективность применения Bitcoin в качестве формы денег и их стремительное распространение обеспечивались рядом факторов. Прежде всего тем, что невозможно обойти сложный процесс майнинга, чтобы добыть нераспределенные Bitcoin. Е.П. Руденко отмечает, что лучшие криптографы мира не смогли справиться с этой задачей<sup>45</sup>. Кроме того, невозможно «взломать» чужой кошелек и невозможно потратить Bitcoin дважды, так как каждый платеж должен быть подтвержден не

---

<sup>42</sup> Руденко Е.П. Возможности и перспективы развития криптовалют / Е.П. Руденко [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.scienceforum.ru/2015/pdf/10657.pdf>

<sup>43</sup> Официальный сайт Bitcoin [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <http://bitcoin.org>

<sup>44</sup> Nakamoto S. Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System / S. Nakamoto. - NY, 2008. - 16 p

<sup>45</sup> Руденко Е.П. Возможности и перспективы развития криптовалют / Е.П. Руденко [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.scienceforum.ru/2015/pdf/10657.pdf>

менее чем шесть раз от разных пользователей, в противном случае она будет отменена.

На современном этапе, поскольку сеть Bitcoin постоянно растет, майнинг BTC стал технологически сложным процессом, с которым не способен справиться обычный персональный компьютер. На современном этапе для этого процесса используют сверхпроизводительные и мощные серверы (майнинговые фермы). Каждый участник Интернета может совершать мгновенные операции с Bitcoin без посредников. Купить BTC и узнать их курс к мировым валютам возможно на сайте [coinmap.org](http://coinmap.org).

На современном этапе, кроме Bitcoin, появились и другие криптовалюты – Bitcoin cash, Ripple, EOS Ethereum и др. (их насчитывается на данный момент более 1500), однако Bitcoin, а в последнее время и Ethereum и Ripple остаются одними из самых распространенных. По определению А.П. Демидова, «...говоришь криптовалюта - ты имеешь в виду Bitcoin; говоришь Bitcoin - имеешь в виду криптовалюту», потому что Bitcoin принадлежит 77% капитализации всех мировых криптовалют; доля Ripples составляет 16%, а Lifecoin - 4,5%, а все остальные валюты разделяют лишь 2,5%<sup>46</sup>. Е.П. Руденко, анализируя криптовалюты, отметил, что большинство криптовалют на сегодня - точная копия Bitcoin.

Техническая архитектура криптовалют представлена пиринговой системой (от англ. Peer-to-peer - от партнера к партнеру (используется также сокращенная аббревиатура P2P)) или сетью равноправных участников, платформой функционирования которых является блокчейн - распределенная база данных, где список записей не прерывается, а последовательно пополняется, при этом новые записи «привязываются» к старым и подтверждаются за счет криптографических алгоритмов. Таким образом, огромная сеть компьютеров с крипто кошельками по всему миру образуют, автоматическую электронную

---

<sup>46</sup> Демидов О.П. Связанные одним блокчейном: обзор международного опыта регулирования криптовалют / О.П. Демидов // Индекс безопасности. - 2014. - № 2. - С. 41-56.

систему, что работает круглосуточно, в которой нет единого центра, а база данных продублирована у всех пользователей, которые используют криптовалюту. А. Гринспанс (А. Greenspans) указывает, что для обеспечения бесперебойного функционирования таких систем нет необходимости в центральном банке, который будет контролировать транзакции. Каждая операция (транзакция) с криптовалютой завершается, когда компьютеры всех пользователей сети решают поставленную задачу, а компьютер, завершивший расчет, получает в качестве вознаграждения определенную часть криптовалюты, и чем больше проходит времени с основания, тем сложнее данные вычисления поставленных задач и тем меньше вознаграждение пользователей<sup>47</sup>.

Стоит заметить, что на данный момент времени отсутствует однозначное определение правовой сущности криптовалют, это происходит от части по той причине, что правовой статус таких валют законодательно не установлен. Такое положение обусловлено новизной отношений относительно обращения криптовалют, рисками и проблемами безопасности.

В силу того, что криптовалюты - новелла современного мира, их правовой статус в разных странах определяется по-разному. В Канаде и Нидерландах к криптовалюте относятся как к электронным деньгам, в США прецедентная практика сформировала позицию, что криптовалюта является...валютой, или же другой формой денег<sup>48</sup>. В Германии криптовалюты определяются как «частные деньги», которые могут использоваться в качестве оплаты и заменять традиционную валюту в гражданско-правовых договорах<sup>49</sup>. В Швейцарии криптовалюты признаются специальным видом валют - цифровой валютой, которая имеет такой же правовой статус, что и национальная валюта этой страны

---

<sup>47</sup> Greenspans A. Comment about Bitcoin / A. Greenspans [Internet Resource] - Mode to access: <http://www.businessinsider.in/Everyone-Is-Baffled-By-Alan-Greenspans-Comment-About-Bitcoin/articleshow/26873628.cms>

<sup>48</sup> Court officially declares Bitcoin a real currency [Internet Resource]. - Mode to access : <http://rt.com/usa/bitcoin-sec-shavers-texas-231/>

<sup>49</sup> Германия признала Bitcoin [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.vestifinance.ru/articles/31342>

(швейцарский франк)<sup>50</sup>. Однако в других странах - в Китае, у нас в стране, Индии, Индонезии и других, криптовалюты признаны как денежный суррогат, а их оборот запрещен<sup>51</sup>. К.В.Никитин, анализируя правовое регулирование статуса криптовалют в различных странах, разделяет его по двум направлениям, которые условно называет «положительным» (в странах, которые признают оборот криптовалюты легитимным и пытаются обеспечить правовую основу такого обращения) и «отрицательным» (в странах, где транзакции с криптовалютами запрещены)<sup>52</sup>. Более детально анализ правового статуса криптовалют в разных странах будет проведен позже.

Итак, одной из главных проблем обращения криптовалют, является вопрос определения ее финансово-правовой сущности. Нужно прежде всего ответить на вопрос: “а что такое криптовалюта?”

Криптовалюта - это новейшая форма существования электронных денежных средств, которая образовалась из-за постоянного развития информационных технологий, или очередной «мыльный пузырь», денежный суррогат, являющийся лишь кратковременным экономическим феноменом и не имеющий последующих перспектив развития? Именно от ответа на этот вопрос зависит определение финансово-правовой природы криптовалют и их правового статуса: если криптовалюты - это электронные деньги, то дальнейшее развитие правового обеспечения оборота электронных денег должен учитывать и особенности криптовалют и их обращения как специфического вида таких денег; если же криптовалюты - денежный суррогат, то необходимо запретить их оборот с целью избежания негативных последствий использования такого суррогата.

---

<sup>50</sup> Биткоин в Швейцарии - криптовалютный рай? [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.coinfox.ru/faq/4071-bitkoin-v-shvejtsarii>

<sup>51</sup> ЦБ Китая запретил банкам операции с Bitcoin [Электронный ресурс] -Режим доступа : <http://www.vedomosti.ru/finance/news/19690711/cb-kitaya-zapretil-bankam-operacii-s-bitcoin#ixzz2myQN49z2>; ЦБ РФ приравнял обмен биткоинов к сомнительным операциям [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.interfax.ru/business/354207>

<sup>52</sup> Никитин К.В. Обращение биткойнов в условиях правовой неопределенности / К.В. Никитин // Юридическая работа в кредитной организации. - 2014. - № 3. - С. 48-53

Определению финансово-правовой сущности криптовалют уделено недостаточно внимания со стороны научного сообщества. Учитывая новизну этого явления и неопределенность его правового статуса в зарубежной и отечественной практике, ученые уделяли недостаточное внимание исследованию правового регулирования обращения криптовалют в различных странах (лишь отдельные аспекты этого вопроса рассматриваются в работах Г. Коэна (англ. R. Cohen), А. Гринспанса (англ. A. Greenspans), Е. Мака (анг. E. Mask), Д.С. Вахрушева, А.В. Железова, А.П. Демидова, Е.П. Руденко, А.В. Цветки, А.И. Зайцевой, А.П. Чунарева, П.М. Шуста и др., в то время как в ситуации, что сложилась, именно на ученых должна быть возложена задача определения финансово-правовой сущности криптовалют.

Финансово-правовая сущность криптовалют проявляется в ее признаках. Д.С. Вахрушев, О.В. Железов указывают, что криптовалютам как новому экономическому инструменту присущи следующие признаки:

1) децентрализованный характер (поскольку в процессе образования новых единиц криптовалют (например, Bitcoin) задействованы силы миллионов участников, объединенных в электронной сети, где нет центрального сервера (каждый компьютер в этой сети является сервером), весь объем работы по учету и хранения истории транзакций распределяется между всеми участниками);

2) анонимность плательщиков (идентификация владельцев и фиксация факта их изменения основываются на современных средствах криптографической защиты, которые невозможно «взломать» или «обойти» современными техническими средствами);

3) технически криптовалюты являются зашифрованным специальной программой кодом, который фиксируется, сохраняется на электронном носителе и принимается как средство платежа<sup>53</sup>. При этом ученые пришли к выводу, что

---

<sup>53</sup> Вахрушев Д.С. Криптовалюта як феномен сучасної інформаційної економіки: проблеми теоретического осмислення / Д.С. Вахрушев, О.В. Железов // Науковедение. - 2014. - Вып. 5. - С. 4-15

фактически криптовалюты представляют собой новый и специфический вид электронных денежных средств по причине того, что электронными денежными средствами в широком смысле являются прежде всего денежные обязательства эмитента в электронном виде, находящиеся в распоряжении пользователей.

Такие электронные деньги должны удовлетворять следующим критериям:

- 1) Хранятся на электронном носителе;
- 2) Выпуск осуществляется при условии получения от лиц, желающих приобрести электронные деньги фиатных денежных средств в объеме, не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость;
- 3) Приниматься как средство платежа другими (помимо эмитента) лицами.

Исходя из этого, Д.С. Вахрушев, О.В. Железов утверждают, что криптовалюты соответствуют всем признакам электронных денег в их широком понимании, а значит являются специфическим видом электронных денег.

А.Т. Хидзев к признакам криптовалют также относит децентрализованность и анонимность, но дополняет их еще отсутствием гарантированного обеспечения<sup>54</sup>. По мнению ученого, любая криптовалюта не имеет централизованного органа управления, эмиссии, контроля и тому подобное, поскольку физически криптовалюта - шифр, который рассчитывается по специфическому алгоритму, осуществляется группой вычислительных мощностей (например, работающими в одной сети компьютерами - «майнинговыми фермами»). Кроме того, пользователь электронного кошелька может рассчитаться криптовалютой за любую услугу или товар, в том числе незаконные, безнаказанность чего обеспечивается именно анонимностью этих операций. Автор, опираясь на слова бывшего главы ФБР А. Гринспена, настаивает, что криптовалюты не имеют никакой реальной ценности и не обеспечены никакими гарантиями. Действительно, А. Гринспен заявил:

---

<sup>54</sup> Хидзев А.Т. Криптовалюта: правовые подходы к формированию понятия / А.Т. Хидзев // Право и современные государства. - 2014. - № 4. - С.10-15.

«...криптовалюта - «мыльный пузырь», поскольку ничем не подкреплены, как другая валюта; надо очень напрячь воображение, чтобы представить внутреннюю стоимость Bitcoin»<sup>55</sup>. Исходя из этого, А.Т. Хидзев решительно отвергает мнение, что криптовалюта является разновидностью электронных денег. Такую же позицию разделяют В. Достов и П. Шуст, которые отмечают, что криптовалюта является негосударственными расчетными единицами, что не имеют единого эмиссионного центра и не относятся к электронным деньгам, поскольку деньги имеют предоплаченную природу, в то время как эмиссия криптовалют осуществляется самими пользователями и не обусловлена внесением фиатных денег; кроме того, переводы электронных денег являются переводами денежных средств без открытия банковского счета, что обуславливает безналичное движение средств, в то время как криптовалюта не является ни денежными знаками в виде банкнот или монет, ни казначейскими обязательствами; при расчетах электронными деньгами возможна переуступка права требования, в то время как для криптовалют такая операция неприменима.

Однако если рассмотреть аргументы ученых более внимательно, то понятно, что они основываются на нормативно-правовых актах РФ - Федеральном законе РФ «О национальной платежной системе от 27.06.2011 № 161-ФЗ<sup>56</sup>, Федеральном Законе РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ<sup>57</sup>. Рассматривая позиции правительств к криптовалюте в различных странах, нами определялось, что РФ относится к странам, которые негативно относятся к появлению криптовалют и запрещает их оборот на территории собственной страны. Конечно, и законодательство этой

---

<sup>55</sup> Court officially declares Bitcoin a real currency [Internet Resource]. - Mode to access : <http://rt.com/usa/bitcoin-sec-shavers-texas-231/>

<sup>56</sup> О национальной платежной системе: Федеральный Закон РФ от 27.06.2011 № 161-ФЗ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_docLAW\\_115625/](http://www.consultant.ru/document/cons_docLAW_115625/)

<sup>57</sup> О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный Закон РФ от 10.12.2003 № 173-ФЗ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_docLAW\\_45458/](https://www.consultant.ru/document/cons_docLAW_45458/)

страны не может считаться таким, что учитывает регулирование обращения криптовалют, а следовательно аргументы названных ученых не могут считаться безоговорочно верными.

По мнению К.В. Никитина, который рассматривает криптовалюты на примере Bitcoin, основными его признаками являются:

- 1) это электронная денежная единица, виртуального средства для взаиморасчетов и накопления;
- 2) Bitcoin не «привязан» к одной национальной валюте;
- 3) в основе Bitcoin заключается «электронный принцип», что обуславливает децентрализацию Bitcoin, то есть его ограждение от администрирования со стороны любых государственных органов;
- 4) отсутствие реальной обеспеченности<sup>58</sup>.

Опираясь на последний из обозначенных признаков, ученый приходит к выводу, что Bitcoin - это денежный суррогат и ссылается на информационное сообщение Росфинмониторингу «Об использовании криптовалют» от 06.02.2014, в котором непосредственно приводится указанный срок («денежный суррогат») и подчеркивается, что цена на Bitcoin определяется исключительно спекулятивными действиями, а это создает риск потери стоимости и, как следствие, нарушение прав лиц, удерживающих Bitcoin. П.М.Владимирова, которая также считает, что криптовалюты - это денежные суррогаты, к их признакам относит анонимность, неограниченность круга субъектов, которые могут ее выпускать и пользоваться, отсутствие единого координационного центра<sup>59</sup>.

Следовательно, определение криптовалют как «денежного суррогата» является неверным и некорректным. Однако можно ли отнести криптовалюты к

---

<sup>58</sup> Никитин К.В. Обращение биткойнов в условиях правовой неопределенности / К.В. Никитин // Юридическая работа в кредитной организации. - 2014. - № 3. - С. 48-53

<sup>59</sup> Владимирова П.М. К вопросу о легализации доходов, полученных преступным путем, посредством использования виртуальной валюты / П.М. Владимирова [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n7k-voprosu-o-legalizatsii-dohodov-poluchennyh-prestupnym-putem-posredstvom-ispolzovaniya-virtualnoy-valyuty>

электронным деньгам? Мнения ученых по этому поводу разделились: О.П. Чунарев настаивает, что криптовалюты - новый вид электронных денег<sup>60</sup>.

Основными аргументами, которые приводятся в пользу того, что криптовалюты - это не электронные деньги, являются:

- 1) криптовалюты не имеют реального обеспечения;
- 2) выпуск криптовалют осуществляется при отсутствии единого эмитирующего центра;
- 3) криптовалюты - нефтяные деньги, а электронные деньги - всегда фиатные.

На наш взгляд, нельзя однозначно согласиться с этими аргументами. Во - первых, относительно отсутствия реального обеспечения криптовалют, что якобы существенно отличает ее от фиатных денег, хотелось бы отметить, что, как определялось ранее, традиционные деньги на современном этапе также ничем не обеспечиваются. Итак, электронные деньги имеют такое же реальное обеспечение, как и традиционные деньги, а потому отсутствие реального обеспечения криптовалют как аргумент их не отнесения к электронным деньгам не выдерживает критики.

Подходя к такой особенности криптовалют как отсутствие единого эмитирующего центра, отметим, что ученые подчеркивают позитивность этого признака. С.Е. Айганов указывает, что в современных условиях, когда весь мир недоволен монопольной властью США на печатание долларов, а выпуск евро (когда регуляторами обращения выступали несколько сторон, которые учитывали взаимные интересы) не учел всех аспектов (что подтверждает ситуация с греческим долгом), отсутствие единого регулятора является полезным, поскольку система выглядит именно так, что все необходимые данные, такие как выпуск монет, их генерация, общее количество в обращении,

---

<sup>60</sup> Чунарев О.П. Бизнес на биткойнах: миф и реальность / О.П. Чунарев // Корпоративный юрист. - 2015. - № 6. - С. 49-52

периодичность выпуска, данные по операциям, известны каждому, а следовательно, риск дефолта зависит от активности потребителей<sup>61</sup>.

По определению автора, обращение фиатных денег, находящихся под контролем у центральных банков различных стран, поставили мировую экономику в то состояние, при котором каждый человек, каждая страна находится в зависимости от курса той или иной валюты, и этот курс, в свою очередь, зависит от политики этой страны и множества других факторов; вследствие чего доходы общества подвергаются риску обесценивания (медленного или быстрого) в случае дефолта национальной экономики).

Ученый отмечает, что на фоне кризиса системы обращения валютных единиц после финансового кризиса 2008-2009 годов простота определения ценности криптовалют - на основании закона спроса-предложения (курс зависит от того, за какой эквивалент владельцы криптовалют продадут ее и за который желают купить) сводит риск дефолта к минимуму, поскольку курс криптовалют зависит только от активности потребителей, а не от политики одной страны. Кроме того, электронные деньги эмитируются кредитной организацией, а не центральным банком, а следовательно, по этому признаку нельзя отделить криптовалюты от электронных денег.

Учитывая то, что при определении места электронных денег в современной теории денег нами применен функциональный подход, то для определения финансово-правовой сущности криптовалют необходимо прибегнуть к такому же подходу. Как определялось ранее, к классическим функциям денег относятся функции меры стоимости, средства накопления, обращения, средства платежа и мировых денег. С помощью криптовалют возможно обеспечить масштаб цен, то есть измерять стоимость различных товаров, в результате чего такие товары могут быть сравнимы между собой и

---

<sup>61</sup> Сейтим Айганим Е. Использование криптовалют как альтернативное решение проблем мировой валютной системы / Е. Сейтим Айганим // Проблемы экономики. - 2014. - № 2. - С. 50-55

подлежать обмену, то есть криптовалюты выполняют функцию меры стоимости; с помощью криптовалют возможно сберегать часть полученных доходов с целью их использования в будущем, то есть криптовалютам присуща функция средства накопления; с помощью криптовалют возможно рассчитаться за товары, они выступают посредниками в процессе обращения товаров, то есть криптовалютам присуща функция обращения денег; с помощью криптовалют можно не только приобрести товары, но и осуществлять платежи, то есть им присуща функция средства платежа; криптовалюты, по оценкам экспертов, могут более эффективно выполнять функцию «мировых денег», чем любые другие виды денег. По определению Е.В. Строителява, именно криптовалюты имеют определенные особенности (анонимность использования, что может быть сравнима с наличными денежными средствами; использование в режиме онлайн, в результате чего операции с ними занимают мало времени; снижение издержек денежного обеспечения; низкие требования к обеспечению безопасности и т. д.), которые позволяют им осуществлять функцию «мировых денег» даже эффективнее, чем традиционными деньгами<sup>62</sup>. Д.Н. Лскавян, А.В. Федоров подчеркивают, что на курс криптовалют не влияют политические условия, потому что деятельность Центральные банков различных стран зависит исключительно от спроса и предложения (объем спроса зависит от того, сколько товаров и услуг можно приобрести на нее, а предложение жестко ограничено), а значит, неизбежно станет новой мировой валютой пост капиталистической системы глобального мира<sup>63</sup>.

А.В. Власов в работе «Электронные деньги и эволюционная теория происхождения денег» выделил следующие этапы эволюции криптовалют:

---

<sup>62</sup> Строителява Е.В. Электронные деньги: виды, сущность и перспективы развития / Е.В. Строителява, И.Б. Мигачев // Дискуссия. Политематический журнал научных публикаций. - 2014. - № 6 (47). - С. 54-61

<sup>63</sup> Лскавян Д.Н. Биткойн - частная криптовалюта или платежное средство пост капиталистической системы глобального мира / Д.Н. Лскавян, А.В. Федоров // Economics. - 2014. - январь - март. - С. 46-50

средства доступа к электронному счету, денежные заместители, игровые и виртуальные валюты, криптовалюты<sup>64</sup>.

Таким образом, криптовалюты выполняют все функции денег, вследствие чего встает вопрос: криптовалюта является новой формой электронных денег?

Для формулировки собственной позиции на этот вопрос необходимо определить, соответствуют криптовалюты признакам электронных денег, определенным нами ранее. Так, к признакам электронных денег нами отнесено то, что они по своей физической сущности являются специализированным электронным импульсом (файлом), который записан на электронный носитель, которым может быть как компьютер, USB флешка или другие электронные устройства, содержащий характеристику денег и количественное выражение стоимости денежного эквивалента, хранится на электронном устройстве и может циркулировать в этом виде в качестве платежа с соответствующими юридическими последствиями, в том числе с лицами, иными, чем эмитент.

Криптовалюты также являются специализированным электронным импульсом, в основу которого положен электронный принцип; каждая единица криптовалют содержит количественное выражение стоимости денежного эквивалента, определяемого в соотношении с национальными денежными единицами. Исходя из валютных котировок; криптовалюты хранятся на электронном устройстве (жестких дисках персональных компьютеров, которые объединены пиринговой сетью); криптовалюты могут циркулировать как платежи, в том числе с лицами, иными, чем эмитент. Также к основным признакам электронных денег нами отнесено:

- 1) Они выступают предоплаченным финансовым продуктом;
- 2) Нет необходимости использования банковских счетов для осуществления платежей.

---

<sup>64</sup> Власов А.В. Электронные деньги и эволюционная теория происхождения денег / А.В. Власов // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. - 2012. - № 12. - С. 13-23

Выделенные нами признаки в полной мере присущи и криптовалютам. Таким образом, криптовалюты являются новым видом электронных денег, правовой статус которых еще находится на стадии формирования; им нужно время, чтобы быть признанными, сформировать необходимые экономические и юридические предпосылки существования и дальнейшего развития

Определив криптовалюты как вид электронных денег, подчеркнем, что они имеют определенные особенности, что позволяет отнести их к особому виду электронных денег. Прежде всего криптовалюты эмитируются не банком, а имеют децентрализованный характер, поскольку при выпуске криптовалют нет единого управляющего центра, который бы хранил информацию о балансе электронных кошельков пользователей и список транзакций. Эта информация хранится на компьютерах владельцев криптовалют, после установки программы-кошелька данная программа самостоятельно «загружает» базу данных, которой представлены все когда-либо произведенные транзакции на сервере (сервером же в данной сети выступает сеть всех компьютеров, присоединенных к данной системе), вычислительные работы по учету и хранению информации, содержащей историю всех когда-либо произведенных транзакций выполняются всеми компьютерами сети, в зависимости от мощности их компьютеров. То есть криптовалюты можно определять как небанковские электронные деньги.

Также криптовалюты характеризуются отсутствием гарантированного обеспечения, поскольку технически они являются зашифрованным специальной программой кодом, который рассчитывается по специфическому алгоритму, осуществляется группой вычислительных мощностей (майнинговыми фермами), фиксируется, сохраняется на электронном носителе и выступают в качестве средств платежа. По определению Д.А. Ломовцева, отсутствие в системах криптовалют консолидирующего центра является причиной невозможности отмены ошибочных платежей, отсутствие законодательного регулирования криптовалют препятствует реализации правовых механизмов выполнения обязательств сторонами соглашения, поскольку у криптовалюты в силу своей

децентрализации, нет субъекта, который бы обеспечивал их платежеспособность<sup>65</sup>.

Неоднократно в научных работах мы встречали применение наряду с термином криптовалюта термина «виртуальные валюты», при этом они использовались как синонимы<sup>66</sup>. Однако такой подход является неверным, поскольку виртуальные деньги по своей финансово-правовой сущности – это внутренняя электронная валюта конкретных сообществ, такие деньги могут быть использованы лишь для купли-продажи товаров и услуг внутри таких сообществ.

Ярким примером виртуальных денег являются виртуальные денежные единицы - «голоса» в социальной сети «В контакте», которые позволяют пользователям получать различные бонусы внутри сети. Похожие виртуальные денежные единицы есть и в «Одноклассниках», «Facebook» и тому подобное. Получить виртуальные денежные единицы возможно, как путем получения «голосов» от других участников сети («лайков»), так и путем приобретения их за национальную валюту (например, стоимость одного «голоса» в сети «В контакте» стоит от 3 до 100 рублей и может быть приобретена путем отправки соответствующего смс-сообщения на установленный номер). В онлайн-играх виртуальные валюты приобретаются путем выполнения разнообразных заданий и совершения определенных действий персонажами игры; перевести виртуальные валюты в национальную невозможно, но в определенных случаях игроки используют незаконные методы вывода виртуальной валюты путем ее продажи другому виртуальному игроку.

Как, верно, отмечает В.В. Власов, курс виртуальной валюты не привязан к курсу национальной или любой другой валюты, обычно обменять виртуальные деньги на национальную валюту невозможно, эмиссия виртуальных денег ничем

---

<sup>65</sup> Ломовцев Д.А. Сравнительная характеристика правового регулирования биткоина в разных странах / Д.А. Ломовцев // Право и современные государства. - 2014. - № 4. - С. 5-9

<sup>66</sup> Власов А.В. Электронные деньги и эволюционная теория происхождения денег / А.В. Власов // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. - 2012. - № 12. - С.13-23

не ограничена. Следовательно, финансово-правовая природа виртуальной валюты на сегодня окончательно не определена, но она является отличной от финансово-правовой природы криптовалют, следовательно, можем констатировать, что виртуальные валюты и криптовалюты нельзя использовать как тождественные понятия.

Определившись с финансово-правовой сущностью криптовалют, отметим, что их правовой статус на современном этапе неоднозначен. Как уже отмечалось ранее, в одних странах оборот криптовалют не регулируется или вообще запрещен (в таких странах криптовалюты есть нефидатные электронные деньги), а в других - обращение криптовалют нормативно урегулировано, поэтому в таких странах криптовалюты есть фидатные электронные деньги. Вопросу правового статуса криптовалют более детальное внимание будет уделено позже. Возвращаясь к анализу видов электронных денег, отметим, что, учитывая аргументированную позицию относительно определения места криптовалют в современной теории денег, можно поддержать позицию, что существуют фидатные и нефидатные электронные деньги. Кроме этого, исходя из особенностей криптовалют как вида электронных денег, можем выделить следующий критерий для классификации видов электронных денег - в зависимости от эмитента, по которым электронные деньги можно разделить на банковские (эмитируются банком) и небанковские (эмитируются не банками).

Выводы:

1. Электронные деньги являются новой формой денег, которые имеют такие особенности:

1) по своей физической сущности является специализированным электронным импульсом (файлом), который записан на носитель (жесткий диск компьютера или смарт-карту), содержащий характеристику денег и количественное выражение стоимости денежного эквивалента, хранится на электронном устройстве и может циркулировать в этом виде в качестве платежа

с соответствующими юридическими последствиями, в том числе с лицами, иными, нежели эмитент;

2) являются prepaid финансовым продуктом, который выпускается после получения эмитентом денежных средств в размере, не меньшем стоимости денежного эквивалента (эмитируется после получения средств в размере, не меньшем за эту стоимость), и не требует использования при транзакции банковских счетов;

3) являются обязательствами эмитента, которому корреспондирует право требования к владельцу таких электронных денег по их погашению.

2. Электронные деньги классифицируются:

1) в зависимости от типа носителей: а) на базе смарт-карт; б) на базе компьютерных сетей;

2) в зависимости от степени идентификации пользователя: а) анонимные; б) персонифицированные;

3) в зависимости от лимита стоимости: а) строго ограничены; б) адаптированные к сетевым расчетам;

4) в зависимости от расчетной единицы: а) фиатные; б) неффиатные;

5) в зависимости от эмитента: а) банковские; б) небанковские;

6) в зависимости от процедуры загрузки: а) АТМ; б) банковский счет; в) карточка; г) мобильный телефон; г) Интернет;

7) по мультивалютным функциям: а) одноцелевые; б) многофункциональные;

8) в зависимости от способа хранения: а) на аппаратной основе; б) на программной основе;

9) в зависимости от срока их обращения: а) электронные деньги с ограниченным сроком обращения б) бессрочные электронные деньги.

3. Особым видом электронных денег являются криптовалюты, которым присущи такие особенности:

1) пиринговый характер (криптовалюты эмитируются не банком, а имеют децентрализованный характер, поскольку при выпуске криптовалют нет единого центра, в котором хранится все информация о балансе электронных кошельков пользователей и списке транзакций - эта информация хранится на компьютерах владельцев криптовалют, после установки программы-кошелька она сама «скачивает» о других пользователях полную базу данных, в которой отражены все проведенные операции за все время существования системы;

2) открытый код криптовалют (идентификация владельцев и фиксация факта их изменения основываются на современных средствах криптографической защиты, которые невозможно «взломать» или «обойти» современными техническими средствами;

3) децентрализация (нет единого управляющего центра, который бы хранил информацию о балансе электронных кошельков пользователей и список транзакций);

4) отсутствие гарантированного обеспечения, поскольку технически криптовалюты являются зашифрованным специальной программой кодом, который рассчитывается по специфическому алгоритму, осуществляется группой вычислительных мощностей (майнинговыми фермами), фиксируется, сохраняется на электронном носителе и принимается как средство платежа; 4) неподверженность инфляции.

4. Криптовалюты и виртуальные валюты не тождественны, а отдельные понятия. Виртуальные деньги не относятся к электронным денежным средствам или криптовалютам и по своей правовой природе выступают в роли внутренней валюты различных сообществ, коих в сети большое множество, и могут быть использованы лишь для приобретения определенных товаров внутри конкретного сетевого сообщества.

## 1.2 МИРОВОЙ ОПЫТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Бурное развитие информационных технологий способствовало, прежде всего, увеличению объемов электронной коммерции, в которой широко использовались электронные деньги. Н.П. Сенченко, анализируя развитие электронных денег в зарубежных странах, отмечал, что сначала возобладала негативная точка зрения на обращение таких денег и на их использование был введен прямой запрет, но несмотря на это, электронные деньги продолжали функционировать<sup>67</sup>. Со временем стало понятно, что оборот электронных денег невозможно остановить, поскольку практика доказала, что электронные деньги лучше, чем пластиковые карты и другие формы денег, потому что их удобнее использовать не только в Интернет-пространстве, но и в реальной экономике, поэтому перед правительством ряда стран встал вопрос о нормативном регулировании обращения электронных денег.

Казалось бы, что качественной эволюции в общественных отношениях не произошло - юридическая природа договора купли-продажи не изменилась от того, каким образом осуществляется акцепт оферты - устно или с помощью электронных устройств, однако практика использования электронных денег доказала, что юридические инструменты, которые сложились ранее и эффективно регулируют традиционные правоотношения, во многих случаях непригодны для эффективного урегулирования финансовых отношений, реализуемых с помощью современных технологических устройств.

Особенно остро эту проблему ощутили страны с развитой экономикой, поскольку электронная коммерция активно развивалась и использовалась именно в них<sup>68</sup>. Отсутствие законодательных норм, которые позволяли бы

---

<sup>67</sup> Сенченко Н.П. Новому времени новые деньги / Н.П. Сенченко [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://bankir.ru/publikacii/20050328/novomy-vremeni-8211-novie-dengi-1373250/>

<sup>68</sup> Эвод И. Электронная коммерция: практическое руководство / И. Эвод; пер. с англ. - СПб. ООО «ДиаСофтЮП», 2002. - 608

учитывать специфику электронной коммерции и использования электронных денег, привели к серьезным правовым проблемам, что росли пропорционально развитию электронной коммерции и применение электронных денег. Во многом по этой самой причине в различных странах сейчас активно обсуждается внедрение нормативно-правовых актов по финансово-правовому регулирование эмиссии и обращения электронных денег.

Первыми в регулировании обращения электронных денег правовыми нормами были страны азиатского региона. Так, в 1989 г. в Японии был принят закон «О предоплаченной карте», объектом регулирования которого были одноцелевые предоплаченные карты; в 1990 г. были внесены изменения в этот закон, согласно которым к предоплаченным картам относились и карты ограниченного целевого действия и закреплялось регулирование относительно предоставления других предоплаченных услуг, при этом услуги, оплата которых осуществлялась с организацией ведения записей только на компьютерный сервер, не подлежали регулированию этим законом<sup>69</sup>.

Следующим этапом в развитии нормативного регулирования обращения электронных денег в этой стране стал принятый в 2009 г. Закон «О платежных услугах в Японии» (Payment Services Act), в котором электронные деньги определялись со стоимостью, или предварительно оплаченный инструмент электронного платежа.

Интересным относительно правового регулирования обращения электронных денег является опыт Сингапура, где электронные деньги признаны новой формой денег, монопольным эмитентом которых является государство. В этой стране регулирование обращения электронных денег берет свое начало в 1994 г. с принятием изменений в ряд законов - «О банках Сингапура» (Banking Act), «О денежном обращении» (Currency Act), «Об электронных сделках» (Electronic Transactions Act).

---

<sup>69</sup> Кочергин Д.А. Электронные деньги: учебник. / Д.А. Кочергин. - М.: Маркет ДС, 2011. - 424 с.

В указанных нормативных актах оговаривалось, что электронные деньги являются одним из видов prepaid электронных наличных средств, которые функционируют в системе, их выпустившей; эмитентом электронных денег могут быть только банковские организации; для пользования такими деньгами не нужна подпись и ПИН-код; электронные деньги принимаются к оплате наряду с другими платежными средствами; функционируют одноцелевые и многоцелевые карты.

В 2007 г. в этой стране был принят новый Закон «О платежных системах и о надзоре за платежными системами» (The Payment Systems (Oversight) Act), который изменил правовые основы обращения электронных денег.

В Китае обращение электронных денег осуществляется на основании Закона «О финансовой системе», принятого в 1995 г. в провинциях Хайнань, Цюаньчжоу, Фуцзянь и Шанхай, согласно которым на территории этих провинций функционируют электронные деньги в виде prepaid карт и карт с стоимостью, и только банки имеют право эмитировать электронные деньги<sup>70</sup>. В Гонконге получили распространение электронные деньги на основе электронных сетей (Yahoo!, PayDirect и тому подобное).

По определению финансовых аналитиков, объем оборота электронных денег в Китае ежегодно увеличивается на 20%<sup>71</sup>.

В Тайване принят ряд нормативных актов, которыми урегулирован оборот электронных денег: в 1999 г. было принято Стандартное соглашение о предоставлении банковских услуг через компьютеры или Интернет, которое служит типичной сделкой для банков, желающих предоставлять своим клиентам банковские услуги ; в 2001 г. - Закон «О финансовой системе», согласно которому исключительно банки имеют право эмитировать электронные деньги;

---

<sup>70</sup> Regulation on payment-services business in Japan By Takahary Totsuka and Ayako Kuyama, Anderson Mori & Tomotsune [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://www.amt-law.com/res/news\\_2010\\_pdf/100114\\_1519.pdf](http://www.amt-law.com/res/news_2010_pdf/100114_1519.pdf)

<sup>71</sup> Захарченко В. Деньги виртуального мира / В. Захарченко // Банковский форум Банкир.Ру - 14.03.2005 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [bankir.ru/analytics/it/3/27881](http://bankir.ru/analytics/it/3/27881)

к электронным деньгам относятся предоплаченные карты и карты со стоимостью, что сохраняется; обеспечивается придание юридической силы электронным документам, аналогичной юридической силе документов на бумажном носителе<sup>72</sup>; в ноябре 2001 г. - Указание из защиты прав потребителя в электронной коммерции, которая обеспечивала защиту прав потребителей в части, касающейся потребителей. Кроме этого, 8.10.2001 г. Министерством Финансов Тайваня был принят Норматив, согласно которому исключительно банки имеют право эмитировать карты для хранения средств и, таким образом, принимать вклады. На современном этапе в этой стране используются несколько систем электронных платежей, в том числе на основе карт, - одноцелевой карты со стоимостью, которая сохраняется (разработаны компанией Financial Information Services Co Ltd), многоцелевые карты (системы Mondex, совместный проект MasterCard Corp и национальной фирмы ACER Group) и сетевые программные продукты на основе электронных денег (система ESUN).

Таким образом, страны азиатского региона были одними из первых, приступивших к финансово-правовому регулированию обращения электронных денег. В этих государствах сформировались два подхода к этому вопросу: в одних странах азиатского региона электронные деньги определяются как особый объект гражданских прав, что имеет название электронных денежных средств, стоимости сохраняются, или другими понятиями, направленными на описание этих правоотношений (Япония, Сингапур, Китай, Тайвань), а в других - определение электронных денег заключается в подходе к указанным правоотношениям без выделения какого-либо особого объекта прав, когда электронные деньги квалифицируются по аналогии с агентским договором, когда оператор определяется как оператор плательщика при осуществлении платежа (Корея). Кроме этого, в странах азиатского региона различается подход

---

<sup>72</sup> Про электронные деньги: история появления [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://niceforex.ru/2016/03/pro-elektronnye-dengi-istoriya-poyavleniya/>

к определению эмитентов электронных денег. В одних странах право эмиссии электронных денег принадлежит исключительно банкам и кредитным компаниям (Корея, Китай, Тайвань), в других - право эмиссии электронных денег принадлежит не только банкам, но и другим субъектам, которые получили соответствующую лицензию на право выпуска электронных денег (Япония), а в третьих - право эмиссии таких денег принадлежит исключительно государству (Сингапур).

В ЕС указанный вопрос впервые был возбужден комиссией Европейских сообществ 12.01.1987 г., члены которой отметили, что большинство многофункциональных платежных карточек выпускается не банковскими организациями, а другими учреждениями, в то время как с целью защиты платежной системы и её целостности, а также защиты прав потребителей от возможного отказа эмитентов электронных кошельков от выполнения обязательств, обеспечении свободной конкуренции эмитентов между собой, право быть эмитентом электронных кошельков может быть исключительно у кредитных организаций, или же возложить на организации, которые стремятся выпускать электронные кошельки, значительный пласт обязанностей и ограничений, возлагаемых на кредитные организации; был подготовлен перечень таких условий, прежде всего, необходимость соблюдения условий по достаточному количеству собственных средств эмитента.

Активная позиция Европейского Центрального Банка привели к тому, что в 18.09.2000 году принимается Директива Европейского парламента и Совета Европейского союза 2000/46/ЕС «О деятельности учреждений в сфере электронных денег и пруденциальный надзор за ними» (Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council of 18 September 2000 On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions)<sup>73</sup>

---

<sup>73</sup> On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions: Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council of 18.09.2000 // Official Journal of the European Communities. - L 275/39. 27.10.2000. - P. 39-43

(далее - Директива 2000/46/ЕС), посвященная регулированию обращения электронных денег. Кроме общих положений, регулировавших эмиссию и обращение электронных денежных средств, также дается определение понятию «электронные деньги». Также данная Директива направлена на контроль за деятельностью по эмиссии электронных денег и тому подобное. Вместе с этим данная директива включала в себя важные поправки в Директивы 77/780/ЕЕС относительно определения термина «кредитная организация» - дополнена положениями о небанковских организации, осуществляющие эмиссию электронных денег. Так, учреждениям и организациям, которые не могут осуществлять банковские операции в полной мере, была предоставлена возможность выпускать электронные деньги при условии соблюдения правил, регулирующих деятельность кредитных организаций.

Кроме этого, Директива 2000/46/ЕС закрепила ряд определяющих положений, основными среди которых были: понятие электронных денег, порядок эмиссии электронных денежных средств, который бы отличался от деятельности по приему вкладов (при купле-продаже данного инструмента, денежные средства мгновенно переходят в стоимость, хранящуюся на электронном носителе; данная сделка не могла быть охарактеризована в качестве депозита и не подлежала фиксации государственными системами, осуществляющими гарантию вкладов) и т.д.

Одновременно в указанной Директиве предусматривался значительный круг исключений, которые позволяли правовое регулирование оборота электронных денег осуществлять с помощью норм национального законодательства, что привело к неоднообразному применению норм Директивы 2000/46/ЕС в разных странах - членах ЕС.

В октябре 2002 г. Ассоциация институтов электронных денег в Нидерландах провела исследование имплементации норм Директивы 2000/46/ЕС в законодательство стран-участников ЕС, в результате которого было признано, что 5 из 15 стран ее нормы в свое законодательство не

имплементировали через различия в национальном правовом регулировании банковской системы (в разных странах один и тот же эмитент может признаваться и как эмитент электронных денег, и как банковская система; даже внутри одной страны почти одинаковые эмитенты электронных денег могли иметь различный правовой статус в зависимости от технических отличий). Однако к 2004 г. большинство стран - участниц ЕС унифицировали свое законодательство в соответствии с нормами Директивы 2000/46/ЕС.

Следующим этапом в развитии правового обеспечения обращения электронных денег в странах ЕС стала Директива Европейского Парламента и Совета от 16.09.2009 «О начале и осуществлении деятельности учреждениями - эмитентами электронных денег и пруденциальный надзор за ними, что вносит изменения в Директивы 2005/60 ЕС и 2006/48 ЕС и отменяет Директиву 2000/46/ЕС» (Directive 2009/110/EC of the of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC и 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC) (далее - Директива 2009/110/ЕС)<sup>74</sup>

Директива 2009/110/ЕС внесла ряд новелл в правовое регулирование оборота электронных денег: дано новое определение электронных денег. Электронные деньги теперь стали выступать в качестве денежной стоимости, которая, в свою очередь является требованиями к эмитенту электронных денег, хранится на электронном носителе. Эмитируются данные деньги лишь при поступлении наличных денежных средств с целью осуществления операций по осуществлению платежей и других операций, указанных в п. 5 ст. 4 Директивы «О платежных услугах на внутренних рынках» от 13.11.2007 (далее - Директива 2007/64/ЕС ) - действия, инициируемых плательщиком или получателем по

---

<sup>74</sup> Directive 2009/110/EC of the of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 On the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC) (Директива 2009/110/ЕС // *Jornal of Financial Services Research*. - 2009

размещению, переводу или снятию денежных средств вне зависимости от каких-либо обязательств между плательщиком и получателем), что принимается к оплате физическими и юридическими лицами, отличными от эмитента; - к электронным деньгам относятся как денежные средства, которые размещаются в непосредственном распоряжении держателя денег, так и денежные средства, которые хранятся дистанционно и управляются через специальный счет держателя электронных денег.

Сравнение норм Директивы 2000/46/ЕС с нормами Директивы 2009/110/ЕС позволяет констатировать, что основными изменениями, которые были внесены в правовое регулирование оборота электронных денег на территории стран ЕС были: снижение требования относительно уставного капитала организаций, эмитирующих электронные деньги, с 1 млн евро до 350 тыс.; требования к капиталу были заменены на новые, согласно которым при расчетах теперь учитывался характер деятельности учреждений, которые занимаются эмиссией электронных денег, кроме того данные требования стали учитывать и риски, связанные с эмиссией электронных денег. Также данная директива позволила расширить сферы деятельности учреждений, занимающихся эмиссией электронных денег (исключения составляют деятельность по выпуску электронных денег и предоставление услуг, связанных с выпуском), предоставила эмитентам электронных денег возможность предоставления платежных услуг, выдачи кредитов (в пределах платежных услуг), эксплуатации платежных систем и др. Кроме того в Директиве было закреплено безвозмездное право пользователей на возврат денежных средств в любой срок, при условии полного возврата электронных денег; предусмотрено, что эмитент электронных денег в состоянии взимать комиссионные согласно стоимости операции в случае, если эмитент предусмотрел это в договоре с пользователем.

По определению В.С. Аксенова, Н.В. Захаровой, положения Директивы 2009/110/ЕС были разработаны в соответствии с нормами Директивы 2007/64/ЕС

и создали основу для обеспечения доступа на рынок новых игроков, эффективной конкурентной среды для всех участников с целью внедрения новаций на платежном рынке.

Таким образом, становление финансово-правового регулирования обращения электронных денег в странах ЕС осуществлялось по следующим этапам:

с 1994 по 1999 годы - сформирована общая концепция электронных денег, которая предусматривала необходимость установления монополии банков и других кредитных организаций на эмиссию и оборот электронных денег; подготовка теоретической базы для разработки и принятия соответствующего законодательства;

с 2000 по 2008 годы - действие норм Директивы 2000/46/ЕС, которой регулировались эмиссия и обращение электронных денег, нормативно закреплялось понятие электронных денег как «стоимости, что сохраняется» и представляло собой особый вид гражданских (вещных) прав; устанавливались требования к учреждениям в сфере обращения электронных денег (порядок лицензирования, получение евро паспорта, требования относительно суммы минимального капитала, размера минимальных и постоянных собственных средств и лимитирования технических средств, предназначенных для хранения и учета электронных денег); закреплялся порядок пруденциального надзора и принципы национального контроля по предотвращению использования финансовой системы с целью отмывания денег; определялся порядок обналичивания электронных денег;

2009 год - настоящее - действие норм Директивы 2009/110/ЕС расширило круг организаций, которые соответствовали определению «учреждения в сфере оборота электронных денег», путем отнесения к ним небанковских учреждений, которым предоставлялись права эмитировать электронные деньги на непрофессиональной основе, оказывать финансовые и нефинансовые услуги, непосредственно связанные с выпуском электронных денег, то есть отменена

монополия банков и других кредитных учреждений на эмиссию электронных денег; снижение уровня требований к учреждениям в сфере обращения электронных денег; расширена деятельность учреждений, которые эмитируют электронные деньги (возможность предоставлять платежные услуги, выдавать кредиты в пределах платежных услуг, эксплуатировать платежные системы и прочее).

Подытоживая сказанное заметим: правовое регулирование обращения электронных денег в странах Европейского Союза содержит конкретные и четкие требования к обороту электронных денежных средств, обеспечивает возможность функционирования электронных денег, что уже существуют на рынке, создает правовые предпосылки для создания в будущем новых видов электронных денег, не препятствует внедрению новых технологических инноваций. Главные тенденции регулирования обращения и выпуска электронной наличности в Евросоюзе это:

1) Унификация категориального аппарата (единый подход к определению электронных денег);

2) Введение упрощенного режима функционирования эмитентов электронных денег (унификация издания лицензий и закрепление заявочного характера использования упрощенного режима);

3) Действия, направленные на либерализацию требований, устанавливаемых для эмитентов электронных денег (разрешение небанковским учреждениям осуществлять эмиссию электронных денег, уменьшение требований к минимальному уставному капиталу).

Кроме стран ЕС, активным игроком на рынке электронных денег выступает США. Необходимо отметить, что в США вопросы регулирования электронных денег было возбуждены гораздо позже, чем в ЕС, - еще в 1994 г. оно находилось на стадии «размышлений». Однако в 1998 г. компании American Express, Discover и Morgan Stanley обвинили корпорацию Microsoft, ассоциации Visa и MasterCard (которые объединяли 8500 банков) в действиях, направленных

на монополизацию 75% американского рынка и снижении конкуренции. Суть обвинения была в том, что Visa и MasterCard запрещали банкам, пользующимся их системой, выпускать карты других ассоциаций, также решением главных проблем, связанным с платежными системами, занимались банки, финансово заинтересованные.

Также вниманию следует подвергнуть тот факт, что имело место быть искусственное сдерживание инноваций в банковской сфере. Генпрокурор США Рино указал на тот факт, что банки, мешали системам, отличным от Visa и MasterCard свободно конкурировать при разработке новых услуг и продуктов, а последние, в свою очередь, мешали появлению новых смарт-карт, которые смогли бы обезопасить транзакции в Интернете. В последствии федеральный суд США постановил, что Visa и MasterCard обязаны разрешить банкам эмитировать кредитные и дебетовые карты систем, отличных от них, обеспечив благоприятные условия для свободного функционирования American Express и Discover.

На современном этапе регулирования эмиссии и обращения электронных денег в США осуществляется на двух уровнях - федеральном и штатном, а на оборот таких денег распространяются существующие правила для банковских и платежных систем.

На федеральном уровне оборот электронных денег в США регулируются «Правилами о электронном переводе средств» 1996 г. (Electronic Funds Transfers (Regulation E)). Данные правила регулируют деятельность банков, небанковских организаций, предоставляющих электронные услуги платежа. В данных правилах определены устройства доступа, которые могут применяться до электронных денег, ими могут быть карты, коды, а также иные способы доступа к счету пользователя или любая комбинация из них, способная быть использованной для перевода электронных денег. Также в правилах определены правила защиты прав и интересов участников, права и обязанности пользователей и финансовых организаций эмитентов, правила проведения

транзакций и решение спорных вопросов, возникающих с пользователями. Определены языки и сроки предоставления информации пользователям об использовании устройств допуска, а также проводимые операции и порядок внесения денежных средств на счета пользователей.

Также на федеральном уровне общественные отношения в сфере обращения электронных денег регулируются Законом «Об унификации денежных услуг», принятым в 2000 г. (Uniform Money Services Act)<sup>75</sup>, в котором закрепляется определение понятия «электронные деньги»; определение понятия «стоимость сохраняется» как средство обмена, что выкупается или не выкупается деньгами, что может передаваться (служить средством обмена); отнесение к электронным деньгам призовых очков, ваучеров, купонов и т. п.; основания, в соответствии с которыми электронные денежные средства рассматриваются в качестве денежного перевода (подобно традиционным услугам по осуществлению перевода денежных средств или продаже инструментов платежа); определение эмитентов электронных денежных средств в качестве грузоотправителей (т.е. осуществляющих денежные переводы), которыми являются не только банковские учреждения, но также и небанковские финансовые организации и не депозитные провайдеры платежных услуг; то, что для эмиссии электронных денег не нужно получать никакой лицензии, эмиссия электронных денег подпадает под понятие денежных переводов, деятельность по их погашению - как операции по обналичиванию чеков, а карты с стоимостью, что хранится, и электронные кошельки выступают в качестве задолженности эмитента, но не рассматриваются как депозиты, что дает возможность различным небанковским организациям эмитировать данные инструменты без необходимости лицензирования данной деятельности; лицензирование организаций и их агентов, ровно как и проведение ежегодных проверок (как

---

<sup>75</sup> The LTB Network Forum in Australian [Internet Resource]. - Mode to access : <https://letstalkbitcoin.com/forum/post/-7-bitcoin>

плановых так и внеплановых), а также права контролирующего органа направленные на предупреждение действий по незаконному использованию средств от покупателей, которые должны быть направлены на исполнение обязательств перед ними.

В отдельных штатах США, которые не приняли Закон «Об унификации денежных услуг», к регулированию обращения электронных денег применяется банковское законодательство, согласно которому, когда провайдер платежных услуг предлагает покупателю вид электронных денежных средств, которые непосредственно связаны с использованием банковского, то деятельность провайдера будет рассматриваться законодателем в качестве банковской деятельности и, соответственно, регулироваться законодательством о банковской деятельности; на эмитентов карт со стоимостью, сохраняется и распространяется действие законов о денежных переводах; к разновидностям электронных денег отнесены денежные переводы;

учреждения, эмитирующие электронные деньги, должны разрабатывать правила внутреннего контроля с целью идентификации клиентов, отслеживание подозрительных операций и при необходимости проверять полученные от клиентов сведения, а также направлять в уполномоченный орган информацию об операции выше 10000 долларов.

Финансово-правовое регулирование эмиссии и обращения электронных денег в США отличается от аналогичного регулирования в ЕС, прежде всего, определением электронных денег. На федеральном уровне в США электронные деньги определяются как особый объект вещных прав (деньги в особой форме) и формулируется как «стоимость, которая хранится» (как и в ЕС), а на уровне штатов, которые не приняли Закон США «Об унификации денежных услуг», электронные деньги определяются как средство обмена, которое погашается или не погашается деньгами и хранится в электронном виде.

Подытоживая сказанное, констатируем, что в мире сложилось две модели финансово-правового регулирования обращения электронных денег, которые

разнятся в зависимости от определения электронных денег. В одних странах понятие электронных денег означает особый объект гражданских прав (деньги в особой форме), а их определение формулируется с помощью понятия «стоимость, что хранится» (Япония, Сингапур, Китай, Тайвань, США на федеральном уровне, Казахстан, РФ, Белоруссия и др.). В этих странах финансово-правовое регулирование обращения электронных денег носит нормативный характер и характеризуется наличием законодательно установленных требований в отношении эмитентов электронных денег, их лицензирования, суммы минимального капитала, размера минимальных и постоянных собственных средств и лимитирования технических средств, предназначенных для хранения и учета электронных денег и тому подобное. В других странах электронные деньги определяются как средство обмена, которое погашается или не погашается деньгами и хранится в электронном виде (Корея, отдельные штаты США, Австралия). В этих странах финансово-правовое регулирование обращения электронных денег имеет рекомендательный характер и включает пруденциальный надзор за эмитентами электронных денег, надзор за отчетностью эмитентов, агентов операций с использованием электронных денег, контроль за соблюдением требований о раскрытии ими информации по операциям с использованием электронных денег и тому подобное.

На современном этапе в мире сформировался подход, согласно которому к основным методам финансово-правового регулирования обращения электронных денег относятся:

- 1) государственная регистрация и лицензирование эмитентов электронных денег;
- 2) установление требований к сумме минимального капитала, размера минимальных и постоянных собственных средств и лимитирования технических средств, предназначенных для хранения и учета электронных денег, формированию резервов эмитентами электронных денег;

3) закрепление пруденциального надзора и контроля за деятельностью участников операций с использованием электронных денег;

4) установление ответственности за нарушение финансового законодательства относительно эмиссии и обращения электронных денег.

## **ГЛАВА 2. ПОНЯТИЕ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ И ЕЁ РОЛЬ В ОРГАНИЗАЦИИ РАСЧЕТОВ ЭЛЕКТРОННЫМИ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ.**

### **2.1 СТРУКТУРА ПРАВООТНОШЕНИЙ ПО ОРГАНИЗАЦИИ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ ПЕРЕВОДОВ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЕЕ ВИДЫ**

В Российской Федерации (далее - РФ), несмотря на то, что на территории страны оборот электронных денег происходил, финансово-правовое регулирование такого обращения впервые появилось только в 2011 г., с принятием Федерального Закона РФ «О национальной платежной системе», а до того все операции с электронными деньгами регулировались на основании норм гражданского законодательства - электронные деньги рассматривались как денежные обязательства, возникающие у кредитной организации, которая имеет соответствующую лицензию Центрального банка РФ, с целью погашения требований юридических и/или физических лиц по оплате товаров, услуг, и существуют в электронной форме.

С развитием информационных технологий и внедрением расчетов через сеть Интернет, нормы гражданского законодательства уже не могли справиться с функцией финансово-правового регулирования обращения электронных денег, поэтому Центральным банком РФ было принято «Положение об эмиссии банковских карт» № 266 -П от 24.12.2004, в котором давалось определение предоплаченной банковской карты как банковской карты (с магнитной полосой, карты с микропроцессором, скретч-карты, карты в электронном виде и тому подобное), предназначенной для совершения ее держателем операций, расчеты по которым осуществляются кредитной организацией - эмитентом от собственного имени, и удостоверяет право требования держателем предоплаченной карты к кредитной организации - эмитенту по оплате товаров или выдаче наличных денежных средств.

Однако принятие указанного Положения не решало проблем, которые возникали при обращении электронных денег и создавали преимущества для банков, поэтому 29.09.2011 был принят Федеральный закон РФ «О национальной платежной системе», в котором на законодательном уровне были закреплены:

1) понятие электронных денежных средств как денежных средств, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязывающей лицу), для использования денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа;

2) понятие платежной услуги, где среди средств предоставления услуги отмечено учет денежных средств в пользу их получателя без открытия банковского счета при переводе электронных денежных средств; перечень электронных средств платежа, которые не относятся к электронным деньгам (денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций;

3) обязанность для операторов электронных денег стать кредитными организациями или небанковскими кредитными организациями с правом на перевод денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций, для чего необходимо приобрести лицензии Банка России;

4) виды электронных кошельков физических лиц (персонифицированные, неперсонифицированные (до 15 тыс. рублей, при этом общая сумма электронных денежных средств, перечисляющихся, не должна превышать 40 тыс. руб), юридических лиц и индивидуальных предпринимателей - корпоративные (до 100 тыс. рублей);

5) правовое регулирование использования электронных средств платежа;

6) право кредитора не принимать электронные деньги и отказаться от выполнения обязательств в них.

Активное использование электронных денег на российском рынке розничных платежных услуг началось с конца 90-х годов прошлого столетия на основе активного развития IT - технологий. Сегодня в РФ используются две главные модели электронных денег:

- Через предоплаченные карты, выпущенные кредитными институтами;
- Путем использования соответствующего программного обеспечения и телекоммуникационных сетей (включая сеть Интернет), главным образом, небанковскими учреждениями через различные формы контрактных договоренностей с клиентами.

Вторая форма работы системы электронных денег в основном базируется на использовании следующих двух юридических механизмов:

1) агентская схема (имеет в своей основе требования ст. 52 Гражданского кодекса Российской Федерации - далее ГК РФ): провайдер платежного сервиса действует от имени и за счет принципала, в качестве которого выступает поставщик товаров/услуг);

2) использование электронных чеков на предъявителя для расчетов между клиентами (базируется на нормах ст. 46 ГК РФ, которая интерпретирует расчеты чеками в качестве безналичной формы расчетов).

Главным законодательным актом в сфере регулирования электронных денег, упорядочил отношения между эмитентами, кредитными учреждениями,

потребителями и государством на этом рынке, стал Федеральный Закон «О национальной платежной системе», который вступил в силу 30 июня 2011 года. Закон также урегулировал ряд важных моментов относительно рынка электронных денег и моделей работы компаний на этом рынке, а именно:

1. определение электронных денег и процедуры их перевода, а также требования к небанковским кредитным институтам (операторов электронных денег) относительно их перевода;

2. установление механизмов взаимодействия между компаниями мобильной связи и операторами электронных денег.

Интересно, что с юридической точки зрения, электронные деньги в России определяются, как «электронные денежные средства» (ст. 3 Федерального Закона «О национальной платежной системе»), то есть, денежные средства определяются обязательства эмитента перед третьими лицами, которые имеют право в дальнейшем распоряжаться ими с использованием электронных средств платежа без открытия банковского счета. Электронное платежное средство в соответствии определяется как средство или способ движения этих денежных средств в виде безналичных расчетов с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей информации (в т.ч. платежных карт), а также других платежных устройств. Таким образом, данная концепция предусматривает максимальное обособление электронных денег от нормативного поля, в котором функционируют традиционные фидуциарные деньги в рамках банковской системы.

Федеральный закон № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» регламентирует способы и формы осуществления переводов электронных денежных средств. Согласно данному закону банки могут осуществлять переводы, которые могут включать переход электронных денег в традиционные и обратно, а также:

- 1) перевод денежных средств по банковским счетам;
- 2) переводы денежных средств без открытия банковских счетов.

Перевод денежных средств по банковским счетам осуществляется при помощи списания денежных средств с банковского счета плательщика, на банковском счете получателя в этом случае увеличивается остаток денежных средств.

Перевод денежных средств без открытия счетов в банках осуществляется несколькими способами:

- 1) наличные деньги принимаются у плательщика, плательщик дает распоряжение на перевод денежных средств, после чего у получателя увеличивается остаток денежных средств на счету;
- 2) остаток электронных денег на счете плательщика уменьшается, а деньги зачисляются на банковский счет получателя денежных средств;
- 3) остаток электронных денег плательщика уменьшается, а наличные денежные средства выдаются получателю средств – физическому лицу;
- 4) остаток электронных денег у плательщика уменьшается и увеличивается остаток электронных денег у получателя.

Банк, в соответствие с законом, осуществляющий перевод электронных денег, именуется оператором электронных денежных средств.

Следует рассмотреть также способы приема к исполнению, порядок отзыва, возврата распоряжений и порядок их выполнения. Порядок исполнения таких процедур устанавливают сами кредитные организации. Данные условия и порядок их выполнения фиксируются в договорах, а также при помощи размещения информации в помещениях, предназначенных для обслуживания клиентов.

Итак, рассмотрим основные процедуры по приему к исполнению распоряжений:

- 1) Сначала удостоверяется право распоряжения денежными средствами либо электронным средством платежа;
- 2) Контроль за целостностью распоряжения о переводе денежных средств;

- 3) Структурный контроль распоряжений;
- 4) Контроль за реквизитами указанных значений в распоряжениях;
- 5) Контролируется доступность и достаточность денежных средств на счете;
- 6) Осуществление перевода денежных средств.

Главным нововведением закона № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» стало предоставление права осуществлять эмиссию и операции с электронными деньгами так называемым «небанковским кредитным организациям» (далее - НКО), что, таким образом, открыло рынок электронных денег для небанковских финансовых компаний, которые ранее осуществляли эмиссию электронных денег, используя различные юридические схемы. Кроме того, закон определил понятие «оператора электронных денежных средств» (п. 1 ст. 12 Закона), согласно которому право эмитировать обязательства по электронным денежным средствам и осуществлять их движение без открытия банковских счетов получили кредитные учреждения и НКО. Эта норма урегулировала деятельность операторов электронных денег, которые работали вне банков и ввела для них упрощенный регуляторный режим.

Другим важным законодательным актом в этой сфере является Федеральный Закон «О платежных агентах», принятый в 2010 году. Он ввел новый тип юридического лица, а именно - «платежного агента», который может предлагать своим клиентам, особенно в сельской местности, осуществлять платежи через платежную инфраструктуру, которая находится за пределами банковской системы. Считается, что такое законодательство станет основой для инновационных решений в сфере розничных платежей, поскольку оно создает четкую юридическую основу для появления и деятельности нового игрока на рынке.

## **2.2 ОСОБЕННОСТИ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ОБРАЩЕНИЯ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

Современный этап общественного прогресса порождает определенные проблемы в сфере правового регулирования тех явлений экономической жизни, которые возникают в результате стремительного информационно-технологического подъема. То, что еще вчера считалось невероятным, сегодня является обыденным. Денежные средства из наличной формы быстро перетекают в безналичную. Появился новый термин «электронные денежные средства». Рассмотрим особенные признаки электронных денежных средств согласно п. 18 ст. 3 Федерального закона от 27 июня 2011 г. N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (далее - Закон N 161).

Из закона следует, что электронные денежные средства - это прежде всего денежные средства. П. 4 ст. 7 Закона N 161 гласит, что: "оператор электронных денежных средств учитывает денежные средства клиента путем формирования записи, отражающей размер обязательств оператора электронных денежных средств перед клиентом в сумме предоставленных денежных средств. Денежные средства представляют собой обязательственные права требования лица, предоставившего деньги, в отношении оператора электронных денежных средств". То есть, согласно п. 1 ст. 307 Гражданского кодекса РФ: "оператор электронных денежных средств (должник) обязан совершить в пользу плательщика (кредитора) определенные действия или воздержаться от совершения определенных действий, а кредитор имеет право требовать от должника выполнения обязательств по договору". Такое понимание электронных денежных средств разделяется М.В. Колодкиной, М.А. Коростелевым и В.С. Лоцилиным.

Также из закона следует, что денежные средства предварительно предоставляются плательщиком оператору электронных денежных средств. Оператору электронных денежных средств запрещается предоставлять денежные средства плательщику для увеличения его остатка электронных

денежных средств согласно ч. 5 ст. 7 Закона N 161. Кроме того, по ч. 6 ст. 7 Закона N 161 запрещается начисление оператором электронных денежных средств процентов на остаток электронных денежных средств плательщика. В.С. Лоцилин обосновывает такие запреты целью поддержания финансовой устойчивости операторов электронных денежных средств. Из всего вышеперечисленного следует сделать вывод о том, что законодатель стремится приравнять каждую единицу электронных денег к единице фиатных денег, так как при увеличении эмиссии электронных денег произойдет снижение конвертируемости рубля и потере контроля за электронными деньгами.

Рассуждая о правовом статусе оператора электронных денежных средств, отметим, что оператором электронных денежных средств согласно ст. 12 Закона N 161 могут выступать кредитная организация, банк или небанковская кредитная организация, уполномоченная осуществлять перевод электронных денежных средств без открытия банковских счетов согласно выданной ей лицензии Центральным банком РФ (далее - ЦБ РФ). Важно, что оператор электронных денежных средств вправе оказывать только один вид платежной услуги - услугу по переводу электронных денежных средств, а именно согласно п. 12 ст. 3 Закона N 161 предоставление получателю электронных денежных средств клиента.

Следует заметить, что денежные средства учитываются оператором электронных денежных средств без открытия банковского счета плательщику. По ч. 4 ст. 7 Закона N 161 оператор электронных денежных средств учитывает денежные средства клиента путем формирования записи, отражающей размер обязательств оператора электронных денежных средств перед клиентом в сумме предоставленных денежных средств. Судебная практика подтверждает тот факт, что электронные денежные средства не учитываются оператором электронных денежных средств на банковских счетах.

В ст. 3 Закона N 161 содержится определение понятия электронного средства платежа. По сути электронные средства платежа - это платежный инструмент, выступающий средством выражения и учета распоряжений клиента

относительно перевода электронных денежных средств, предоставленный клиенту оператором электронных денежных средств. Распоряжение клиента формируется, удостоверяется и предоставляется на основании электронного средства платежа.

Электронными средствами платежа могут выступать, например, "электронные кошельки", банковские карты, prepaid банковские карты и др. Определение ЦБ РФ, согласно которому электронные средства платежа являются "перезагружаемой многоцелевой prepaid картой, которая может использоваться для небольших розничных и других платежей вместо монет", видится нам неправильным по причине того, в данном примере электронные средства платежа приравнены к банковской карте, а другой перечень средств платежа игнорируется.

В последнее время стали набирать популярность криптовалюты. История развития криптовалют берёт своё начало с того момента как раннее неизвестный специалист или группа программистов под псевдонимом Сатоши Накомото разработали первую криптовалюту Bitcoin.

Рассмотрим основные проблемы и перспективы использования криптовалют в РФ. Для того, чтобы проанализировать перспективу внедрения и использования криптовалют в Российской Федерации, считаем необходимым исследовать этапы внедрения и обсуждения криптовалют (таблица 1).

Таблица 1 - Характеристика этапов внедрения и обсуждения криптовалют в России

<b>Период</b>	<b>Характеристика этапа</b>
Январь 2014 года	Пресс-служба Центрального банка Российской Федерации опубликовала информацию «Об использовании при совершении сделок «виртуальных валют», в частности, Биткоин».

Продолжение таблицы 1

Февраль 2014 года	Генеральная прокуратура Российской Федерации прямо определила криптовалюту как денежный суррогат.
Сентябрь 2016 года	Заместитель директора Росфинмониторинга заявил, что «организации, которые осуществляют связь между виртуальным и реальным оборотом платежных средств, необходимо лицензировать».
Октябрь 2016	Министерство финансов отложило подготовку законопроекта о запрете криптовалют.
Ноябрь 2016 года	Федеральная налоговая служба опубликовала письмо о мерах по осуществлению контроля за оборотом криптовалют
Декабрь 2016 года	Стало известно, что законопроект, регулирующий криптовалютную деятельность, будет принят не раньше осени 2017 года.
Май 2017 года	Зампред Центробанка Ольга Скоробогатова на выступлении в Госдуме заявила, что Банк России предлагает идентифицировать криптовалюты в качестве цифрового товара и ввести их налогообложение.
Июнь 2017 года	Минфин призвал определять криптовалюту как «иное имущество». Декабрь 2017 года - Минфин РФ и Банк России представили проект правового регулирования ICO.
Июнь 2017 года	Минфин призывает определять криптовалюту «иным имуществом».
Ноябрь 2017 года	Первый законопроект о регулировании криптовалюты и токенов - децентрализованного виртуального имущества.
Январь 2018 года	Минфин РФ опубликовал законопроект о регулировании криптовалюты, в котором было предложено разрешить сделки с криптовалютами физлицам только на биржах.
Март 2018 года	Минфин и ЦБ уладили разногласия по законопроекту о регулировании криптовалюты. Вопрос был отдан на усмотрение Банка России.

Информация о разработке законопроекта, который запретил бы обращение криптовалюты, появилась на портале общественных обсуждений Regulation.gov.ru еще в августе 2014 года. В феврале 2015 года началось общественное обсуждение текста законопроекта Министерства финансов (далее - «Минфин»), предусматривающего изменения в ряд нормативно-правовых актов. Авторы законопроекта предлагали наложение штрафов не только за выпуск (эмиссию) денежных суррогатов, но также и за создание, распространение программного обеспечения для их выпуска (эмиссии) и даже за распространение информации, позволяющей осуществлять такой выпуск (эмиссию) и/или операции с их использованием. Законопроект получил некоторые критические замечания от Министерства экономического развития (далее - «Минэкономразвития»). Но уже после внесения некоторых правок в текст законопроекта Минэкономразвития оценило его положительно. При этом законопроект так и не был внесен на рассмотрение в Государственную думу.

Несмотря на это, уже в декабре 2015 года в Госдуму был внесен проект нового Кодекса об административных правонарушениях, который также предусматривал запрет на выпуск (эмиссию) денежных суррогатов. Кроме того, предлагалось ввести юридическую ответственность за распространение информации, необходимой и достаточной для осуществления выпуска (эмиссии) денежных суррогатов. В то же время законопроект содержит положения, согласно которым криптовалюта, выпуск (эмиссия) которой осуществляется за границами России, не может считаться денежным суррогатом. Более того, ни Bitcoin, ни любая другая цифровая валюта не подпадает под определение денежного суррогата, содержащегося в проекте КоАП.

Центральный банк предложил считать биткоины цифровым товаром от 25.05.2017 года. Необходимость ввести биткоин в налогооблагаемую сферу объясняется тем, что виртуальные деньги не обеспечены золотом, а их количество на рынке никаким образом не контролируется. В результате это может привести к нестабильности на финансовых рынках, поэтому в сегменте

криптовалют необходимо ввести контроль. По словам Ольги Скоробогатовой, это мнение регулятора имеет поддержку в ряде министерств и ведомств, в частности, в Минфине и Минэкономразвития.

На Петербургском международном экономическом форуме (ПМЭФ), который проходил 6 июня 2017 года, было сделано ряд заявлений. Российский президент Владимир Путин не только публично заявил о том, что будущее отечественной экономики связано с новыми технологиями, но и встретился с основателем платформы Ethereum Виталием Бутериным. Это событие стало признанием технологии блокчейна, то есть децентрализованной базы данных, на самом высоком уровне.

Далее заместитель председателя ЦБ Ольга Скоробогатова объявила о желании создать национальную криптовалюту, то есть, по сути, о применении технологии блокчейна при эмиссии рубля. Детали проекта появятся только через два-три года - глава ЦБ Эльвира Набиуллина подчеркивает, что данный вопрос надо еще тщательно изучать.

Перевод рубля на блокчейн позволил бы российским властям решить сразу несколько проблем: повысить прозрачность операций и эффективность госсектора, снизить коррупционные риски, ликвидировать теневой банковский сектор, эффективно бороться с уклонением от уплаты налогов и победить бюрократию.

Заявление Минфина от 8 августа 2017 призывало определить криптовалюту «иным имуществом». В Минфине России предлагают регулировать обращение криптовалюты как «иного имущества». Такое понятие прописано в Гражданском кодексе РФ в статье 128 (объекты гражданских прав). Смысл в том, чтобы уйти от определения криптовалюты как денег, иначе потребуется вводить валютный контроль, подразумевающий, что криптовалюта - иностранного происхождения, хоть это формально и не так. В любом случае, необходимо проводить идентификацию покупателей цифровых валют. Статья 128 ГК РФ поясняет, что к объектам гражданских прав относятся наличные,

документарные ценные бумаги, «иное имущество, в том числе безналичные денежные средства» и так далее. Юристы не раз отмечали, что толкование понятия «иное имущество» не является исчерпывающим, а по цели создания криптовалют, в том числе биткоина, другие определения к ним не подходят, как-то наличные, ценные бумаги, результат интеллектуальной работы и прочее.

Первый законопроект о регулировании криптовалюты и токенов - децентрализованного виртуального имущества - поступил в конце ноября 2017г. в Госдуму. Его разработчики - АНО «Право роботов», компании «Воронков Венчурс» и Heads Consulting - предлагают создать государственную криптовалютную биржу, сделав ее основной валютой крипторубль.

Законопроект описывает принципы оборота криптовалюты и токенов, определяет правовое положение его участников и механизм первичного публичного размещения токенов (ICO). Его авторы предлагают наделить государство правом создать криптовалютную биржу — основной валютой на ней будет крипторубль, который может быть обменян на обычные рубли. Подобные сделки, как и обмен криптовалюты и токенов на иностранную валюту, будут облагаться налогом, как и майнинг криптовалюты.

Над регулированием этого рынка уже работают правительство и ЦБ, но в Госдуме считают важным увидеть «разные позиции». Хотя в целом пока регуляторы в РФ воспринимают криптовалюты недостаточно устойчивым инструментом.

Таким образом, Российская Федерация идет по двум путям:

- 1) Видится необходимость регулирования обращения уже эмитированных криптовалют;
- 2) Нужно исследовать преимущества и недостатки имитирования национальной криптовалюты (битрубль/крипторубль).

Рассмотрим сильные и слабые стороны криптовалют на примере Bitcoin при помощи такого приема, как SWOT анализ. Это метод стратегического планирования, заключающийся в выявлении факторов внутренней и внешней

среды и разделении их на четыре категории:

- Strengths (сильные стороны),
- Weaknesses (слабые стороны),
- Opportunities (возможности),
- Threats (угрозы).

Попробуем применить данный метод к криптовалютам на примере самой известной из них - Bitcoin (Таблица 2).

Таблица 2 - SWOT анализ криптовалют на примере криптовалюты Bitcoin

<b>Сильные стороны</b>	<b>Слабые стороны</b>
<p>1) Высокий потенциал роста криптовалют на мировых биржах;</p> <p>2) Может рассматриваться в качестве инвестиций с высокой доходностью;</p> <p>3) Простота использования;</p> <p>4) Высокая отказоустойчивость;</p> <p>5) Высокий уровень защиты от взлома;</p> <p>6) Анонимность транзакций;</p> <p>7) Ограниченность эмиссии;</p> <p>8) Криптовалюты не могут быть заморожены (в отличие от аккаунта, например, PayPal);</p> <p>9) Чрезвычайно низкая стоимость отдельной транзакции;</p> <p>10) У биткоина отсутствует монополия на создание монет.</p>	<p>1) Высокая волатильность;</p> <p>2) При утере или взломе кошелька восстановить средства невозможно;</p> <p>3) Невозможность отмены ошибочной транзакции;</p> <p>4) Зависимость от стоимости электроэнергии;</p> <p>5) Отсутствие законодательного регулирования, как следствие, отсутствие защиты владельцев со стороны государства;</p> <p>6) Постоянно возрастающие требования к производительности компьютеров практически исключает возможности майнинга для обычных пользователей без существенного увеличения затрат;</p> <p>7) Отсутствует государственная защита.</p>

Продолжение таблицы 2

Возможности	Угрозы
<p>1) Резкое удешевление платежей. Распространение пользования криптовалютой избавит людей от необходимости выплаты комиссионных платежным системам, банкам-эмитентам платежных карт;</p> <p>2) Возможность микроплатежей (сумм менее 5 рублей);</p> <p>3) Укрепление и стабилизация курса валюты.</p> <p>4) Повышение производительности сети, увеличение объемов транзакций.</p> <p>5) Укрепление позиций валюты, через высокую заинтересованность наиболее крупного игрока на рынке.</p> <p>6) Полная прозрачность финансовых операций и как следствие полное отсутствие необходимости в контролирурующих органах, таких как налоговая служба.</p>	<p>1) Рост теневой экономики;</p> <p>2) Рост спекулятивности операций;</p> <p>3) Невозможность ввести контролирующий орган по контролю движения криптовалют (возможно его появление в будущем);</p> <p>4) Угроза объединения сообществ майнеров в картели (при контроле более 50% мощностей присутствует возможность сломать защиту и допустить двойную трату одних и тех же биткоинов;</p> <p>5) Снижение потребности в услугах банковских учреждений;</p> <p>6) Если биткоин или другая криптовалюта получит статус мировой появляется угроза контроля её транснациональными корпорациями;</p> <p>7) Возможность использования для отмывания денег, полученных преступным путем и финансирования терроризма.</p>

В ходе проведения SWOT-анализа был получен результат, показывающий как сильные, так и слабые стороны криптовалют как одного из видов электронных денежных средств. Результатом анализа являются решения, позволяющие сформулировать положительные и отрицательные стороны

криптовалют, как электронных денег. На основании этих решений сделаны выводы о возможностях использования как сильных сторон, так и возможных угроз, связанных с недостатками криптовалют. На основе проведенного анализа, следует сделать вывод о необходимости увеличения производительности и разработки методов законодательного регулирования рынка криптовалют, которые будут находиться над сетью, но и, в свою очередь, не оказывать влияния на скорость её работы. Данные рекомендации позволят расширить сферы применения криптовалют и укрепят их позиции в современной мировой экономике.

Фактом современной российской практики остается то, что Центральный банк РФ абстрагируется, пытается не замечать наличие проблемы в сфере виртуальной экономики и реализует свою политику с позиции контролирования, регулирования монетарной политики, а если что-то нельзя проконтролировать, то применяет запретительные меры. Текущая ситуация с криптовалютами тому подтверждение. Мы не исключаем и даже надеемся, что так и произойдет, что все лучшее из области криптографии банковская система «в себя впитает», найдет действенные инструменты воздействия на нововведения финансового рынка, и возможно для криптовалюты будет найдена своя законная ниша, где в полной мере могут быть использованы все плюсы криптовалюты, не требующей существенных затрат, как при выпуске бумажных и металлических денег и без ущерба для национальной экономики. По мнению ряда авторов, ждать быстрых разрешительных мер по использованию криптовалюты в России не приходится, «поскольку сами торговые площадки на сегодняшний день демонстрируют свою несостоятельность».

Подводя итог заметим, что в сегодняшней действительности видятся два пути развития событий регулирования криптовалют в России. Первый - полный запрет виртуальной валюты в России. В связи с этим следует заметить, что в настоящее время в нашей стране отсутствуют необходимые средства, знания, и технологии по контролю и оценке операций с участием криптовалют.

Второй путь – законодательное закрепление рынка криптовалюты в России. Для того, чтобы успешно внедрить криптовалюты в финансовую систему нашей страны необходимо создание законодательства, направленного на создание свободного и прозрачного рынка цифровых валют на территории России. Основной аргумент нужно сделать на действиях по контролю криптовалютных трансакций.

Следует заметить, что в Российской Федерации криптовалюты все ещё, не находятся в правовом поле, в отличие от некоторых европейских стран. В соответствии со ст. 27 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» запрещена эмиссия денежных суррогатов на территории Российской Федерации. В связи с этим на сайтах Федеральной службой по финансовому мониторингу, а также Банка России представлена информация, согласно которой операции с использованием криптовалюты могут послужить основанием к отнесению их к операциям, направленным на отмывание доходов, полученных преступным путем, а также сделках, направленных на финансирование терроризма.

Рассматривая политику Российской Федерации в сфере регулирования криптовалют следует отметить, что в настоящее время данный вопрос сильно востребован в нашей стране.

20 марта 2018 года в государственную думу был внесен законопроект «О цифровых финансовых активах», данный закон вызывает многочисленные споры как с юридической точки зрения, так и с экономической. 22 мая 2018 года, Депутаты Госдумы одобрили в первом чтении данный законопроект о регулировании операций с криптовалютами. Законопроект же был разработан в Министерстве финансов.

Данный законопроект предназначен регулировать отношения, возникающие при создании, выпуске, хранении и обращении цифровых финансовых активов, а также осуществлении прав и исполнении обязанностей

по смарт-контрактам. Также в данном законопроекте дано определение таким понятиям как:

- 1) Цифровая транзакция;
- 2) Майнинг;
- 3) Криптовалюта;
- 4) Токен;
- 5) Смарт-контракт;
- 6) Цифровой кошелек;
- 7) Валидатор.

Законопроект определяет особенности выпуска токенов, обращения цифровых финансовых активов. Предусмотрел законодатель и возможность совершения операций по обмену токенов на рубли или другую иностранную валюту, а также другое имущество. Однако следует заметить, что обмен любых иных цифровых финансовых активов, равно, как и порядок и условия совершения данных операций будет определяться Банком России по согласованию с Правительством Российской Федерации.

Особенное место в законопроекте выделено для статьи, которая, по мнению законодателя, будет устанавливать правовые основы для проведения в нашей стране операций по выпуску токенов или ICO (от слова Initial Coin Offering – первичное размещение токенов).

В документе криптовалюта описывается как имущество в цифровой форме. Также устанавливается порядок совершения операций с таким имуществом, в том числе с помощью смарт-контракта — нового типа электронного договора.

Сделки по покупке и продаже криптовалюты, в случае принятия закона, будут совершаться в специальных обменных пунктах. Пользователи получают в таких «обменниках» собственный счет и цифровой кошелек, но без приватного ключа к нему. Порядок ведения счетов должен разработать Центробанк РФ.

Майнеры, по мнению законодателя должны стать предпринимателями, следовательно, они будут обязаны регистрироваться в качестве юридического лица или индивидуального предпринимателя, что в свою очередь повлечет за собой определенные трудности.

Согласно данному законопроекту, операторами обмена цифровых финансовых активов могут выступать только юридические лица, для проведения операций с криптовалютами физическими лицами они будут вынуждены обращаться к вышеуказанным операторам. Максимальная сумма операций для неквалифицированных инвесторов составит 50 000 рублей. Для квалифицированных инвесторов нет ограничений по количеству приобретаемых токенов.

Законодатель подводит деятельность по обмену криптовалюты фактически под «лицензирование». Так, это могут быть только юридические лица, которые будут выступать как организаторы торгов в соответствии с федеральным законом «Об организованных торгах», либо юридические лица, осуществляющие виды деятельности в соответствии со статьями 3-5 федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Определения, кто является «квалифицированным инвестором», четко даны в статье 51.2 федерального закона 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». В свою очередь, отметим, что данные требования установлены достаточно жестко и вовсе не у всех получится соответствовать данным требованиям.

Также законопроект указывает на обязанность организатора торгов передавать все сведения о сделках в Центральный банк Российской Федерации, однако четких, конкретных данных о том, каким образом, в какие сроки и какие именно это будут сведения нет.

При этом, исходя из последних заявлений Министерства финансов, так и из самого законопроекта можно сделать вывод о том, что использование криптовалют в качестве законного средства платежа на территории нашей страны не предполагается. Таким образом видно намерение законодателя

сохранить конституционный статус рубля в качестве единого законного платежного средства.

На основании анализа законопроекта «О цифровых финансовых активах», который пока находится на стадии обсуждения и разработки законодателем, следует сделать следующие замечания:

1) однозначно, законодатель пытается закрыть пробел, по которому криптовалюту можно было бы охарактеризовать как «денежный суррогат»;

2) в федеральном законе «О цифровых финансовых активах» присутствуют неточности относительно некоторых определений. Отсутствует определение основного, по нашему мнению, понятия – «блокчейн»;

3) представленные в законе валидаторы и реестры в нашей стране отсутствуют. Законодательная база для их появления отсутствует;

4) желающие инвестировать в ICO будут вынуждены заключать электронные или даже бумажные договора;

5) стать эмитентом, выпускающим токены, будет достаточно сложно.

6) спадет интерес инвестирования в криптовалюту для обычных граждан, ввиду строгих ограничений, да и сама процедура покупки будет слабо привлекательна;

7) в законопроекте, присутствует множество пунктов, по которым отсутствуют конкретные сведения, есть лишь указания на их регулирование и установление Центральным банком или другими контролирующими органами в будущем;

8) законопроект не дает ответа на актуальные вопросы, возникающие в процессе использования криптовалют, такие, как взаимодействие ICO с юрисдикциями других стран, приобретение токенов за рубежом;

9) опубликованный проект закона и предложенные в нем варианты регулирования несовершенно и противоречивы, в связи с чем возникает проблема привлечения интереса иностранных инвесторов в осуществлении операций с криптовалютами под юрисдикцией Российской Федерации.

Подытоживая вышесказанное, хочется согласиться с точкой зрения, высказанной Борисом Титовым, уполномоченным при президенте РФ по правам предпринимателей, согласно которому предложения, выдвинутые Минфином, предполагают более жесткое регулирование, чем в других странах (например, в Японии, Швейцарии, Белоруссии, Армении), и данные меры поспособствуют снижению интереса инвесторов и всего криптосообщества к участию в финансовой системе России.

Подводя итог отметим: устойчивое развитие криптовалюты на территории нашей страны на законных основаниях представляется возможным при следующих условиях:

- 1) тщательно продуманная и принятая законодательная база;
- 2) определение юридического статуса криптовалюты;
- 3) обозначение торговых бирж, выполняющих посреднические услуги в сделках с криптовалютами;
- 4) обеспечение прозрачности и безопасности сделок с криптовалютой;
- 5) создание комиссий экспертов по оценке безопасности и устойчивости и эффективности использования системы цифровых валют;
- 6) постепенное интегрирование Российского законодательства в отношении цифровых финансовых активов в международную финансовую систему.

На данный момент в мире существует более полутора тысяч различных криптовалют, которые требуют разработки единых стандартов правового регулирования, адаптации налогового законодательства и идентификации криптовалют для получения доходов. Большинство зарубежных стран в процессе регулирования криптовалют стремятся создать благоприятные условия для развития новейших технологий на основе блокчейна. Они видят огромный потенциал использования данной технологии в различных секторах экономики.

Национальная цифровая валюта, которая возможно будет введена в обращение приведет к формированию новых институциональных условий для

функционирования и развития российского финансового рынка. Также необходимо помнить о том, что криптовалюта сможет полностью заменить традиционные средства платежа и способы их осуществления только в долгосрочной перспективе. Поэтому, в целях обеспечения экономической безопасности страны, необходимо прежде всего провести мероприятия по унифицированию российского законодательства (прежде всего финансового и налогового) с международными правовыми актами в части организационных и экономических подходов к эмиссии и обращению различных видов криптовалют.

Все это в будущем способствует созданию новых финансовых инструментов, которые, в свою очередь, могут быть использованы для стимулирования роста национальной и мировой экономики, находящейся сейчас в степени постепенного выхода из кризиса и демонстрирующей определенные тенденции к дальнейшему росту.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Электронные денежные средства нужно рассматривать в качестве отличающегося от обычных наличных денег объекта гражданских прав. Электронные деньги выступают в качестве права требования лица, предоставившего деньги, в отношении оператора электронных денежных средств. Оператором электронных денежных средств могут быть только кредитные организации, у которых в соответствии с законодательством есть на это разрешение (лицензия), а также данная организация должна быть учтена в реестре операторов электронных денежных средств.

Основные положения правового регулирования института электронных денег нашли свое отражение в Федеральном законе от 27.06.2011 N 161-ФЗ "О национальной платежной системе". Вместе с тем, в законодательстве Российской Федерации и в правоприменительной практике остается нерешенным ряд проблем в области эффективного правового регулирования расчетов с использованием электронных денег.

Одной из ключевых проблем является процесс обеспечения высокой степени безопасности функционирования электронных денег, то есть проблема мошенничества с электронными деньгами, результатом которого является причинение материального ущерба потребителю электронных денег или их эмитента, а также вскрытию конфиденциальной информации клиента.

Поэтому системы электронных денег являются средством для осуществления различных способов и схем, связанных с легализацией доходов, которые получены незаконным путем. В связи с этим фактом, анонимность платежей приведет к тому, что у эмитентов появятся трудности в использовании традиционных способов выявления и предотвращения преступной деятельности. Вопрос идентификации клиентов при совершении платежей при помощи электронных денег согласно законодательству РФ, подлежит специальному регулированию и контролю.

Есть вероятность, что системы электронных денег могут использоваться в

области розничных платежей, преследуя две криминальные цели:

- 1) отмывания денег;
- 2) уклонения от уплаты налогов;
- 3) незаконной организации электронных азартных игр.

При этом преступники могут найти способы и методы применения электронных денег для анонимных переводов денежных средств, которые были получены незаконными способами. В ст. 10 ФЗ «О национальной платежной системе» были предприняты попытки обезопасить клиентов от мошенничества путем установления ряда ограничений.

Другой проблемой является тот факт, что электронные деньги не являются деньгами как таковыми, исходя из положений ст. 140 Гражданского Кодекса Российской Федерации, так как расчеты с помощью электронных денег не являются безналичными расчетами, на данные правоотношения не распространяется законодательство о безналичных расчетах и банковской деятельности в целом.

С данной точки зрения понятие электронных денег характеризуется определенной противоречивостью: с одной стороны, они являются средством платежа, с другой стороны они представляют собой обязательство, которое подлежит реализации в неэлектронных деньгах. По аналогии с иными видами денег, данное обстоятельство можно объяснить тем фактом, что в свое время банкноты тоже рассматривались как обязательства, которые подлежали оплате металлическими деньгами (монетами), а безналичные деньги рассматривались как обязательства, подлежащие оплате как металлическими, так и бумажными деньгами.

На сегодняшний день отсутствие эффективного правового регулирования электронных денег приводит к отсутствию защищенности клиентов в сфере возможного востребования средств, которые размещены в платежной системе, получения какого-либо возмещения при сбоях программ, а также в области нарушения конфиденциальности предоставленных личных данных.

В настоящее время на законодательном уровне не закреплена возможность открытия электронного кошелька, что сформировало существенные сложности при построении практических процедур взаимодействия с клиентом. Вопреки тому, что электронные денежные средства находятся у оператора в «транзитном положении», особого статуса данного положения не было введено, дабы избежать потенциальных коннотаций с банковским счетом.

Оборот электронных денег в нашей стране не противоречит действующему законодательству, несмотря на то, что он и не урегулирован достаточным образом. Вопреки значительному пробелу в законодательстве, сделки купли-продажи с электронными деньгами являются вполне законными, так как, согласно Гражданскому Кодексу РФ, титульные знаки – предметы, не запрещенные к обороту. Международное законодательство, в отличие от российского более строго подошло к регулированию оборота электронных денег. Правительство западных стран достаточно давно поняли все преимущества и перспективы использования электронных денег и взяли направление к их легализации.

Удобство и простота использования все быстрее увеличивают популярность электронных денег в мире. Уже очень скоро они могут стать аналогом традиционных фиатных денег. Но следует понимать, что оборот электронных денег и их новейшего проявления - криптовалют сопровождают определенные риски, связанные с недостаточным правовым регулированием.

Для создания инвестиционной привлекательности и заинтересованности людей в пользовании криптовалютами на законных основаниях видится необходимость дать следующие рекомендации:

1. внести в статью 4 законопроекта «О цифровых финансовых активах» возможность производить обмен токенов не только на рубли или другую иностранную валюту, но и на другие криптовалюты;

2. учесть опыт подхода к регулированию рынка криптовалют соседней Республики Беларусь, а именно декрета Президента Республики Беларусь «О

развитии цифровой экономики» №8 от 21.12.2017 года, а также опыт Японии, который предлагает более либеральный подход к регулированию рынка криптовалют;

3. увеличить максимальный порог приобретения токенов с 50 тысяч рублей до одного миллиона рублей;

4. разрешить проводить сделки с криптовалютами и проведение ICO при помощи иностранных специализированных организаций. Данная мера позволит иностранным инвесторам вкладывать средства в российскую экономику без необходимости открытия цифрового кошелька на территории России и прохождения идентификации;

5. введение специальных экономических зон, предоставляющих льготы для организаций, занимающихся майнингом. Данные зоны предполагают сниженные тарифы на электроэнергию, льготные кредиты на покупку средств для осуществления майнинга, а также льготную аренду помещений;

6. отказаться от идеи использования криптовалюты – крипторубль, в связи с тем, что эмиссия крипторубля Центральным банком России противоречит основному принципу любой криптовалюты – децентрализованности;

7. предоставить возможность свободной конвертации криптовалют в фиатные средства не только в рамках ICO;

8. законодательно разделить по принципу вычислительных мощностей «майнинг» на «промышленный» (выше 10000 кВт/месяц) и «домашний» (до 10000 кВт/месяц);

9. дополнить ст. 346.50 п.3 Налогового кодекса РФ об установлении налоговой ставки в размере 0 процентов для организаций, осуществляющих публичное размещение токенов со дня выпуска токенов в пределах двух календарных лет;

10. ввести классификацию различных цифровых валют по методам использования: а) средства расчетов за товары и услуги б) средство привлечения

инвестиций (они неразрывно связаны с эмитентом и выступают как средство займа, не являясь при этом самостоятельной валютой).

В заключение хотелось бы отметить: благодаря развитию цифровых технологий электронные деньги равно, как и криптовалюты рано или поздно всё же вступят в мировой финансовый оборот. Возможности, которые предоставляют нам электронные деньги открывают перед ними огромные перспективы. Видится, что развитие международных нормативных актов в будущем будет направлено прежде всего на регулирование оборота электронных денежных средств и криптовалют.

В настоящее время видится объективная необходимость в разработке и принятии типового международного законодательного акта, который в будущем сможет стать основой для разработки законодательства по регулированию электронных денежных средств и контролю за их оборотом во многих странах. Цифровые технологии стремительно развиваются изо дня в день. Современный человек уже не представляет свою жизнь без интернета.

В последнее время ведется активная интернет торговля акциями, товарами, вещами и др. У инвесторов появляется возможность заключать сделки, не отходя от персонального компьютера или даже посредством смартфона.

Развитие интернет-технологий в дальнейшем невозможно без использования электронных платежных систем (а возможно и без использования криптовалют), поэтому можно без сомнения утверждать, что дальнейшее стремительное развитие электронных расчетов, торговли и, прежде всего, электронных денежных средств, а значит и законодательства в данной сфере, является вопросом времени.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

### Нормативные правовые акты

1. Конституция Российской Федерации. Принята всенародным голосованием 12.12.1993 (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) //Собрание законодательства РФ. - 03.03.2014. - N 31. - Ст. 4398.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. от от 29.12.2017 N 459-ФЗ, от 23.05.2018 N 116-ФЗ, от 23.05.2018 N 120-ФЗ) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 1994. - № 32. - Ст. 3301
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч.1: [федер. закон от 31.07.1998 г. №146-ФЗ: принят Гос. Думой РФ 16 июля 1998г.: ред. от 17.05.2007 г.] // Собрание Законодательства Российской Федерации. -1998. -№ 31. - Ст. 3824
4. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 03.04.2018) "О валютном регулировании и валютном контроле" (с изм. и доп., вступ. в силу с 14.05.2018) "Собрание законодательства РФ", 15.12.2003, N 50, ст. 4859
5. Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» (ред. от 18.07.2017). // "Собрание законодательства РФ", 04.07.2011, N 27, ст. 3872.
6. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 18.07.2017) «О рынке ценных бумаг». // "Собрание законодательства РФ", N 17, 22.04.1996, ст. 1918,
7. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" // "Собрание законодательства РФ", 15.07.2002, N 28, ст. 2790.
8. Федеральный закон от 03.06.2009 N 121-ФЗ (ред. от 07.05.2013) "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации

в связи с принятием Федерального закона "О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами" // Рос. газ. 2009. - № 104. - С.8.

9. Федеральный закон от 03.06.2009 N 103-ФЗ (ред. от 18.04.2018) "О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами" от 3 июня. 2009г. №103-ФЗ //Рос. газ. 2009. - № 104. - С.7.

10. Федеральный закон от 22.05.2003 N 54-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием электронных средств платежа".

11. Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2018) //Рос. газ. 2001. № 151-152. С.8-9.

12. О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций: Инструкция Банка России от 2 апр. 2010 № 135-И // Вестник Банка России. 30.04.2010. - № 23. - Ст. 121.

13. "Положение об эмиссии платежных карт и об операциях, совершаемых с их использованием" (утв. Банком России 24.12.2004 N 266-П) (ред. от 14.01.2015) (Зарегистрировано в Минюсте России 25.03.2005 N 6431) // "Вестник Банка России", N 17, 30.03.2005.

14. О правилах осуществления перевода денежных средств: Положение Банка России от 19 июня 2012 г. № 383-П // Вестник Банка России. 28.06.2012. - N 34.

15. О предоставлении клиентам - физическим лицам информации об особенностях оказания услуг по переводу электронных денежных средств: Письмо ЦБ РФ от 20 дек.2013г.№249-Т // Вестник Банка России 2014. №2. С.3.

16. Указание Банка России от 20.06.2007 N 1842-У "О порядке

осуществления банковских операций по переводу денежных средств по поручению физических лиц без открытия им банковских счетов кредитными организациями с участием коммерческих организаций, не являющихся кредитными организациями" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 05.07.2007 N 9756) // "Вестник Банка России", N 39, 11.07.2007

17. Инструкция Банка России от 26.04.2006 N 129-И (ред. от 25.11.2014) "О банковских операциях и других сделках расчетных небанковских кредитных организаций, обязательных нормативах расчетных небанковских кредитных организаций и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением" (Зарегистрировано в Минюсте России 19.05.2006 N 7861) // "Вестник Банка России", N 32, 31.05.2006

18. Проект Федерального закона N 419090-7 "Об альтернативных способах привлечения инвестиций (краудфандинге)" (ред., внесенная в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 20.03.2018) [Электронный ресурс]: Государственная автоматизированная система «Законотворчество» - Режим доступа: URL: <http://sozd.parliament.gov.ru/search?q=419090-7>

19. Проект Федерального закона N 419059-7 "О цифровых финансовых активах" (ред., внесенная в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 20.03.2018) [Электронный ресурс]: Государственная автоматизированная система «Законотворчество» - Режим доступа: URL: <http://sozd.parliament.gov.ru/search?q=419059-7> (дата обращения 05.06.2018)

20. Декрет Президента Республики Беларусь № 8 «О развитии цифровой экономики» от 21 декабря 2017 г. [Электронный ресурс]: Официальный интернет-портал президента республики Беларусь - Режим доступа: URL: [http://president.gov.by/ru/official\\_documents\\_ru/view/dekret-8-ot-21-dekabrja-2017-g-17716/](http://president.gov.by/ru/official_documents_ru/view/dekret-8-ot-21-dekabrja-2017-g-17716/) (дата обращения: 01.06.2018)

21. Директива N 2009/110/ЕС Европейского парламента и Совета Европейского Союза "Об учреждении и деятельности организаций, эмитирующих электронные деньги, о пруденциальном надзоре за их

деятельностью, а также об изменении Директив 2005/60/ЕС и 2006/48/ЕС и об отмене Директивы 2000/46/ЕС" (Принята в г. Страсбурге 16.09.2009) [Электронный ресурс]: Официальный сайт законодательства Европейского Союза  
Режим доступа: URL: <http://eur-lex.europa.eu/> (дата обращения: 01.05.2018)

22. Директива Европейского Парламента и Совета Европейского Союза 2000/46/ЕС от 18 сентября 2000 г. об учреждении и деятельности организаций, эмитирующих электронные деньги, и о пруденциальном надзоре за их деятельностью [Электронный ресурс]: Информационно-правовой портал Гарант - Режим доступа: URL: <http://base.garant.ru/2569190/> (дата обращения: 01.05.2018)

23. Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions (recast) // Official Journal of the European Union. - 2006. - L 177. [Электронный ресурс]: Bankingandfinance - Режим доступа: URL: <http://ec.europa.eu/finance/bank/regcapital/index.en.html> (дата обращения: 01.05.2018)

24. Directive 2007/64/EC of the European Parliament and of the Council of 13 November 2007 on payment services in the internal market amending Directives 97/7/EC, 2002/65/EC, 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 97/5/EC // Official Journal of the European Union. - 05.12.2007. - L319/1. [Электронный ресурс]: Bankingandfinance - Режим доступа: Режим доступа: URL: <http://ec.europa.eu/finance/bank/regcapital/index.en.htm> (дата обращения: 01.05.2018)

25. Directive 2009/11 O/EC of The European Parliament and of The Council of 16 September 2009 on the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC // Official Journal of the European Union L 267. 10.10.2009. [Электронный ресурс]: Banking and finance - Режим доступа: URL: <http://ec.europa.eu/finance/bank/regcapital/indeч.en.htm> (дата обращения: 01.05.2018)

### Учебная и научная литература

26. Аксенов В.С., Захарова Н.В. Государственное регулирование обращения электронных денег в зарубежных странах // Экономический журнал. - 2015. - №3. - С. 113-121.

27. Аникина А.С., Новоселова М.А. Безналичные и электронные денежные средства: теоретические и нормативные проблемы их определения // В сборнике: Молодежь в науке: новые аргументы сборник научных работ V международного молодежного конкурса. 2016. С. 82-85

28. Архипов Э.Л., Иванчук Д.А. Влияние развития правового регулирования цифровой экономики на обеспечение экономической безопасности России // В сборнике: Правовые вопросы обеспечения экономической безопасности государства в условиях информатизации общества Сборник научных статей Всероссийской научно-практической конференции. Министерство образования и науки Российской Федерации, ФГБОУ ВО "Донской государственный технический университет". 2018. С. 201-205

29. Бабкин А.В., Буркальцева Д.Д., Гук О.А., Сиваш О.С., Тюлин А.С. Институционализация системы регулирования криптовалют в цифровой экономике // В книге: Тенденции развития экономики и промышленности в условиях цифровизации Под ред. А. В. Бабкина. Санкт-Петербург, 2017. С. 9-67

30. Бабкин А.В., Буркальцева Д.Д., Гук О.А., Тюлин А.С. Анализ развития и регулирования криптовалют: зарубежный и российский опыт // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2017. Т. 8. № 4 (32). С. 554-565

31. Бабкин А.В., Буркальцева Д.Д., Пшеничников В.В., Тюлин А.С. Криптовалюта и блокчейн-технология в цифровой экономике: генезис развития // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. 2017. Т. 10. № 5. С. 9-22

32. Башуров А.А. особенности финансово-правового регулирования обращения электронных денег в России // В сборнике: Тенденции и закономерности развития современного российского общества: экономика,

политика, социально-культурная и правовая сферы материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием: в 2-х частях. 2016. С. 252-253

33. Васильев Ф.П., Сукиасян А.А. Есть ли проблемные аспекты в области профилактики правонарушений в сфере цифровой экономики? (доклад разработан в рамках подготовки учебника "профилактика правонарушений в России") // В сборнике: Проблемы законодательства в свете современных реформационных процессов сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции. 2018. С. 32-37

34. Велиева Ж.Э. Совершенствование методических основ и форм организации электронных банковских платежей // ГОУ ВПО «Дагестанский государственный университет». - Махачкала. 2016. С. 180.

35. Вельский К. С. Финансовое право / К.С. Вельский. - М. 2014. - 465с.

36. Гаврикова Г.А. Деньги, их правовой статус и роль в жизни общества // Право и современные государства. 2015. № 5. С. 46-50

37. Гарькуша М.С. Новые функции денег в электронной экономике // Известия Российского государственного педагогического университета им. А.И. Герцена. - 2016. - №119. - С. 29-34.

38. Гниломёдова Е.В. Электронные деньги как способ исполнения расчетных обязательств // Юридический факт. 2017. № 18. С. 39-41

39. Горбунова О.Н. Проблемы совершенствования основных финансовых институтов в условиях перехода России к рынку: дисс. ... канд. юрид. наук: 12.00.12 / О.Н. Горбунова. - М., 1996. - 420 с.

40. Горбунова О.Н., Денисов Е.Р. Некоторые вопросы финансово-правового регулирования денег и денежного оборота в Российской Федерации / Финансовое право. 2017. №8. С.5

41. Горобцова О.Е. Проблемы теоретического понимания криптовалюты, как инновации современной экономики // в сборнике: современные финансовые, экономические и социальные инструменты развития

экономики сборник статей XIV Международной научно- практической конференции. 2017. С. 82-84

42. Грищенко Г.А. Электронные деньги: понятие, виды, правовое регулирование// в сборнике: развитие российского права: новые контексты и поиски решения проблем III Московский юридический форум. X Международная научно-практическая конференция: в 4 частях. 2016. С. 333-336

43. Ермаков С.Л. О Пробелах правового регулирования обращения электронных денег в российских банковских сделках // В сборнике: Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов сборник материалов Международной научно-практической конференции. 2016. С. 98-107.

44. Жерновков Н.Е., Мамателашвили О.В. Электронные деньги: особенности в контексте обеспечения финансовой безопасности // В сборнике: Актуальные вопросы современной науки сборник научных статей Международной научно-практической заочной конференции. 2016. С. 26-30

45. Запольский С. В. Финансовое право / С.В. Запольский - М. 2014. 547с.

46. Заточная А.Д. Правовые аспекты использования цифровых валют: мировой опыт // Евразийская адвокатура. 2017. № 6 (31). С. 112-114

47. Карасева М. В. Финансовое правоотношение / М.В. Карасева - М. 2015. - 403с.

48. Карпычев В.Ю., Карпычев М.В., Шальнова Ю.П. Особенности правового регулирования современных форм и технологий реализации программного обеспечения // Юрист. 2017. № 16. С. 4-9

49. Карпычев В.Ю., Шальнова Ю.П. Особенности учета реализации программного обеспечения с использованием современных информационных технологий // Международный бухгалтерский учет. 2017. Т. 20. № 14 (428). С. 828-841

50. Кателевская Е.А. Развитие электронных денег и их правовое регулирование // в сборнике: Современная наука: проблемы, идеи, тенденции. Материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. Научное (непериодическое) электронное издание. Под общей редакцией А.И. Вострецова. 2016. С. 140-143

51. Колесников Ю.А. Понятие электронных денег по законодательству России и зарубежных стран // Пробелы в российском законодательстве. 2015. № 2. С. 187-191.

52. Коростылев М.А. Правовой режим электронных денег в гражданском законодательстве // Журнал российского права. -2012. - №12. - С.34

53. Кочергин Д. А. Электронные деньги: учебное пособие. - Маркет ДС, ЦИПСИР. 2015, - 424 с.

54. Кутырин В.А., Волеводз А.Г. Место электронных денег в системе денежных инструментов: некоторые данные к оценке рисков оборота криптовалюты и изучению проблем ее правовой регламентации // Библиотека криминалиста. Научный журнал. 2016. № 3 (26). С. 138-147.

55. Лаврушина О.И. Деньги, кредит, банки: учебник / О.И. Лаврушина. - М., 2014. - 369 с.

56. Логинов Е. Л. Отмывание денег через Интернет-технологии: Методы использования электронных финансовых технологий для легализации криминальных доходов и уклонения от уплаты налогов: учебное пособие. - Юнити-Дана, 2012. - 208 с.

57. Мираламли А., Ильясов М., Ермолаева Е.В. Преимущества и недостатки электронных денег // Бюллетень медицинских интернет-конференций. 2015. Т. 5. № 12. С. 1493

58. Михалюк В.И. Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов (по материалам парламентских слушаний в ГД РФ) // Практический маркетинг. 2016. № 11 (237). С. 11-14

59. Национальная платежная система России: проблемы и перспективы развития / Н.А. Савинская и др.; под ред. Н.А. Савинской, Г.Н. Белоглазовой. - Спб., 2011. - 457 с.
60. Национальная платежная система. Бизнес энциклопедия / М.: КНОРУС: ВЦИПСИР. 2013. С.424.
61. Николайчук О.А. Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов // Journal of Economic Regulation. 2017. Т. 8. № 1. С. 142-154
62. Обухова Т.Л., Чеперис А.В. Проблемы правового регулирования электронных денег в российской федерации и перспективы их решения // В сборнике: Ученые записки Нижегородский институт управления - филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации". Нижний Новгород, 2015. С. 216-231.
63. Ольха А.А., Самойлова Л.К. Организационно-правовые аспекты регулирования финансово-контрольных мероприятий в сфере оборота электронных денежных средств // ГосРег: государственное регулирование общественных отношений. 2018. Т. 23. № 1 (23). С. 221-228
64. Панина Д.С. Особенности регулирования индустрии электронных платежей: опыт зарубежных стран // Вестник Оренбургского государственного университета. 2015. № 4 (179). С. 313-317
65. Рабаданов А.Р., Гайбатова К.Д. Сравнительный анализ правового регулирования электронных денег в России и за рубежом // Успехи современной науки и образования. 2017. Т. 8. № 4. С. 133-136
66. Рачинский К.Л. Автореферат: Эмиссия и обращение электронных денег: российский и зарубежный опыт финансово-правового регулирования / К.Л. Рачинский. - М. : 2012. С. 70.

67. Ситник А.А. Регулирование денежного обращения в великобритании // Lex Russica. 2017. № 2. С. 166-183
68. Слепченкова С.В. Правовое регулирование электронных платежей в сфере электронной коммерции// Успехи современной науки. 2017. Т. 6. № 4. С. 151-154
69. Слепченкова С.В., Постнов Д.А. Использование электронных платежей в россии: современное состояние, проблемы правового регулирования // В сборнике: Энергетика, информатика, инновации - 2017 (экономика и менеджмент, научные исследования в области физической культуры, спорта, общественных наук и лингвистики) Сборник трудов VII-ой Международной научно-технической конференции. В 3 томах. филиал ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Смоленске. 2017. С. 258-262
70. Смирнова Л.Э. Электронные деньги в современной экономике: их функции, исторические аналоги и формальное моделирование // Информационное общество. - 2001. - №1. - С. 47-48.
71. Степанян А.С. Электронные деньги и корпорации: особенности правового регулирования // В сборнике: Корпоративное правоотношение в условиях конвергенции частного и публичного права сборник статей VII Ежегодной международной научно-практической конференции. 2017. С. 129-136
72. Федченко А.Н. Проблемы правового регулирования электронных денег в России//Юрист. -2014. -№15. - С.39-41.
73. Хмаладзе Д.З. Взаимозависимость электронных денежных средств с национальной валютой // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. 2015. № 10-1. С. 223-235
74. Хмаладзе Д.З. Содержание категорий "денежный оборот" и "электронный денежный оборот" // Инновации и инвестиции. 2015. № 10. С. 79-81

75. Цветаев О.Ю. Правовое регулирование оборота электронных денег в ЕС, США И Странах Азии // Вестник Иркутского университета. 2015. № 18. С. 406-407

76. Чеботарёв В.Е. Актуальные вопросы совершенствования правового регулирования операций с денежными средствами в условиях цифровой экономики // Вестник Юридического института МИИТ. 2017. № 4 (20). С. 61-71

77. Шадиева М.Ю., Халухоев Дж.А. Значение электронных денег в современной экономике // в сборнике: инновационная экономика - основа устойчивого развития государства сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 частях. 2018. С. 150-153

78. Юрин И.Л. Экономические и правовые проблемы введения электронных денег в хозяйственный оборот // В сборнике: Россия в глобальной экономике: вызовы и институты развития Материалы III Международного политэкономического конгресса и VI Международной научно-практической конференции. В 2-х томах. Под редакцией М.А. Боровской, Ю.М. Осипова, А.В. Бузгалина, А.Ю. Архипова. 2016. С. 362-369

#### **Интернет ресурсы**

79. ICO: сущность, проблемы, закон [Электронный ресурс] - Режим доступа: URL: [http://itsynergis.ru/assets/docs/ICO\\_sushnost\\_problemy\\_zakon\\_itsynergis.pdf](http://itsynergis.ru/assets/docs/ICO_sushnost_problemy_zakon_itsynergis.pdf) (дата обращения: 26.01.2018)

80. Горюков Е.В. Обзор сложившейся практики регулирования электронных денег [Электронный ресурс]: Центр исследований платежных систем и расчетов - Режим доступа: URL: [http://www.paysyscenter.ru/index.php?option=com\\_content34](http://www.paysyscenter.ru/index.php?option=com_content34) (дата обращения: 01.05.2017)

81. Криптовалюты [Электронный ресурс]: Финансовый гений — Режим доступа: URL: <http://fingeniy.com/kriptovalyuty/> (дата обращения: 01.05.2018)

82. Криптовалюты как пиринговые системы и платежные средства [Электронный ресурс]: PaySyst — Режим доступа: URL: <http://paysyst.ru/crypto-payment-system.html> (дата обращения: 01.05.2018)

83. Минфин предложит усилить наказание за криптовалюты [Электронный ресурс]: Вести Экономика - Режим доступа: URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/68599> (дата обращения: 01.05.2018)

84. Новости криптовалют [Электронный ресурс]: Cryptomart.ru - Режим доступа: URL: <http://cryptomart.ru/kriptoalyuta/> (дата обращения: 01.05.2018)

85. Обмен традиционных валют на виртуальную валюту «Биткойн» освобождается от НДС [Электронный ресурс]: Пресс-релиз Европейского суда № 128/15 от 22 октября 2015 (англ.) — Режим доступа: URL: <https://curia.europa.eu/jcms/upload/docs/application/pdf/2015-10/cpl50128en.pdf> (дата обращения: 01.05.2018)

86. Образцова В.В. Правовой статус криптовалют в России // Современные научные исследования и инновации. 2017. № 1 [Электронный ресурс]. Режим доступа: URL: <http://web.snauka.ru/issues/2017/01/77180> (дата обращения: 26.01.2018).

87. Проект федерального закона «О цифровых финансовых активах» [Электронный ресурс] - Режим доступа: URL: <https://www.minfin.ru/ru/document/> (дата обращения: 26.01.2018).

88. Регулирование Биткойн в отдельных Юрисдикциях [Электронный ресурс]: Loc.gov — Режим доступа: URL: <http://www.loc.gov/law/help/bitcoin-survey/#denmark> (дата обращения: 01.05.2018)

89. Рецепт налогообложения биткойна от США [Электронный ресурс]: TAX-TODAY.COM — Режим доступа: URL: [http://tax-today.com/recept\\_nalogooblozheniya\\_bitcoin\\_ot\\_usa/](http://tax-today.com/recept_nalogooblozheniya_bitcoin_ot_usa/) (дата обращения: 01.05.2018)

90. Сайт Российской ассоциации криптовалют и блокчейна (РАКИБ) [Электронный ресурс] - Режим доступа: URL: <http://racib.com/> (дата обращения: 26.01.2018).

91. Сенатор: биткойны нужно регулировать, а не запрещать [Электронный ресурс]: РИА Новости - Режим доступа: URL: <http://ria.ru/society/20160114/1359876959.html> (дата обращения: 01.05.2018)

92. Сингапур признал биткоин и определил налоговую политику его оборота [Электронный ресурс]: TJournal — Режим доступа: URL: <https://tjournal.ru/p/bitcoin-singapore> (дата обращения: 01.05.2018)

93. Сингапур урегулировал налогообложение операций с Bitcoin [Электронный ресурс]: Taxpravo.ru — Режим доступа: URL: <http://taxpravo.ru/blog/statya-345230-singapururegulirovalnalogooblojenieoperatsiybitcoin> (дата обращения: 01.05.2018)

94. Смарт-карты. Смарт-технологии [Электронный ресурс]: IDExpert - Режим доступа: URL: <http://www.idexpert.ru/teclmology/122/> (дата обращения 01.05.2018)

95. Соглашение об использовании сервиса «Яндекс.Деньги» [Электронный ресурс] - Режим доступа: URL: <https://money.yandex.ru/> (дата обращения: 01.05.2018)

96. Сообщение Генпрокуратуры РФ по вопросу правомерности использования анонимных платежных систем и криптовалют [Электронный ресурс]: Генеральная прокуратура РФ - Режим доступа: URL: <http://www.genproc.gov.ru/smi/news/news-86432/#sel> (дата обращения: 01.05.2018)

97. Ульянов Е.А. Что такое «электронные деньги?» [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: [http://secandsafe.m/pravovaya\\_baza/blogi/yuridicheskaya\\_bezopasnost/chto\\_takoeelektronnyedengi](http://secandsafe.m/pravovaya_baza/blogi/yuridicheskaya_bezopasnost/chto_takoeelektronnyedengi) (дата обращения: 01.05.2018)

98. ЦБ Китая запретил банкам операции с Bitcoin [Электронный ресурс]: Ведомости — Режим доступа: URL: <http://www.vedomosti.ru/finance/news/2013/12/05/cb-kitaya-zapretil-bankam-operacii-s-bitcoin#/ixzz2m уQN49z2> (дата обращения: 01.05.2018)

99. Центробанк Италии: Виртуальные валюты не попадают под регулирование [Электронный ресурс]: Bit новости — Режим доступа: URL: <https://bitnovosti.com/2015/02/06/banca-d-italia/> (дата обращения: 01.05.2018)

100. Центробанк Италии: Виртуальные валюты не попадают под регулирование [Электронный ресурс]: Bit новости — Режим доступа: URL: <http://bitnovosti.com/2015/02/06/banca-d-italia> (дата обращения: 01.05.2018)

101. Центробанк не против введения абон.плат за неактивные счета [Электронный ресурс] - Режим доступа: URL: <http://www.lawmix.ru/banki/1637>(дата обращения: 01.05.2018)

102. Что такое криптовалюта в действительности [Электронный ресурс]: Блог ленивого инвестора — Режим доступа: URL: <http://smfanton.ru/investicionnye-instrumenty/kriptovalyuty.html> (дата обращения: 01.05.2018)

103. Шигалева Л.М. Совершенствование Государственного регулирования института электронных денег в экономике России [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.pandia.m/text/77/206/80737.php> (дата обращения: 01.05.2018)

104. Щербаков Е. С., Чернышов В. Н. Конституционно-правовые Основы регулирования отношений по обращению электронных денег [Электронный ресурс]: Журнал современной науки и практики - Режим доступа: URL: <http://vemadsky.tstu.ru/pdf/2014/08/24.pdf> (дата обращения: 01.05.2018)

105. Электронные платежные системы [Электронный ресурс]: RoboKassa - Режим доступа: URL: <http://www.roboxchange.com/Environment/Wiki/PayPal.aspx> (дата обращения: 01.05.2018)

106. Титов раскритиковал проект Минфина о регулировке криптовалют [Электронный ресурс]: РБК - Режим доступа: URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5абае9799а7947е0са518fb2>

107. Япония изучает Bitcoin [Электронный ресурс] — Режим доступа: URL: <http://ru.ecurrency.ec/2013/12/japan-is-interested-in-the-bitcoin/> (дата обращения: 01.05.2018)