

22. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТ В СТРАНАХ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

Голуб Д.С.

Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Республика Беларусь

Жилинская Н.Н. – канд. эконом. наук

Аннотация. В статье рассматриваются проблемы регулирования криптовалют и способы их решения в странах Европейского Союза. Проанализированы особенности, проблемы и риски, связанные с использованием криптовалют как средства обмена, платежа, обмена и инвестиций. Рассмотрена позиция Европейского центрального банка и Еврокомиссии по отношению к криптовалютам и перспективы их дальнейшего развития и регулирования в ЕС.

Криптовалюты представляют собой новый и быстро развивающийся феномен, который оказывает влияние на экономику, финансы, право и социум в международном масштабе. Появление Биткойна в 2009 году вызвало большую волну общественного интереса к криптовалютам. В последующие годы Биткойн стал активно использоваться для различных транзакций и в качестве средства сбережения. Начали появляться биржи и торговые платформы, позволяющие пользователям покупать и продавать Биткойны и другие криптовалюты. Рост популярности Биткойна способствовал появлению альтернативных криптовалют (альткоинов), таких как Litecoin, Ripple и Ethereum. На данный момент количество альткоинов более 8000, у каждого из них есть свои уникальные характеристики и варианты использования.

В соответствии с Декретом Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 № 8 «О развитии цифровой экономики» под криптовалютой понимается «биткойн, иной цифровой знак (токен), используемый в международном обороте в качестве универсального средства обмена» [1].

Сейчас криптовалюта является популярным цифровым активом, который характеризуется следующими особенностями.

Во-первых, криптовалюта децентрализована. В отличие от большинства распространенных форм бумажных денег (доллары, евро, юань, рубль), обращение криптовалют не поддерживаются центральными банками, финансовыми институтами или какими-либо государственными органами.

Во-вторых, благодаря криптографии и технологии блокчейн, транзакции с криптовалютами считаются очень безопасными.

В-третьих, транзакции менее дорогостоящие. Транзакции совершаются без помощи посредников, таких как банки, финансовые учреждения или другие платежные системы, что снижает транзакционные издержки. Благодаря снижению комиссий за транзакции, прием криптовалютных платежей пользователями стал более доступным.

В-четвертых, транзакции более быстрые. Транзакции могут быть завершены за минуты, что очень полезно для компаний, которым необходимо немедленно расплатиться с поставщиками или сотрудниками.

В-пятых, все транзакции записываются в общедоступный журнал, что обеспечивает прозрачность и возможность отслеживания. Данная особенность помогает отслеживать людей, которые финансируют криптовалюту в незаконную деятельность.

Многие люди видят в криптовалютах инвестиционный потенциал и используют вложения в криптовалюту как способ защиты от инфляции. Также криптовалюту можно майнить, получая доход, но для этого необходимо мощное оборудование и низкая стоимость на энергопотребление, поэтому не во всех странах выгодно заниматься майнингом. Однако у криптовалют есть обратная сторона в виде высокой волатильности и высокого дохода, что привлекает мошенников разрабатывать новые схемы киберпреступлений.

В последнее время ряд скандальных событий, таких как банкротство известных криптовалютных бирж, взломы криптобирж хакерами, случаи мошенничества и непрофессионального управления активами клиентов серьезно подорвали доверие инвесторов и пользователей к криптовалютам. Согласно отчету о криптовалютных преступлениях за 2024 год общая стоимость криптовалюты, полученная незаконным путем, за 2022 год составляет \$39.6 миллиардов, за 2023 год – \$24.2 миллиардов. Как мы видим незаконная активность снижается по мере снижения мошенничества и кражи средств, но рынки программ-вымогателей и даркнета демонстрируют рост [2].

Недоверие пользователей к криптовалютам, увеличение финансирования незаконной деятельности и незаконная торговля в даркнете посредством оплаты криптовалютой немедленно привлекло пристальное внимание регулирующих органов. Для уменьшения финансирования незаконной деятельности и незаконной торговли в даркнете посредством оплаты криптовалютой, защиты потребителей от волатильности криптовалют и скам-проектов необходим быстрый и комплексный международный подход к созданию политики регулирования рынков криптовалют.

Европейский Союз первый, кто предложил межюрисдикционную систему регулирования криптовалют и надзора за криптоактивами. Первоначально проект был представлен в 2020 году как ответ на глобальную инициативу стейблкоинов [3].

Проект MiCA (Markets in Crypto-Assets Regulation) – это система регулирования криптовалют, разрабатываемая Европейским Союзом и направленная на создание единых рыночных правил для криптоактивов и усиление борьбы с отмыванием денег. Этот регламент охватывает криптоактивы, которые в настоящее время не регулируются существующим финансовым законодательством. Основные положения для эмитентов и торговцев криптоактивами включают требования к прозрачности, раскрытию информации, авторизации и надзору за транзакциями.

MiCA был принят в июне 2023 года и включает значительное количество мер уровня 2 и 3, которые должны быть разработаны до вступления в силу нового режима (в течение 12-18 месяцев). В период реализации MiCA ESMA (в тесном сотрудничестве с ЕБА, ЕИОПА и ЕЦБ) проводит консультации с общественностью по ряду технических стандартов, которые будут публиковаться последовательно в три пакета. В дополнение к разработке технических стандартов, ESMA работает с национальными компетентными органами (NCA) над согласованным подходом к авторизации поставщиков услуг криптоактивов (CASP) в переходный период [4].

MiCA выделяет три вида токенов:

1. Токены, привязанные к активам (asset-referenced tokens), включает стейблкоины, обеспеченные одной или несколькими валютами и финансовыми инструментами.

2. Токены электронных денег (e-money tokens) – "стабильные монеты", обеспеченные одной фиатной валютой.

3. Остальные токены, включая utility-токены.

Non-fungible token (NFT) подпадают под действие регламента только в том случае, если у них есть признаки вышеуказанных токенов.

Согласно документу MiCA, снабженные Фиатом стейблкоины должны иметь ликвидный резерв в соотношении 1:1. Акт также вводит полный запрет на алгоритмические "стабильные монеты".

К видам деятельности поставщиков услуг, работу которых регулирует MiCA, относят биржи, консультационные компании, работающие с цифровыми активами, кастодиальные кошельки, криптовалютные обменные платформы. В тоже время, регламент не применяется к децентрализованным проектам.

В соответствии с данным проектом поставщики услуг криптоактивов должны получить лицензию и соблюдать строгие требования к раскрытию информации и прозрачности. Сюда входят не только компании, которые ведут свою крипто деятельность в ЕС, но и компании, занимающиеся криптоактивами за пределами ЕС и осуществляющие деятельность для клиентов из ЕС. Также поставщики услуг криптоактивов обязаны внедрять системы для выявления и предотвращения потенциальных рисков отмывания денег и финансирования терроризма, включая проверку клиентов и мониторинг транзакций. Данные меры прописаны в стандартах AML и CTF.

AML (Anti-Money Laundering) и CTF (Countering the Financing of Terrorism) – это международные стандарты и меры, направленные на борьбу с отмыванием денег и финансированием терроризма. AML противодействует отмыванию денег и включает в себя ряд законов и регуляций, которые помогают финансовым учреждениям идентифицировать и предотвращать потоки незаконных доходов через финансовую систему. CTF противодействует финансированию терроризма и включает меры, направленные на предотвращение использования финансовых систем для передачи средств, которые могут быть использованы для поддержки террористической деятельности.

Первые два консультационных пакета проекта MiCA уже приняты и все страны-участники ЕС активно внедряют их в свое законодательство. Третий консультационный пакет планируют внедрить в первом квартале 2024 года. Он включает в себя дополнительные технические стандарты и руководства, которые уточняют определенные положения MiCA. В третий консультационный пакет включают квалификацию криптоактивов как финансовый инструмент, мониторинг и выявление злоупотребления на рынке криптовалют и защиту инвесторов (соответствие консультационных услуг и услуг по управлению портфелем ценных бумаг, права клиентов) [4]. Эти меры направлены на дальнейшее укрепление прозрачности и безопасности рынка криптоактивов, а также на обеспечение защиты прав держателей криптоактивов и клиентов поставщиков услуг криптоактивов.

MiCA представляет собой значительный шаг вперед в регулировании криптовалют в еврозоне и может оказать влияние на глобальный рынок криптоактивов, обеспечивая правовую определенность и защиту потребителей.

Список использованных источников:

1. Декрет президента Республики Беларусь от 21 декабря 2017 года «О развитии цифровой экономики» / Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 27.12.2017
2. The 2024 Crypto Crime Report / Chainalysis // Chainalysis, 2024.
3. PwC Global Crypto Regulation Report 2023 / PricewaterhouseCoopers LLP // PricewaterhouseCoopers LLP, 2023
4. Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.esma.europa.eu/esmas-activities/digital-finance-and-innovation/markets-crypto-assets-regulation-mica>