

Владимир Гамза

**Криптовалюта:
финансово-правовые аспекты**

Курск, СЭФ, июнь 2017

Деньги: понятие

- Деньги (money) – **специфический товар**, обладающий наивысшей ликвидностью, служащий измерителем стоимости других товаров и услуг и используемый в качестве посредника для обмена одних товаров на другие (Википедия)
 - Деньги - **экономическая категория**, в которой проявляются и при участии которой осуществляются общественные отношения в процессе товарного обмена (Финансово-кредитный экономический словарь, Финансовый университет при Правительстве РФ)
 - Деньги – **средство платежа**: инструмент, символ или предмет (металлический или бумажный), с помощью которых производятся платежи при передаче ценностей от одного лица другому. Приемлемость конкретных форм денег в качестве законного платежного средства устанавливается законом (Энциклопедия банковского дела и финансов, Ч.Вулфел, США)
-

Деньги: функции

- **Мера стоимости.** Разнородные товары, услуги, иные ценности приравниваются между собой на основании цены (потребительной стоимости этих товаров, выраженных в количестве денег).
 - **Средство обращения.** Обладая абсолютной ликвидностью, деньги используются в качестве универсального посредника (коэффициента обмена) в опосредованном обмене товаров.
 - **Средство платежа.** Деньги используются для формирования денежных обязательств, регистрации и оценки долгов и их уплаты.
 - **Средство накопления.** Деньги, накопленные, но не использованные, позволяют переносить покупательную способность в будущее.
 - **Мировые деньги.** Внешнеторговые сделки, международные займы, оказание услуг иностранному партнёру вызвали появление мировых денег. Как правило, это резервные валюты МВФ.
-

Деньги: российское законодательство

- Денежной единицей в Российской Федерации является **рубль**. Денежная эмиссия осуществляется исключительно Центральным банком РФ. **Введение и эмиссия других денег в РФ не допускаются** (п. 1 ст. 75 Конституции Российской Федерации).
- Рубль является законным платежным средством, обязательным к приему по нарицательной стоимости на всей территории РФ. **Платежи на территории РФ осуществляются путем наличных и безналичных расчетов** (п. 1 ст 140 «Деньги (валюта)» Гражданского кодекса РФ).
- К объектам гражданских прав относятся вещи, включая наличные деньги и документарные ценные бумаги, **иное имущество**, в том числе **безналичные денежные средства...** (ст. 128 Гражданского кодекса РФ). Вещи, не относящиеся к недвижимости, включая деньги и ценные бумаги, признаются движимым имуществом (п. 2 ст. 130 Гражданского кодекса РФ).

Электронные деньги: российское законодательство

- **Электронные денежные средства** - денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета, 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.
- При этом **не являются электронными денежными средствами** денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и (или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций
(п.18 ст. 3 Закона «О национальной платежной системе»)

Электронные деньги: мировой подход

- **Электронные деньги** (денежные средства) означают хранящиеся в электронном виде, в том числе и на магнитном носителе, денежные средства, представленные в виде требования к эмитенту, которые эмитируются при получении средств для проведения платежных транзакций, и которые принимаются физическим или юридическим лицом, отличным от эмитента электронных денег

(п. 2 ст. 2 Директивы 2009/110/ЕС; п. 5 ст. 4 Директивы 2007/64/ЕС)

- На основе аналогичного подхода к понятию электронных денег Банк международных расчетов систематически изучает и публикует доклады о состоянии, особенностях и проблемах рынка электронных денег

<http://www.bis.org/cpmi/publ/d62.pdf>

- В мире четко различают **фиатные** или **фидуциарные** (выраженные в государственной валюте) и **нефиатные** (частные) электронные денежные средства (биткоин и подавляющая часть иных видов криптовалюты). Пока международным правом регулируются лишь фиатные электронные денежные средства.
-

Криптовалюта: прорыв или подрыв?

- Путин приведет технологии в Россию
<http://www.vestifinance.ru/articles/86353?id=86353>
 - Дмитрий Медведев: нужен закон для технологии блокчейн
<http://www.vestifinance.ru/articles/85484?id=85484>
 - ЦБ: России нужна собственная криптовалюта
 - <http://www.vestifinance.ru/articles/86294?id=86294>
 - Как бизнес видит цифровую экономику в России?
<http://www.vestifinance.ru/articles/86349?id=86349>
 - Резкий взлет криптовалют: чем опасен этот пузырь?
<http://www.vestifinance.ru/articles/85829?id=85829>
 - Лихорадка на рынке криптовалют: bitcoin выше \$2500
<http://www.vestifinance.ru/articles/85826?id=85826>
 - Стартапы стали чаще устраивать ICO
<http://www.vestifinance.ru/articles/85747?id=85747>
 - IBM планирует наращивать присутствие в российской блокчейн-индустрии
 - <https://www.if24.ru/ibm-otkroet-blokchejn-garazh/>
-

Криптовалюта: прорыв

- эффективные электронные средства платежа
- являются международными, трансграничными
- могут быть использованы любыми юридическими лицами
- оплата товаров и услуг в любой точке мира
- не требуется конвертация в национальную валюту
- эффективный финансовый инструмент краудфандинга
- удобное средство частных международных расчетов
- надежная защита от фальсификаций и кибератак
(система блокчейн)

Криптовалюта: подрыв

- частные анонимные электронные средства платежа
 - эмиссия и использование не регулируются международным и национальным (в большинстве стран) законодательством
 - не имеют денежного номинала и обеспечения
 - не могут быть обменены на национальные деньги по номиналу
 - курс относительно национальных валют высоковолатилен и практически не хеджируется
 - эмитенты не имеют денежных обязательств в национальных валютах
 - возможность формирования значительных международных криптовалютных финансовых пирамид
 - возможность активного использования в трансграничных криминальных операциях и для финансирования международного терроризма
-

Субординация понятий денег

- **Наличные деньги** (наличные денежные средства) – законно установленные и эмитируемые государством бумажные и металлические денежные средства с номиналом в национальной денежной единице.
 - **Безналичные деньги** (безналичные денежные средства) – денежные средства в национальной денежной единице, учтенные на счетах кредитных и финансовых организаций с корсчетами в центральном банке, имеющие абсолютную ликвидность, в том числе путем обмена на наличные деньги по номиналу.
 - **Электронные деньги** (электронные денежные средства) – денежные средства в национальной денежной единице, заранее prepaid наличными или безналичными денежными средствами, используемые в расчетах посредством электронных средств платежа без привязки к банковским счетам. Могут быть обменены на наличные или безналичные денежные средства по номиналу.
-

Криптовалюта: место в системе денег

- **Международная валюта** (международные денежные средства) – закононо установленные национальным законодательством и/или международными организациями специальные электронные денежные средства с номиналом в условной денежной единице.
 - Криптовалюта (как вид международной валюты) **заранее предоплачивается** национальными электронными денежными средствами или криптовалютами, признанными законным платежным средством.
 - Обеспечивает **прямые трансграничные расчеты** без конвертации в национальные валюты и без привязки к банковским счетам.
 - Используется криптовалюта в системе Интернет на основе единых правил криптографической технологии распределенного формирования и хранения достоверных записей.
 - Криптовалюта может быть обменена на национальные электронные денежные средства по рыночному курсу.
-

Благодарю за внимание!

Владимир Гамза

Председатель Комитета ТПП России

по финансовым рынкам и кредитным организациям,

Управляющий партнер Группы консалтинговых компаний «Аудит Групп»

+7 (905) 586-61-98

GamzaV@gmail.com

www.auditgr.ru
