

РИСКИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТНЫХ АКТИВОВ В ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМАХ

Аннотация. Статья посвящена изучению рисков, связанных с использованием криптовалютных активов в платежных системах. Криптовалютный рынок активно развивается. При этом Росфинмониторинг указывает, что продажа и покупка криптовалюты не является нарушением отечественного законодательства, но имеет риски использования криптовалютных активов в платежных системах. В настоящее время проводятся дискуссии о запрете, возможностях и рисках криптовалюты в России. Целью данного исследования является анализ рисков в ходе использования криптовалютных активов в платежных системах.

Ключевые слова: криптовалюта, криптовалютные активы, платежная система, ЦБ РФ, блокчейн.

Mikhail Alexandrovich Garaguts

Graduate student of the specialty «Finance» Sevastopol State University,
Sevastopol, mgaraguts@gmail.com

RISKS OF USING CRYPTOCURRENCY ASSETS IN PAYMENT SYSTEMS

Abstract. The article is devoted to the study of the risks associated with the use of cryptocurrency assets in payment systems. The cryptocurrency market is actively developing. At the same time, Rosfinmonitoring indicates that the sale and purchase of cryptocurrencies is not a violation of domestic legislation but has risks of using cryptocurrency assets in payment systems. Discussions are currently underway about the ban, opportunities, and risks of cryptocurrencies in Russia. The purpose of this study is to analyze the risks during the use of cryptocurrency assets in payment systems.

Keywords: cryptocurrency, cryptocurrency assets, payment system, Central Bank of the Russian Federation, blockchain.

Первоначально стоит уделить внимание пониманию сущности самой криптовалюты. А.А. Генкин представляет криптовалюту как отдельный вид цифровой валюты, который имеет специфическую особенность в виде отсутствия физического выражения в банкнотах или монетах. Криптовалюта децентрализована, следовательно, не имеет единого центра, в котором хранится информация по ней, при этом ее создателями могут быть компании либо частные лица [1]. В.Ю. Катасонов указывает на то, что криптовалюту можно подразделить на цифровые криптовалютные активы (токены) и монеты (койны). Криптовалютой может быть представлен любой вид валюты в виртуальной или цифровой форме, в транзакции которой используется метод шифрования [2].

Криптовалюта представлена аналогом материальных денег в привычном нам понимании, использование которых возможно только в интернете. По сути, криптовалюта представлена отдельным цифровым кодом и передается через систему интернет от одного компьютера к другому, по технологии обмена информации данный процесс представлен блокчейном.

Стоит отметить, что в России наиболее перспективными криптовалютами являются:

- Ethereum (ETH);
- Solana (SOL);
- VeChain (VET);

- Decentraland (MANA);
- Binance Coin (BNB) [3].

Представленные криптовалюты имеют наиболее высокий потенциал роста.

В докладе от 20 января 2022 г. ЦБ РФ вынес на обсуждение вопрос регулирования криптовалюты в России. Из данного доклада понятно, что регулятор выбрал отрицательную позицию в отношении криптовалюты и почти тотальный запрет ее использования на территории России. ЦБ РФ указывает на запрет инвестирования в криптовалюту, проведение операций с ней в связи с рисками, которые она представляет. При этом первостепенный риск, выделяемый ЦБ РФ — это риск угрозы, связанный с благосостоянием российских граждан. Так, риск угрозы криптовалютных активов, согласно представленному докладу, указывает на объем сделок 5 млрд долларов в год. При этом не понятно, какая часть этих денежных средств участвует в противоправных действиях.

ЦБ РФ выделяет тезис: «криптовалютные активы ведут к выводу сбережений отечественных граждан за периметр российского финансового сектора» [4]. Это указывает на фактическое обстоятельство вывода денег и вложение их в зарубежные активы.

Представим риски и запреты, представленные ЦБ РФ в использовании криптовалютных активов в платежных системах (табл. 1).

Таблица 1

**Риски и запреты, представленные ЦБ РФ
в использовании криптовалютных активов в платежных системах**

<i>Риски использования криптовалютных активов</i>	<i>Запреты использования криптовалютных активов</i>
Экономические риски использования криптовалютных активов в платежных системах	Запрет на майнинг
Риск благосостояния граждан	Запрет для финансовых организаций вкладывания средств в криптовалютные активы и связанные с ней финансовые инструменты
Риски снижения эффективности от денежно-кредитной политики проводимой ЦБ РФ	Запрет на владение криптовалютой
Отсутствуют гарантии возврата активов	Запрет на операции с криптовалютными активами в иностранных юрисдикциях
Ослабление рубля	Запрет на оборот криптовалют в РФ

Источник: составлено автором на основе данных [4].

Вывод денежных средств за границу и сопутствующие риски наносят урон российской экономике. Контроль за сделками криптовалютных активов в платежных системах и транзакциями гораздо сложнее, чем с обычными валютными операциями проводимыми под контролем ЦБ РФ [5].

Выделим риски, угрозы криптовалютных активов (табл. 2).

Таблица 2

Риски и угрозы криптовалютных активов

<i>Риски</i>	<i>Угрозы</i>
Риски для финансовой стабильности и экономики	Угрозы, связанные с нелегальной деятельностью
Риски, связанные с хранением в платежной системе	Угроза вложений в криптовалюте
Риски, связанные с переводом стейблкоина	Угроза возмещений в криптовалюте
Риски, связанные с не проработанной законодательной базой	Крах рынка виртуальных денег
Волатильность, цены на криптовалюты изменчивы	Возможность полной потери доступа к криптовалютному кошельку, в случае потери пароля
Проблемы с легализацией криптовалюты во многих странах мира, в том числе в России	

Источник: составлено автором на основе данных [5].

Далее можно определить причины инвестирования и преимущества криптовалютных активов (табл. 3).

Таблица 3

Причины инвестирования и преимущества криптовалютных активов

<i>Причины инвестирования в криптовалюту</i>	<i>Преимущества</i>
Владение криптовалютой в рамках долгосрочного инвестирования проектов	Развитие платежных систем в работе с криптовалютой
Недоверие к современной финансовой системе	Не подвержена инфляции, так как выпускается в ограниченных размерах
Возможность получения быстрой прибыли	Преимущество сотрудничества с другими странами
Децентрализованная система	Налаживание партнерских отношений
Низкие комиссии	Анонимность криптовалютного кошелька
Нет посредников в виде банков и налогов	Скорость перевода валюты
	Доступность криптовалюты, работает круглосуточно
	Заморозка счета или изъятие криптовалюты невозможно, криптовалюту невозможно скопировать
	Открытость кода кошелька криптовалюты, что дает возможность каждому добавлять виртуальную валюту

Источник: составлено автором на основе данных [5].

Стоит отметить, что в нашей стране криптовалюта запрещена, но Минфин выступил за регулирование криптовалютных активов, но не их полный запрет. Основа этой позиции базируется на рисках дестабилизации отрасли, росте мошенничества и росте доли теневой экономики. С учетом рисков и запретов, представленных ЦБ РФ в отношении криптовалютных активов в платежных системах Минфин предлагает [6]:

- проводить операции криптовалютных активов через российские банки, что позволит идентифицировать участников и снизить риски;
- операции криптовалюты смогут проводить как физические, так и юридические лица;
- проводить операции между банками на основе универсальных лицензий с использованием сервиса «Прозрачный блокчейн»;
- надзор за криптовалютными активами и их движением возложить на Минфин, ЦБ РФ, Росфинмониторинг и Генпрокуратуру.

При этом стоит отметить, что Росфинмониторинг указывает на то, что покупка и продажа криптовалюты в настоящее время не является нарушением отечественного законодательства, а запрет установлен в отношении ее приема для оплаты услуг или товаров.

В настоящее время идут переговоры между Россией и Ираном о разработке общего стейблкоина. Использование криптовалюты вместо доллара, иранского риала и рубля позволит увеличить товарооборот между странами. Центробанк Ирана и ЦБ РФ рассматривают возможность создание токена, который будет работать как криптовалюта, стейблкоин и будет привязан к курсу обычных денег. В Правительстве РФ считают данный вопрос уместным, но требующим регулирования оборота криптовалюты. Расчеты в долларах в связи с санкциями между Ираном и Россией запрещены, платежи проходят в национальной валюте. Пилотный проект криптовалюты позволит установить систему расчетов между странами.

Регулирование рынка криптовалютных активов на платежных системах только формируется в России. Рост данного сегмента привлекает внимание Правительства РФ и ЦБ РФ. В настоящее время основой регулирования сферы криптовалюты является ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» [7].

Мы предлагаем уделить внимание исследованиям объема криптовалютного рынка в России. Рассматривать перспективы партнерских отношений криптовалютных активов с другими странами, такими как Иран, Белоруссия и Китай. Разрабатывать законодательную базу, позволяющую снижать риски и угрозы криптовалютных активов в платежных системах. Криптовалютные операции должны проходить в периметре банковской инфраструктуры, разработанной ЦБ РФ. Такой подход позволит идентифицировать участников и контролировать операции.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Генкин А.А. Блокчейн. Как это работает и что ждет нас завтра. Криптовалюта: монография / А.А. Генкин. — Москва: Альпина Паблишер, 2023. — 484 с.
2. Катасонов В.Ю. Цифровые финансы. Криптовалюты и электронная экономика: монография / В. Ю. Катасонов. — Москва: Книжный мир, 2023 — 240 с.

3. Плюс цифровизации всей страны: ЦБ пересмотрел свое отношение к криптовалютам // Информационный портал Деловой Петербург: сайт. — URL: https://www.dp.ru/a/2022/09/26/Pljus_cifrovizacija_vsej (дата обращения: 04.04.2023).
4. ЦБ РФ за запрет, Минфин за регулирование // Информационный портал ТАСС: сайт. — URL: <https://tass.ru/ekonomika/13634775> (дата обращения: 04.04.2023).
5. Риски криптовалют и возможные меры регулирования. ЦБ. РФ // Информационный портал Банк России: сайт. — URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12623> (дата обращения: 04.04.2023).
6. Россия и Иран начали проработку общего стейблкоина // Информационный портал Ведомости: сайт. — URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2023/01/16/959100-rossiya-i-iran-nachali-prorabotku-obschego-steiblkoina> (дата обращения: 04.04.2023).
7. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон 31.07.2020 № 259-ФЗ; принят Государственной думой 22 июля 2020 г. : одобрен Советом Федерации 24 июля 2020 г. // КонсультантПлюс: надежная правовая поддержка: сайт. — URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/ (дата обращения: 04.04.2023).