

Аналитическая записка
«К вопросу определения правового статуса криптовалют и токенов
(цифровые активы)»

Криптовалюта- цифровая единица стоимости, используемая людьми для обмена товарами, услугами или обмена на другие валюты, курс которого имеет тенденцию к сильным колебаниям относительно традиционных выпущенных правительствами денежных знаков

Криптовалюта представляет собой системный протокол, основанный на программном продукте с открытым исходным кодом, базирующейся на технике шифрования, позволяющей клиентам использовать для пересылки цифровых денег непосредственно друг другу ключи, в виде специальных паролей (которые не надо раскрывать посторонним). При этом система должна гарантировать, что у плательщика достаточно средств для расчета и произведенный цифровой платеж не фиктивен. Это обеспечивается через применение технологии блокчейн, на базе которой создается децентрализованная книга учета и подтверждения платежных транзакций.

Достоинства криптовалют:

-обеспечивает возможность взаиморасчетов без посредников (банковских и других структур);

-взаиморасчеты могут осуществляются оперативно между участниками, находящимися на разных континентах и не требует личного присутствия;

Недостатки криптовалют:

-не имеет обеспечения (затраченная электроэнергия на майнинг криптовалют не может считаться обеспечением). В любое время криптовалюта может потерять стоимость, оцениваемую фиатными деньгами;

-подвержена сильным колебаниям относительно традиционных, выпущенных правительствами, денежных знаков.

Существует мнение, что криптовалюта может стать предтечей внедрению единой мировой валюты в условия цифровизации мирового сообщества и способствует революционному развитию платежных систем, ведя к отмене монополии банковской системы в взаиморасчетах.

На текущем этапе отношение к криптовалютам неоднозначное. Каждая страна ищет свое понимание места криптовалют, что видно из ниже приведенной информации.

1. США. В официальных отчётах Всемирного банка и ФБР биткойн считают «виртуальной валютой». По классификации комиссии по

финансовым преступлениям FinCEN при министерстве финансов США биткойн относят к «децентрализованным виртуальным валютам».

25 марта 2014 года Налоговое управление США издало руководство, согласно которому биткойн это **не «деньги» и не «товар»**, а относится к понятию **«имущество»** такое же, как акции или недвижимость и соответственно **подлежит налогообложению на прирост капитала в случае изменения его стоимости.**

Заработные платы, выплачиваемые работникам в криптовалюте, являются объектами федерального подоходного налога (Federal Income Tax Withholding) и налогов на заработную плату (Payroll Taxes). Платежи за услуги контрагента по гражданско-правовому договору в криптовалюте также облагаются налогами.

Отмечается, что налог на прирост капитала превращает использование гражданами криптовалюты в качестве денег в кошмар. Это означает, что заполняя налоговую декларацию нужно вести учет каждого приобретенного, проданного и или потраченной на оплату покупок криптовалюты, а также дат совершения операций и курса криптовалюты на тот момент.

2. Евросоюз. 22 октября 2015 года Европейский суд постановил, что операции обмена биткойнов на фиатные валюты освобождаются от НДС. В решении суда уточняется, что закон об НДС распространяется на поставку товаров и оказание услуг. Транзакции в биткойнах были отнесены к платёжным операциям с валютами, монетами и банкнотами, и потому не подлежат обложению НДС. Суд рекомендовал всем странам-членам Евросоюза исключить криптовалюты из числа активов, подлежащих налогообложению.

ЕС расценивает криптовалюту в первую очередь как средство платежа, что не позволяет облагать её налогом, что приветствуется стартап-компаниями, в частности майнинговыми компаниями. В своём подходе власти ЕС придерживаются следующих принципов:

- объективно рассмотреть все возможности криптовалюты;
- оценить бизнес-модели, работающие с криптовалютой;
- мониторинг и анализ рынка.

Данные критерии используются для дальнейшего определения кого и как регулировать, снижения рисков противозаконного использования криптовалюты.

3. Германия стала первой страной в Европе, которая имеет четкий и достаточно объемный свод нормативно-правовых актов применительно к bitcoin и другим криптовалютам. Сам же bitcoin в Германии законно стал приниматься к оплате не только в рознично-торговой сети, но и в банковском, и в корпоративном секторе. При этом данный тренд имеет

тенденцию к своему росту, благодаря чему криптовалюты в Германии, по сравнению с остальной Европой, будут становиться все более легитимными.

Купля-продажа bitcoin была признана операциями частной торговли и стала классифицироваться как **налог на доходы**. Налог с таких операций взимается только в том случае, если между датой покупки и продажи криптовалюты не истекло 12 месяцев. Таким образом, доходы частных лиц, полученные от продажи цифровых денег, теперь не облагаются подоходным налогом, если период между сделками купли-продажи составляет 1 год и более.

Налог на увеличение рыночной стоимости капитала не взимается за майнинг криптовалюты, а применим лишь по отношению к акциям, облигациям и другим ценным бумагам, которые приобретались в целях дальнейшей перепродажи на рынке и получения материальной выгоды. Поскольку майнинг bitcoin – это всего лишь процесс создания стоимости валютных единиц, то в данном случае применяется лишь **налог на доход**.

Компании, связанные с криптовалютными операциями, в Германии приравнены к финансовым компаниям и должны соответствовать четким лицензионным требованиям. В частности, уставной капитал подобных компаний должен составлять 730 000 евро и более.

4.Болгария, где находится биткойнговая биржа BTC-e признали цифровую валюту и установили **низкую налоговую ставку 10%** на доходы, полученные в биткойнах. 2 апреля 2014 года болгарское Национальное Агентство по Доходам опубликовало на своем сайте новость, согласно которой доходы от сделки с биткойнами должны декларироваться и облагаться налогом. Налоговая служба признала такие доходы доходами от финансовых активов и постановила, что они облагаются налогом по ставке 10 %.

5.Швейцарская служба по надзору за финансовыми рынками в июне 2014 года объявила, что не намерена вводить какие то особые правила для биткойна поскольку действующие для финансовых компаний правила вполне удовлетворительны. Представители биткойн сообщества отмечают, что такой подход превратил Швейцарию в Мекку для финансовых криптографических проектов, где уже где обосновалась компания **Ethereum**, оператор биткойновых АТМ **Bitcoin Suisse** и другие нефинансовые криптографические проекты. Таким образом, отмечается, что в Швейцарии появилась Криптодолина.

6. Англия. Многие биткойнговые компании избрали Лондон местом постоянной дислокации, в том числе высокотехнологичные и регулируемые

государством **биткоинговые биржи Blockchain и Coinfloor**. На острове Джерси из группы Нормандских островов был создан биткоинговый инвестиционный фонд, остров Мэн объявил, что биткоинговые биржи могут работать на его территории без всяких лицензий.

7. Израиль. Официальная позиция Израиля в отношении Биткойна — он не может быть средством платежа. Ещё в начале 2017 года криптовалюта была приравнена к имуществу, при продаже которого владелец обязан заплатить НДС и налог на доход.

8. Китай. После выхода антибиткоинговых директив Народного банка Китая часть криптовалютных компаний перебазировались в Гонконг (имеющего определенные привилегии), где находятся две наиболее высокотехнологичные компании биткоинговые биржи: **ANX и Bitfinex**. Однако гонконговские банки опасаются иметь дело с биткоинговыми биржами, так как напуганы проблемой соответствия биткоинговых операций законодательству.

Отмечается, что работа с криптовалютами входит в число приоритетных задач Народного банка Китая на 2018 год в рамках политики по защите национальной валюты. Согласно заявлению чиновника, опубликованном на официальном сайте НБК, цифровые деньги — это один из трех крупнейших рисков для целостности китайского юаня. Власти Китая намерены ужесточить регулирование криптовалютного рынка как на территории страны, так и за ее пределами, хотя конкретные меры на этом этапе не называются. Одновременно с этим НБК подтвердил, что продолжает разработку собственной криптовалюты. В тоже время новый председатель Народного банка Китая И Ган сделал во многом удивительное заявление, назвав биткоин валютой, которая дает свободу любому человеку, который ею пользуется.

9. Сингапур. Становится гораздо более дружественной страной по отношению к биткоинговому бизнесу в Азии. Здесь находится компания GO Coin, представляющая процессинговые услуги по международным биткоинговым платежам. Сингапур имеет несколько стабильно работающих биткоинговых бирж включая FYB-SG First Meta. Государственный конгломерат Temasek Holdings экрементировал биткоинговыми инвестициями, включив их 300-млрд. портфель инвестиционных активов.

В январе 2014 года налоговые органы Сингапура приравнивали операции с биткойнами к операциям, облагаемым налогом на товары и услуги. Стандартный налог на прибыль планируется взимать с компаний, занимающихся покупкой и продажей биткойнов. Не будет облагаться

налогами долгосрочное инвестирование в биткойны, приравненное к вложениям в капитал. При обмене биткойнов на реальные товары и услуги будет взиматься налог на товары и услуги 7 % (для нерезидентов налог на товары и услуги не возникает). Налогом на товары и услуги не будет облагаться приобретение за биткойны виртуальных товаров и услуг, таких как внутренние покупки в приложениях (in-app purchases).

Правительство Сингапура проявляет осторожную заинтересованность в поощрении развития криптовалютных инноваций и требует от биткойнговых валютных бирж соблюдения общих требований по борьбе с отмыванием денег. 13 марта 2014 года Денежно-кредитное управление Сингапура объявило о намерении урегулировать деятельность посредников, осуществляющих операции с виртуальными валютами. Таких посредников, производящих обмен виртуальных валют на реальные, обяжут идентифицировать своих клиентов и сообщать в соответствующее ведомство о подозрительных транзакциях. В целом, к посредникам будут предъявляться те же требования, что и к предприятиям, занимающимся обменом реальных валют, а также обеспечением денежных переводов. Цель указанных мер — минимизировать риски, связанные с отмыванием денежных средств и финансированием терроризма, проистекающие из анонимной природы виртуальных валют.

10. Япония. До марта 2014 года Банк Японии не имел каких-либо планов относительно регулирования оборота биткойнов. Однако после краха Mt.Gox, базировавшейся в Токио, власти Японии объявили о необходимости регулирования данного рынка.

Разработка нормативной базы длилась больше двух лет. Первый законопроект был представлен на рассмотрение парламента Японии в марте 2017 года, а поправки в Акт о платежных системах и Акт о предотвращении переводов средств от преступной деятельности были внесены еще в мае 2016 года. Одобрены новые проекты, содержащие более подробные инструкции и рекомендации по работе с криптовалютами.

Новый закон, который вступил в силу 1 апреля 2017 года, призван защищать потребителей и помогать им отличать безопасные (то есть одобренные) биржи от мошеннических организаций. Закон также признает криптовалюты в качестве законного платежного метода в Японии, уберегая людей от инвестиций в так называемые мошеннические монеты, поддельные цифровые активы и долговые монеты (IOU tokens).

Новые требования включают в себя предоставление криптовалютными биржами бизнес-плана на 3 года, отдельное управление денежными средствами, определенные требования к процедурам идентификации клиента

и противодействию отмывания денег, частную отчетность перед регулирующими органами и внешние аудиты.

По оценкам некоторых экспертов, затраты, связанные с государственной верификацией биржи, могут достигать 300 000 – 500 000 долларов. Кроме того, дополнительные сборы и требования к оформлению документов будут также применимы к компаниям, работа которых выходит за рамки торговых платформ – под новые требования попадают и децентрализованные P2P-биржи.

Еще одна проблема, связанная с новым законом, заключается в том, что по новым правилам все цифровые валюты должны быть включены в официальный список одобренных монет. Хотя такой шаг и поможет в некоторой степени уберечь пользователей от мошенничества, в итоге все может кончиться тем, что те монеты, которые не попали в список и при этом являются вполне надежными, будут скомпрометированы и поставлены в один ряд с фальшивками.

Однако представители биткоин сообщества отмечают, что несмотря на то, что новая законодательная база восхваляется японскими и западными СМИ, она может стать причиной возникновения серьезных проблем в японском сообществе Биткойна.

11.Россия. На конец 2017 год термин «криптовалюта» в законодательстве РФ не используется, нет и запрета на проведение операций с криптовалютами.

14 июля 2015 года президент России Владимир Путин заявил о допустимости использования криптовалют как формы расчётов в некоторых сферах. Также он признал, что есть фундаментальные проблемы с широким использованием сегодня криптовалют.

28 августа 2017 года Минфин России предложил считать криптовалюту финансовым активом, но регулировать её как «иное имущество». При этом, в министерстве посчитали, что покупать и продавать биткойны должны только «квалифицированные инвесторы на бирже»

Мнение Банка России — не легализовывать использование криптовалют как законного платежного средства. Мы против частных денег, в какой бы форме они ни были — материальной или виртуальной. Криптовалюты — это частные цифровые деньги заявила Э. Набиуллина 5 октября 2017 года.

В апреле 2018 года Государственную думу РФ внесен проект Федерального закона №424632-7 "О внесении изменений в части первую, вторую и четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации". Этот законопроект призван закрепить понятие «цифровых денег» и «цифровых прав».

12.Беларусь. В Республике Беларусь 28 марта 2018 года вступает в силу декрет, разрешающий проведение ICO для резидентов ПВТ.

28 марта 2018 года вступил в силу декрет Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 №8 «О развитии цифровой экономики». Парк высоких технологий (ПВТ) теперь открыт для любых производителей технологичной продукции, медицинских технологий, беспилотных автомобилей, «умной» техники и т.д. Резиденты ПВТ могут провести ICO в Беларуси и не платить при этом налоги с вырученных средств, и льготный режим для них продлен до 2049 года. Теперь можно покупать и продавать криптовалюту в Беларуси либо организовывать торги криптовалютой самостоятельно, создав «криптовиржу».

13. МВФ. 05.06 2018г Глава Международного валютного фонда Кристин Лагард, в интервью CNN Money заявила, что международное регулирование операций с криптовалютами неизбежно. По ее мнению, в операциях с криптовалютами есть много «темных» моментов, поэтому МВФ активно пытается предотвратить использование цифровых валют для отмывания денег или финансирования терроризма. Было отмечено, что ранее Фонд акцентировал свое внимание на регулировании организаций, теперь же «нужно двигаться в сторону регулирования операций, забыть об организациях и работать над операциями». В частности, требует регулирования то, как и кем проводятся операции, их контроле, а также на наличие у них необходимой лицензии.

Предварительные выводы и предложения

1.Наращиваемая сегодня финансовая пирамида роста стоимости текущих криптовалют рано или поздно лопнет. Срок жизни криптовалют, как платежного средства, пока неопределен, и эта неопределенность будет существовать, как минимум, до тех пор пока будет разрешаться обмен криптовалют на фиатные деньги.

Кроме того, угрозой для существования криптовалют также является **возможность расшифровки применяемых криптографических алгоритмов сторонними лицами** (концентрация вычислительной мощности, ускорение вычисления хэш-функции посредством применения квантовых компьютеров или интеллектуальными методами).

2.Технология криптокошельков может в ближайшем будущем найти свое применение в фиатных деньгах, обеспеченных активами государства. Ведущими экспертами введение криптовалюты воспринимается как репетиция перед внедрением Мировой валюты, например под названием «Феникс», с использованием криптографических кошельков. Кроме того, феномен криптовалют сегодня начинает давать весьма ощутимый толчок

для дальнейшего развития платежных систем как на уровне страны, так и при международных расчетах.

Если наша страна, установит какие либо запреты и зарегулирует этот псевдорынок, то это приведет к отставанию страны в освоении и развитии «финтех» технологий от других стран.

3. Запрет деятельности майнеров было неправильным решением. Тем более, если они сами вкладывают свои средства для целей майнинга криптовалют. Их деятельность никому не мешает, если они соблюдают все требования текущего законодательства, в том числе налогового законодательства. Они добывают токены и если обменивают их на фиатные деньги, то это будет означать приток валюты в страну и налоговое пополнение бюджета, **иначе будет отток заработанной ими валюты за рубеж.**

Вести учет майнинговых ферм весьма проблематично. Майнинговые фермы объединяются в пулы, и ведут совместную работу, распределяя зоны поиска при добыче криптовалют. При этом участники пула географически рассредоточены в разных странах. Имеет смысл на учет брать только крупные майнинговые фермы добывающие криптовалюты, обмениваемые на фиатные деньги в криптобиржах.

4. Запрещать создание ICO нашей стране также было бы на данном этапе неправильным решением. Однако **создание ICO рекомендуется регламентировать, мониторить и регулировать их деятельность, но только с точки зрения защиты финансово неграмотных слоев населения.**

Возможным подходом для государственного регулирования рынка криптовалют может быть выстраивание отношения к этому виду деятельности по аналогии с Казино. Деятельность ICO рекомендуется лицензировать и рассмотреть возможность концентрирования этого вида деятельности ICO в одном или нескольких местах, как это сделала Белоруссия.

5. Сегодня в нашей стране, помимо криптовалют, на фоне поставленной Главой государства задачи по цифровизации страны, через механизм краудфандинга, идет сбор средств населения, под непроработанные IT-проекты. Здесь требуется законодательно урегулировать такой прямой стихийный сбор средств с населения. Возможным вариантом является применение и здесь механизма ICO, **устанавливая при этом некий порог проработанности IT-проекта и обязательность разъяснения неграмотным инвесторам рисков невозврата своих инвестиций.**

6. Законодательное запрещение рекламы, по продаже токенов, сбору средств с населения, **также не выход.** Рекомендуется при открытой широкой рекламе продажи токенов с применением билбордов или по сбору средств с населения, **по аналогии с табакокурением,** обязать размещение в этой же рекламе также текст о рисках связанных с данными инвестициями.

Для защиты населения **требуется целевая разъяснительная работа среди населения,** как по рискам криптовалют, так и по рискам при сборе средств через распространяющийся в нашей стране механизм краудфандинга.

7. Криптовалюты предлагается рассматривать как **имущество и налогообложение осуществлять** (по аналогии с США) **на прирост стоимости криптовалюты.** При этом, учитывая сложность учета каждой операций с криптовалютами, **расчет прироста стоимости криптовалют предлагается осуществлять по состоянию этого «имущества» на конец отчетного налогового периода.** Размер налога требует обсуждения.

Доход от операций с криптовалютами, полученный в фиатных деньгах, можно будет облагать налогом, в порядке установленным **текущим налоговым законодательством, непосредственно при осуществлении обменного процесса.** Размер налога требует обсуждения

8. Предлагаем разрешить открыть в Казахстане **регулируемую криптобиржу,** например на базе МФЦА. **В целом это будет способствовать** притоку валют в нашу страну, получению дополнительных доходов посредством продажи электроэнергии и росту налоговых поступлений от участников крипторынка. Кроме того основным эффектом будет приобщение Казахстана к проведению международных валютных операций, согласно задаче поставленной Главой государства, и способствовать росту компетенций ИТ-отрасли в этих видах деятельности.

**Член межведомственной рабочей
группы по вопросам правового статуса
криптовалют и токенов (цифровые активы),
президент Казахстанской
ассоциации ИТ-компаний**
г. Астана 06.06.2018

Н. Исин

P.S. Материал подготовлен по данным
открытых источников

Справочная информация

Участники криптовалютных операций:

1. Крипто биржи
2. Обменники криптовалют
3. ICO (криптовалютный краудфандинг)
4. Майнеры
5. Поставщики услуг для майнинга
6. Покупатели и продавцы криптовалют

Электронные кошельки:

"Горячим" называют криптовалютный кошелек, средства с которого можно потратить в любое время. Этот кошелек постоянно связан с интернетом, поскольку он поддерживает активное соединение с сетью Биткойна.

"Холодный" кошелек не предназначен для регулярного отправления криптовалюты; тем не менее, средства на него можно получить в любое время. Холодный кошелек не имеет прямого соединения с интернетом, поскольку он используется для хранения биткойнов в режиме оффлайн.

Электронный кошелек BitGo мульти подписью и повышенными гарантиями безопасности. В нем реализована цифровая версия двойного ключа, используемого швейцарскими банкирами для обеспечения доступа клиентов к их ценностям в депозитарных банковских ячейках.

Черный кошелек (Dark Wallet)

Представляет собой услугу по перемешиванию информации. Он берет исходные транзакции, разбивает их на более мелкие звенья, прогоняет его через несколько кошельков и адресов, создавая не поддающиеся расшифровке блоки информации. Отмечается, что черный кошелек является ответом на желание регулировать криптовалюту, соответствует политике защиты приватности, облегчит отмывание денег, торговлю наркотиками, финансирование терроризма и пр..

Майнинг – это добыча криптовалюты с использованием мощностей вычислительного и специального оборудования. Майнер использует мощности компьютерные ресурсы для выполнения специальных вычислений по поиску цифровой подписи (хеша), которая закрывает блок. Майнер, который «найдет» цифровую подпись, получает вознаграждение в виде 1 единицы криптовалюты.

В связи с растущей сложностью добычи криптовалют начали формироваться *пулы – объединения майнеров*. Каждый участник пула получает вознаграждение, эквивалентное майнинговым мощностям и таким

образом их деятельность обеспечивает функционирование и целостность всей системы. В этом и заключается основная задача майнинга.

При майнинге криптовалют используется протокол Proof-of-Work. Он защищает сеть от двойного расходования и является основой системы вознаграждений в майнинге. Чем больше майнер проделал работы, тем выше будет его награда.

Некоторые криптовалюты используют протокол Proof-of-Stake. Майнинга как такового в них нет. Защита сети обеспечивается наличием криптовалюты на кошельках. На этот протокол планирует перейти платформа эфириум. Это значит, что добыча эфириума в будущем прекратится.

Майнинг можно классифицировать в зависимости от формы и используемого оборудования. Основные виды:

Майнинг на процессорах компьютеров (CPU) – неэффективный способ добычи криптовалюты. Да, можно добывать монеты, но даже мощные персональные компьютеры не будут приносить ощутимый доход. Актуально разве что для тех, у кого есть доступ к большому количеству компьютеров и бесплатному электричеству.

Майнинг на видеокартах (GPU) актуален для большинства криптовалют, включая эфир, dash и другие. Эффективен при использовании мощных видеокарт от Radeon или GeForce. В стационарном режиме подходит разве что для майнинга криптовалюты, стоимость которой потенциально может увеличиться во много раз.

Майнинг на асиках (ASIC) – эффективный способ добычи криптовалют. ASIC – процессоры изготавливают со специальной архитектурой, заточенной под майнинг. Такие устройства имеют высокий уровень окупаемости и их легко обслуживать. Минусы – низкая ликвидность на вторичном рынке и быстрое устаревание асика в связи с растущей сложностью сети.

Фермы – установка, объединяющая в себе мощные видеокарты (GPU). Подключается к одному или нескольким компьютерам. Показывает высокую эффективность, при этом оборудование реально сбыть на вторичном рынке. Увеличение количества майнеров повысило спрос и, как следствие, цены на карты.

Браузерный майнинг – процесс добычи криптовалюты через выполнение специального JavaScript-сценария. Эффективность минимальная. Многие сервисы браузерного майнинга созданы в мошеннических целях и внедряют в файловую систему пользователей скрытый майнер без их ведома.

Скрытый майнинг – добыча криптовалюты с использованием мощностей чужого оборудования через распространение специальной программы (вируса). Скрытый майнер «склеивают» с обычными файлами и криптируют от антивирусов. Лучшие сборки подобных вирусов практически невозможно удалить с памяти компьютера или обнаружить антивирусным

ПО. Для этого варианта майнинга используют ПК других людей и другие мощности.

Майнинг на телефонах и ноутбуках – даже самые мощные модели показывают минимальную эффективность. Для Android-майнинга специальную программу выпустил пул MinerGate. Зарабатывать на андроиде вы ничего не будете. С ноутбуками ситуация схожая. Это разве что способ познакомиться с майнингом через вай-фай.

Майнинг на HDD – базируется на протоколе Proof-of-Capacity. Чем больше «шахтер» может предоставить дискового пространства для майнинга, тем выше будет эффективность. Пионером среди криптовалют с протоколом Proof-of-Capacity стала монета BURST. Для заработка хотя бы 1 доллара в день, необходимо более 500 терабайт дискового пространства. Добыть биткоин или лайткоин этим методом нельзя.

Майнинг на сервере – это по сути то же самое, что добыча на CPU, только с высокой производительностью. Актуально разве что для монет при низких тарифах на электричестве. Может иметь потенциал в будущем при добавлении новых криптовалют.

Облачный майнинг – добыча криптовалюты на арендованных серверах в веб-формате. Майнеры платят компаниям деньги за аренду оборудования и в удаленном режиме майнят криптовалюту. Эффективность такого метода зависит от тарифов сервисов по облачному майнингу, текущего курса, а также сложности сети.

Обменники криптовалют

Криптовалюты постепенно занимают более уверенные позиции в мире финансов, привлекая внимание все большего количества людей и организаций. Очень многие предприимчивые лица уже успели немало заработать на различных операциях с криптовалютами: майнинге, покупке-продаже на биржах и в специальных обменниках.

Выгодной особенностью обменников является то, что их владельцы зачастую не платят налоги, а значит, на подобных площадках можно работать с криптовалютой по довольно выгодному курсу. Существуют различия между самими обменными площадками, и состоят они, прежде всего, в режиме работы. Есть три вида режима: ручной, полуавтоматический и автоматический.

Самым надежным способом обмена криптовалют является, естественно, обмен в автоматическом режиме, поскольку тогда операция по обмену происходит буквально за несколько минут. Хотя и при таком режиме работы могут возникать задержки, что связано с выбором платежной системы, посредством которой осуществляется обмен. Например, при проведении обмена через банковскую систему процесс может затянуться на несколько рабочих дней.

ICO

Форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества новых единиц криптовалют, полученных разовой или ускоренной эмиссией. Встречается также форма «первичного предложения токенов».

ICO – это относительно новая форма инвестирования, появление которой связано со становлением криптовалют. Сам термин является аббревиатурой от Initial Coin Offering. Дословный перевод – «первичное размещение монет» или «первичное монетное предложение». Если говорить простыми словами, то ICO – это криптовалютный краудфандинг, то есть сбор денежных средств для чего-то на стороне. Зачастую в ICO участвуют проекты, которые так или иначе связаны с технологией блокчейн и криптовалютой.

Основные отличия ICO от IPO:

-при ICO отсутствует на сегодняшний день государственное регулирование, характерное для IPO и любых других публичных финансовых и инвестиционных видов деятельности;

-покупатели токенов и криптовалют могут иметь права, отличные от тех, которые есть у покупателей/владельцев акций. В частности, токены могут быть как дивидендными и давать право на участие в будущей прибыли компании, так и исключительно утилитарными, то есть дающими право обменять токены на услуги или товары компании.

В середине 2017 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) опубликовала разъяснения по поводу ICO и их рисков и сравнением с традиционными методами инвестирования. Комиссия подчеркнула, что данная технология может использоваться для предоставления честных и законных инвестиционных возможностей, и предложила регулировать размещения в соответствии с законом США Securities Exchange Act 1934 года, в частности, регистрировать предложение и продажу токенов в SEC.

Биржа криптовалют – виртуальный ресурс, где люди обменивают одни криптовалюты на другие. Многие криптобиржи поддерживают обмен криптовалюты на фиатные деньги и наоборот, однако не на всякой бирже можно обменять что угодно. Обмен одной криптовалютой на другую возможен, если на бирже имеется соответствующая пара.

Для подключения к бирже надо пройти несколько этапов:

1. Регистрация. В большинстве случаев эта процедура ничем принципиально не отличается от регистрации на других сайтах.

2. Ввод денег для торговли или обмена. Зачисление криптомонет, как правило, бесплатно, а за ввод фиатных средств чаще придется заплатить (хотя и не всегда). Комиссия биржи иногда доходит до 8%, но чаще находится в пределах 1-5%. Размер комиссии сильно зависит от выбранного способа ввода средств: обычно биржи не расположены оплачивать комиссии

платежных систем, поэтому включают их в свою комиссию, что увеличивает итоговую сумму комиссии в той или иной степени.

3. Создание заявки (ордера) на покупку-продажу валюты. Пользователь сам устанавливает желаемую цену, за которую готов купить или продать нужную валюту, и начинает торги методом выставления своей заявки в общий список.

Если находится человек, который готов совершить сделку по указанной цене, она заключается. Если цена не адекватна рынку, покупатель может и не найтись.

При успешном заключении сделки пользователь может вывести средства с биржи или оставить их в биржевом кошельке для совершения других операций.

Иногда биржи криптовалют и отдельные аккаунты взламывают, поэтому не рекомендуется хранить на биржах крупные суммы и в принципе деньги, которые не потребуются для торгов. Иногда и сами владельцы биржи могут внезапно заморозить счет и/или «позаимствовать» средства пользователя без возврата, поэтому выбирать биржу для работы стоит очень внимательно, не поддаваясь соблазну воспользоваться малоизвестной биржей ради сиюминутной выгоды в виде отсутствия комиссии или чего-то подобного.

Популярные биржи криптовалют:

Bitfinex — одна из крупнейших по объему торгов на сегодня (около \$2,6 млрд в сутки), поддерживает 65 пар для обмена и возможность вывода в 26 валютах. Одна из крупнейших, которые поддерживают русский язык. Для вывода долларов требуется верификация пользователя, для совершения прочих операций хватит электронной почты.

Bittrex — одна из крупнейших криптобирж по количеству пар (276 на декабрь 2017). Количество пользователей растет, а с ними — и суточный объем торгов, который уже перевалил за \$1 млрд. Для вывода средств потребуется верифицировать аккаунт. Немногочисленные отрицательные отзывы также связаны с трудностями вывода.

GDax -заметно поднялась в последнее время: на декабрь 2017 находится на 5 месте по объему торгов (в районе \$2 млрд), отрицательных отзывов единицы. Минус: всего 9 пар и 3 валюты вывода — Биткоин, Лайткоин и Эфириум.

Среди пользователей СНГ хорошо зарекомендовала себя **EXMO**. Суточный объем — около \$75 млн., поддерживает 45 пар и вывод в 13 валютах, среди которых есть рубль, гривна и даже польский злотый, доллары и евро. Отрицательных отзывов мало, большинство сводится к задержкам ввода-вывода средств.

Еще одна известная у русскоязычного сегмента — **Cex.io**. Поддерживает 22 пары криптовалют, вывод в 8 валютах. Объем торгов — около \$50 млн. в сутки. Нет комиссий на ввод средств через банковский

перевод (на пополнение счета с карты есть). Пользователи изредка жалуются на задержку верификации и даже блокировку счетов.

На данном этапе для большинства криптобирж характерно отсутствие прозрачности рынка, законодательного регулирования, масса уязвимостей технологического рода и прочие проблемы. Криптобиржа может сегодня работать— а завтра уже пропасть из поля зрения.

Крипторынок пытаются регулировать как снаружи (правительства разных стран), так и изнутри. Согласно статье от 29 декабря 2017 г., одним из таких внутренних проектов является гибридная криптобиржа Qurrex. В основе этого проекта—внедрение существующих стандартов классических фондовых бирж в криптопрынок. Эти стандарты касаются как принципов работы, взаимоотношений участников, так и технологий. Это должно помочь не только добиться прозрачности работы всех участников, но и надежности, благодаря введению новых стандартов безопасности.