**Anonymous**

**ПРАВОВИЙ СТАТУС КРИПТОВАЛЮТИ: ФІНАНСОВО-ПРАВОВИЙ АСПЕКТ**

ЗМІСТ

**ВСТУП**……………………………………………………………………….…......3

**РОЗДІЛ І.** Генеза та сучасний стан криптовалюти................................................5

 1.1. Історичні витоки феномену криптовалюти............................................5

 1.2. Сучасний стан криптовалюти у світовому співтоваристві..................7

**РОЗДІЛ ІІ.** Характеристика правового статусу криптовалюти в контексті фінансової системи держави....................................................................................10

 2.1. Статус криптовалюти в українському законодавстві...........................10

 2.2. Місце криптовалюти в законодавстві зарубіжних держав..................14

**РОЗДІЛ ІІІ.** Актуальні проблеми криптовалюти..................................................18

**ВИСНОВКИ**………...………………………………………………………...........20

**СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ**………………………...……......22

**ВСТУП**

 **Актуальність дослідження.** Розвиток інформаційних технологій за останній 25 років змінив світогляд мільйонів людей. У далекому 1997 році пересічному громадянину України досить важко було уявити можливість "заправити" свій автомобіль вмикаючи його в звичайну розетку, неймовірним здавалась можливість розблокувати телефон через зчитування контурів лиця особи та співставлення їх з даними про лице власника телефону, а думку про те, що гроші як платіжний засіб замінить простий рядок латинських букв та цифр на електронному носії інформації з назвою "криптовалюта" сприйняли б як повне безглуздя. Але все це є реалії сьогоднення, найбільший інтерес в яких проявляється до феномену "криптовалюти" та її правового статусу в сучасній державі. Починаючи з кінця ХХ століття стан розвитку криптовалюти був на етапі окремих теорій та досліджень, що не виражав реальної можливості реальних змін в світовій економіці, але все змінилось, коли у 1998 році Вай Дай описав концепцію генерації криптовалюти як анонімної електронної грошової системи. Невдовзі після цього було створено перші варіанти таких "валют", включаючи Bitgold, Bitcoin (далі – біткойн), Namecoin, Litecoin та інші. Але саме біткойн зміг досягти таких колосальних економічних успіхів, що станом на 28 листопада 2017 року купити 1 біткойн (ВТС) можна за 9900-10000 доларів США (USD). Незважаючи на стрімкий розвиток курсу біткойнів та інший криптовалют на світових біржах, питання правової сутності цього феномену залишається нез'ясованим як в Україні, так і в багатьох інших країнах.

 Питаннями наукового дослідження правового регулювання статусу криптовалюти та окремими дослідженнями з порівнянням юридичного статусу криптовалюти закордоном займались Проценко А.Т., О.В. Квітка, О.І.Зайцева, Е.П.Руденко, О.П. Чунарева, В.Л. Достова, Іващенко А.І., Ясюк Є., О.В. Железова, А.Т. Хідзєва, П.М. Шуста, Р.Кохен, А.Гринспанса, Е.Мак.

 **Метою дослідження** полягає у характеристиці сутності та особливостей криптовалюти, її фінансово-правового аспекту, аналізу її правового регулювання у зарубіжних державах та порядку оподаткування операцій з криптовалютами. **Для досягнення мети дослідження ми виконаємо такі завдання:**

 – здійснити аналіз становлення криптовалюти;

 – з'ясувати сучасний стан криптовалюти;

 – визначити статус криптовалюти в українському законодавстві;

 – проаналізувати статус криптовалюти у законодавсті зарубіжних країн;

 – запропонувати шляхи уникнення правових проблем з криптовалютою в Україні.

 **Об'єктом дослідження** є суспільні відносини, що виникають у сфері правового регулювання криптовалюти.  **Предметом дослідження** є правовий статус криптовалюти, її фінансово-правовий аспект.

 **Методи дослідження.** Питання правового статусу криптовалюти в Україні досліджувались з застосуванням таких методів: аналіз і синтез, абстрагування та конкретизація, узагальнення, індукція та дедукція.

 **Наукова новизна** одержаних результатівполягає в тому, що вперше досліджено механізм правового регулювання оподаткування криптовалюти. Ми констатували необхідність прирівняння криптовалют до електронних грошей або створення окремого блоку законодавства для забезпечення регулювання його діяльності.

 **Практичне значення** полягає у тому, що при формуванні механізму правового регулювання криптовалютних відносин, запропонованого у дослідженні, ми виходили з міркувань, що його може бути застосовано при створенні правової бази регулювання криптовалют.

 **Структура та обсяг дослідження.** Наукова робота складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел.

**РОЗДІЛ 1**

**ГЕНЕЗА ТА СУЧАСНИЙ СТАН КРИПТОВАЛЮТИ**

1.1. Історичні витоки феномену криптовалюти

 Початок для розвитку криптовалют, як не дивно, було закладено в 1980-х роках засновниками всесвітньовідомої на сьогодні мережі "Інтернет", адже саме через неї і здійснюються усі транзакції. Наступним етапом стали електронні гроші на базі смарт-карт та мереж, які не були грошима в традиційному розумінні цього поняття, хоч і мали конкретні ознаки традиційних грошей як здатність до обігу, здатність бути засобом здійснення платежів та здатність бути еквівалентом вартості. Проте вони мають технічні обмеження, оскільки можливість їх прийняття залежить від технічної оснащеності сторін. Свого часу навколо електронних грошей розгорнулася жвава дискусія - науковці вирішували, чи належать електронні гроші до грошей[12]? На сучасному етапі правового та фінансового регулювання це питання вирішено однозначно - електронні гроші визнаються фіатними грошима і їх обіг регулюється законами України «Про платіжні системи та переказ коштів в Україні»[3], «Про електронні документи та електронний документообіг»[4] та «Про електронний цифровий підпис»[5]. Розвиток електронних грошей сприяв зацікавленості союзів держав у створенні власних, єдиних валют для відокремлення власних економік від світової та звільнення від монопольного становища долару. Світова економічна криза 2008-2009 років, незадоволення держав правовим режимом емісії американського долару та загальне падіння довіри до американського долару на цьому фоні тільки пожвавили плани союзів країн Західної Африки, Митного союзу Казахстану, Росії і Білорусії та країн Південної Азії до створення та випуску колективних валют[13].

 У 2010 році країни-учасниці АЛБА (Боліваріанського альянсу для народів Америки) – Венесуелла та Болівія – підписали договір про закупівлю п'яти тонн соєвого масла, визначивши як грошову одиницю для оплати товару – сукре. Введена в обіг спільним рішенням країн-учасниць альянсу у 2008 році в місті Каракас, сукре стала першою умовною колективною валютою, що була покликана замінити американський долар та звільнити економіку країн від доларового тягару в регіональний угодах. Дану угоду уряди обох країн визнали історично важливою, але надовго це ситуацію не змінило, оскільки кризи та інфляції, що чекали на країни-члени, зокрема, Венесуеллу, змусять перейти до нових способів врегулювання економічних падінь про які ми детально розповімо під час розгляду світового регулювання криптовалют. Колосальний розвиток ІТ сфери та подальша "електронізація" світового суспільства знову здивувала весь світ ще у 2008 році, коли особа під псевдонімом Сатоси Накамото вперше описала принцип роботи платіжної системи у вигляді однорангової мережі, який у 2009році був представлений ним же у вигляді відкритого коду програми-клієнта біткойн в Інтернеті. Вважається, що першу транзакцію з використанням біткойнів провів у 2010 році американець Лесло Ханеч, коли купив дві піци за 10 000 біткойнів, що було рівноцінним 25 американським доларам на той момент. Сьогодні інтернет мережа заповнена історіями про людей, що збирали різні криптовалюти просто так, не придаючи її можливостям уваги, а з часом або ж забували про неї, або позбувались засобів її виведення в готівку[22]. Саме так розпочався новий етап розвитку світової грошової системи та з’явився новий економічний феномен – віртуальна валюта, яка з часом отримала назву «криптовалюта». Сьогодні, крім біткойн, існують й інші криптовалюти – Lifecoin, Peercoin, Primecoin, Freicoin, Namecoin, Quark, WebMoney, Ripples, Stellar Nxt, Dogocoin, PPCoin та інші.(на сьогодні їх більше 500), проте саме біткойн є найбільш економічно ціннісною та найбільш розповсюдненою криптовалютою. За визначенням О.П. Демідова, «...кажеш криптовалюта - маєш на увазі Bitcoin; кажеш Bitcoin - маєш на увазі криптовалюта»[12]. Таке твердження базується на тому, що біткойну належить 54,04%, капіталізації всіх світових криптовалют; частка Ethereum складає 14,56%, Bitcoin Cash - 8,47%, а всі інші криптовалютивалюти розділяють між собою 22,93% криптовалютного ринку з приблизною часткою у 1-3% для кожної[23]. Е.П. Руденко, аналізуючи криптовалюти, зазначив, що: «більшість криптовалют на сьогодні - точна копія біткойну»[12].

1.2. Сучасний стан криптовалюти у світовому співтоваристві

 Сьогодні криптовалюта ефективно закріплюється на світовому ринку як платіжний засіб для більшості відомих людству операцій, що неспинно змушує еволюціонувати право національних держав для її регулювання. Суддя Наталія Блажівська висловлюється про криптовалюту так: "Безумовно, криптовалюта є новітньою та простою, і не використовує жодних чинних фінансових інструментів. Вона фактично становить загрозу статусу кво чинним фінансовим інструментам. Звичайно, що ці новітні механізми потребують найскорішого законодавчого врегулювання"[16].

 На думку Миколи Оніщика самі криптовалюти та їх кількість породжує масу неврегульованих, недостатньо визначених та навіть ризикових відносин і явищ через інтерналізованість технології. Тому питання національного правового режиму відносно криптовалюти є далеко не вирішеними. Він вказує на надзвичайно складний правовий режим використання цифрових технології, оскільки дуже багато класних правових інститутів не застосовуються до криптовалютних відносин[16].

 В свою чергу одне з найбільших джерел фінансового контенту в мережі "Інтернет" – Investopedia, дотримується такої думки про біткойн: "Це складний для розуміння продукт, всесвітнє визнання якого є досить спірним. Будучи віртуальною валютою, її неможливо зберігати у фізичній формі. Анонімність цієї валюти призводить до того, що за допомогою біткойнів ухиляються від сплати податків, здійснюють контрабандистські дії. Крім того, ціна біткойнів є досить нестабільними через великий попит[27].

 Oxford University Press визначає сутність біткойн як: «Цифрова операційна валюта, емісія якої здійснюється без участі центрального банку. Біткойн є гарячим товаром серед спекулянтів. Його можна використовувати для заключення договорів на просторах "Інтернету" між фізичними особами» [28].

 Узагальнюючи різні погляди, констатуємо, що фінансово-правова сутність криптовалют до сьогодні не має однозначного визначення у міжнародному співтоваристві, а отже правове поле по цьому питанню тільки наповнюється, що дозволяє заробляти кошти, оплачувати послуги, купувати товари, здійснювати грошові перекази та багато іншого використовуючи криптовалютні потужності без звітування про це перед державою, зокрема, у податкових деклараціях. Розуміння виключно правових проблем криптовалют приходить із розумінням їх ознак, що і створюють поле для правового регулювання. До таких ознак належать:

– відсутність офіційного правового статусу криптовалют;

– не існує офіційного курсу біткойну або інших криптовалют відносно фіатних національних валют - їх курс визначається під час торгів на віртуальних біткойн-біржах та обмінних майданчиках;

– відсутність єдиного емісійного центру коштів як це загальноприйнято у більшості держав світу (децентралізована емісія);

– анонімність платників;

– відсутність інфляційних процесів через чітко визначену кількість монет, що можуть перебувати у обігу та не може бути змінена (загальна кількість біткойнів була закладена у розмірі 21 мільйон монет);

– ефективність та життєдіяльність базується виключно на активності учасників ринку ( система діє доти, доки проводяться економічні операції з біткойнами).

 Зважаючи на перелічені ознаки світові держави по різному підійшли до закріплення статусу криптовалют у національних законодавствах. У Канаді та Нідерландах, наприклад, до криптовалют ставляться як до електронних грошей [16]; у США прецедентна практика сформувала позицію, що криптовалюти є «... валютою, або ж іншою формою грошей» [16]; у Німеччині криптовалюти визначаються як «приватні кошти», які можуть використовуватися в якості оплати і замінювати традиційну валюту в цивільно-правових договорах[16]; у Швейцарії криптовалюти визнаються спеціальним видом валют - цифровою валютою, яка має такий же правовий статус, що і національна валюта цієї країни (швейцарський франк) [16]; Японія визнала біткойн законним платіжним засобом у квітні 2017 року після внесення відповідних змін до банківського законодавства держави[26]; в 2013 році Таїланд став першою країною у світі, що офіційно заборонила біткойн та дії з ним, але вже на початку 2014, через масштабний розвиток біткойн-туризму в країні, що неабияк наповнює державний бюджет, позиція центрального банку Таїланду щодо біткойну змінилась з "заборонений" на "не заборонений"[25]; На противагу позитивному сприйняттю економічної новели та перетворення її на частину держави у Російській Федерації, Індії та Індонезії криптовалюти визнані грошовими сурогатами, а їх обіг заборонений [13]. На думку К.В. Нікітіна, правове регулювання статусу криптовалют в різних країнах здійснюється за двома напрямами: «позитивним» (у країнах, які визнають обіг криптовалюти легітимним) та «негативним» (у країнах, де транзакції з криптовалютами заборонені) [12].

 Не зважаючи на зазначені негативні та, подекуди, небезпечні аспекти для криптовалюти, громадяни десятків країн змінюють способи заробітку засобів для існування з щоденної роботи з документами у офісі на заробіток застосовуючи криптовалюту: "майнінгові ферми", "пули", спекуляцію на криптовалютних біржах та масові скуповування криптовалют з очікуванням, що вони виростуть до масштабів біткойнів.

**РОЗДІЛ 2**

**ХАРАКТЕРИСТИКА ПРАВОВОГО СТАТУСУ КРИПТОВАЛЮТИ В КОНТЕКСТІ ФІНАНСОВОЇ СИСТЕМИ ДЕРЖАВИ**

2.1. Статус криптовалюти в українському законодавстві

 "У той час, як в інших країнах не просто розробляють правове регулювання для криптовалют, а вже дозволяють з 2018 року платити податки біткоїнами (Швейцарія) і випускають картки для переведення в готівку криптовалют і покупок (Британія), у нас в Україні й досі не знають, чим (товаром, програмним кодом, фінансовим активом тощо) є криптовалюта та хто повинен контролювати її обіг"[16] – саме так охарактеризувала сьогоднішню ситуацію з криптовалютою в Україні народний депутат, член комітету з питань податкової та митної політики Тетяна Острікова. І справді, не залежно від того, чи буде криптовалюта короткостроковим явищем, що згасне вже через 3-5 років, чи стабільно закріпиться, Україна не може залишатись осторонь такого вже глобального питання. Необхідність якнайшвидшого закріплення правового статусу криптовалюти в законодавстві зумовлена відсутністю законодавства у цій надзвичайно популярній сфері сьогодення та проєвропейським вектором руху України, що рано чи пізно перейде до узгодження законодавства з країнами Європейського Союзу у сфері правового регулювання криптовалюти. На щастя, вже сьогодні у Верховній Раді України зареєстровано 2 законопроекти щодо правового статусу криптовалют. Перший, проект Закону України "Про обіг криптовалюти в Україні" №7183 від 06.10.2017(далі - Проект)[6]; другий, проект Закону України "Про стимулювання ринку криптовалют та їх похідних в Україні" №7183-1 від 10.10.2017[7]. Відповідно до відомостей офіційного веб-порталу Верховної Ради України, обидва законопроекти знаходяться на опрацюванні у комітетах. На нашу думку прийняття закону щодо врегулювання правовідносин з криптовалюти створить ефективний механізм для владнання проблемних питань з криптовалютою. Суддя Львівського окружного адміністративного суду Роксолана Качур при детальному аналізі законопроектів зазначила наступне:" Обидва законопроекти пропонують визначення криптовалюти, майнінгу, інших специфічних термінів, визначають склад осіб, які мають право здійснювати криптовалютні трансакції та займатися майнінгом, порядок регулювання діяльності бірж, вирішують питання регулятора, відповідальність за порушення законодавства України про використання та обіг криптовалюти, порядок оподаткування, ідентифікацію та персоніфікацію суб’єктів криптовалютних операцій. Оскільки процес створення криптовалюти децентралізовано, НБУ в цьому процесі не може не лише брати участь, а й регулювати, проте НБУ буде розподіляти порядок створення і діяльності криптовалютних бірж. Прийняття нормативного документу також обґрунтовується тим, що це дозволить легалізувати криптовалюту та встановить норми регуляції правовідносин щодо обігу, зберігання, володіння, використання та проведення операцій за допомогою криптовалюти в Україні"[16].

 Зокрема, досить цікавим залишається питання щодо оподаткування криптовалюти, яке у Проекті регулюється через обкладання податком усіх без винятку операцій з криптовалютою. Частина 2 статті 5 вищезазначеного проекту передбачає, що отримана в порядку криптовалюта є власністю майнера, та є об’єктом оподаткування. Доповнює це положення частина 4 статті 8 цього ж проекту, що визначає дохід отриманий криптовалютною біржею від здійснення криптовалютних операцій як об'єкт оподаткуванню. Тобто, відповідно до даного положення Проекту учасники криптовалютних правовідносин вимушені будуть сплачувати податок з доходу фізичних осіб у розмірі 18% і 1,5% військового збору. "Ще одним спірним питанням з оподаткування криптовалюти є питання чи є операції з криптовалютами об'єктами ПДВ в Україні?" – зазначає юрист Микита Полатайко[16]. При порівнянні із Податковим кодексом України майнінг криптовалюти не підпадає під об'єкт оподаткування ПДВ, оскільки сам видобуток криптовалюти по своїй суті є виключно виробництвом, що не обкладається даним податком. А саме подальші операції з обміну видобутої валюти на товару та послуги, відчуження криптовалюти є потенційними об'єктами ПДВ, хоча без офіційної директиви уряду можна лише робити припущення. Офіційна позиція Національного банку України (далі – НБУ) висловлена у роз'яснення від 10.11.2014 «Щодо правомірності використання в Україні "віртуальної валюти/криптовалюти" Bitcoin»[8]. Дослівно позиція центрального банку України полягає у наступному: «НБУ розглядає "віртуальну валюту/криптовалюту" біткойн як грошовий сурогат, який не має забезпечення реальною вартістю і не може використовуватись на території України як засіб платежу, оскільки це протирічить нормам українського законодавства»[8]. Наслідком такої позиції стало рішення апеляційного суду міста Києва від 12.10.2016 по справі № 753/599/16[9] щодо оплати послуг з розробки програмного забезпечення Дубневич Н.М. на основі договору обмін товару на роботи з Казанець О.І. Підставою апеляційного оскарження рішення суду першої інстанції стало невиконання зобов'язання передати еквівалент 10 000 гривень у формі криптовалюти біткойн. Позивач, - Дубневич Н.М. -, обгрунтовує свою позицію тим, що біткоїн - це майнові права на записи у відкритій базі даних блокчейн, її матеріальна цінність підтверджується їх вартістю на світових онлайн-майданчиках для торгівлі, і підлягає судовому захисту. Суд посилаючись на вищезгадане роз’яснення НБУ відхилив апеляційну скаргу та дійшов висновку, що біткойн не є річчю в розумінні ст. 179 Цивільного кодексу України[2], тому що не має ознак матеріального світу та не є продукцією. Серед інших державних органів свою думку з приводу криптовалюти в Україні висловив і центральний орган виконавчої влади в сфері податкової та митної політики – Державна фіскальна служба. На запит Укрінформу від серпня 2017 року ДФС відповіло: «Випуск та обіг на території України інших грошових одиниць і використання грошових сурогатів як засобу платежу забороняються»[19].

 Хоча не все так категорично щодо криптовалюти в Україні як може здатись. Зацікавленість уряду України до технології зберігання та передачі даних блокчейн, що є основою біткойн, як ефективного способу забезпечення схоронності інформації та уникнення правових спорів щодо неправомірного втручання в реєстри інформації змусили НБУ створити та схвалити дорожню карту Cashless Economy, в якій вперше прописані плани по використанню технологія блокчейн в Україні. У ній зазначено, що в четвертому кварталі 2017 року НБУ збирається стати емітентом електронних грошей на базі технології блокчейн в рамках проекту НСП Простір[18]. Іншим сприятливим явищем у сфері криптовалютних відносин в Україні стала перша в Україні угода з продажу квартири у Києві за криптовалюту. 25 вересня 2017 року засновник інтернет-видання TechCrunch Майкл Аррінгтон купив квартиру у бізнесмена Марка Гінзбурга, що на той момент перебував у Нью-Йорку через американський стартап Prory. За інформацією радник голови Державного агентства України з питань електронного урядування Костянтин Ярмоленко:" Згідно з договором обміну, об'єкт нерухомості було обміняно на криптовалюту Etherеum. Адреса смарт-контракту відобразилася у договорі, який було занесено безпосередньо до реєстру нерухомості України і в блокчейн Etherеum. У майбутньому кожна людина у будь-якій країні світу зможе купувати нерухомість у будь-якій іншій країні в електронній формі у режимі 24/7 і водночас усі дані по угоді буде записано у блокчейн. Покупець отримає електронний сертифікат права власності, який буде надійно захищено технологією блокчейн. Увесь процес угоди буде автоматизовано смарт-контрактом"[17]. Всі ці приклади доводять, що необхідність правового регулювання даної сфери суспільних відносин виходить з їх виникнення, масштабу впливу та рівня застосування у суспільстві. А банальне ігнорування та невизнання таких суспільних відносин ніяк не зупинить їх потік, а навпаки підвищить їх поширення через відсутність державного регулювання та відповідальності.

2.2. Місце криптовалюти в законодавстві зарубіжних держав

 Перші спроби світового співтовариста врегулювати статус та порядок обігу криптовалют здійснив Європейського центрального банку (далі – ЄЦБ), визнавши біткойн у своїх офіційних документах конвертованою децентралізованою валютою. За класифікацією комісії з фінансових злочинів при міністерстві фінансів США біткойн також належить до децентралізованих віртуальних валют. Міністерство фінансів ФРН вважає біткойн варіантом приватних грошей, які можуть бути використані для багатосторонніх клірингових операцій[14].

 До процесу визначення правового статусу та природи криптовалют, зокрема, біткойнів у європейському співтоваристві долучився і Європейський Суд Справедливості прийнявши рішення по справі С-264/14(далі - Рішення)[11] щодо спору між податковим органом Швеції та Девідом Хедквістом. Суттю спору виступило питання приналежності послуг по обміну традиційних валют на біткойн та навпаки до об'єкту оподаткування ПДВ. З наданою Девіду попередньою консультацією операції з обміну віртуальних валют звільняються від оподаткування ПДВ на підставі пункту «е» ст. 135 ПДВ Директиви Ради Європейського Союзу (EС VAT Directive)[10].

 Європейський суд у своєму рішенні підійшов до вирішення даного питання через характеристику ознак та призначення "біткойна". До таких він відніс:

 – на відміну від електронних грошей віртуальним валютам притаманні власні одиниці обліку, як, наприклад «1 біткойн»;

 – перекази віртуальних валют можуть бути здійсненні без залучення банків та фінансових установ;

 – єдиним призначенням віртуальної валюти «біткойн» є здійснення розрахунків між суб'єктами відносин;

 – віртуальна валюта «біткойн» не може вважатись цінним папером або інструментом, що посвідчує право на майно[10].

 Зважаючи на ці ознаки та податкове законодавство євротовариства Європейський суд у своєму рішенні зазначив, що операції з обміну платіжних засобів не відповідають визначенню та ознакам, притаманним операціям з постачання товарів і повинні вважатись операціями з постачання послуг. А зміст пункту «е» статті ст. 135 ПДВ Директиви ЄС визнав дійсно таким, що охоплює операції з обміну віртуальних валют на традиційні, а тому такі операції не є об'єктом оподаткування ПДВ[16]. Такої ж думки дотримується Сергій Верланов, що визначає операції з віртуальними валютами як об'єкт оподаткування ПДВ тільки після законодавчого визнання таких валют як товар.

 Значну роль у життєдіяльності економіки, здавалось, досить слабко розвинутих країн третього світу як Венесуелла та Зімбабве відіграє біткойн. Через політичну кризу та падіння доходів від нафтовидобутку у Венесуеллі місцевий болівар з початку 2017 року втратив 96% вартості, біткойн став рятівним засобом заощадження. Адже в умовах катастрофічного знецінення власних грошей у цій соціалістичній країні звичайному громадянину складно купити іноземну валюту – лише за спеціальним дозволом держави або на чорному ринку, де можна надибати долар у 16 разів дорожче[21]. Венесуельські болівари масово обмінюють на біткойни, курс яких формується співвідношенням попиту та пропозиції. Деякі заклади в державі навіть перестали приймати болівари як засіб платежу і обслуговують не лише за грошові перекази в іноземній валюті, а й за цифрові "монети". Криптовалюта також розповсюджена для платежів за кордон. Для купівлі простої настільної лампи з онлайн інтернет-магазину Amazon.com за $10 болівар економічно невигідний, а купівля чи обмін доларів важкий та вартісний процес. Саме в цей момент на сцену виходить проста у використанні та здійсненні тразакцій криптовалюта. І вже за біткойни можна придбати подарункові карти, які приймає цей магазин. Венесуельцям у таких випадках ліпше розплачуватися саме цифровими "монетами", бо обсяг онлайн-покупок законодавчо обмежений лишень 300 доларами на рік[21].

 Ситуація у Зімбабве дещо гірша. Гіперінфляція з купюрами в сто трильйонів зімбабвійських доларів, подальша відмова від власної грошової одиниці та використання валют інших держав, банальний брак готівки в державі створили ефективне підґрунтя для першої та єдиної у країні біржі Golix.io. Лише за 2017 рік майданчик став дуже популярним, при цьому заклопотаний уряд не чинив перепон, ще й почав співпрацювати з компаніями, які видають кредит у біткойнах[21]. Люди кинулися вкладатися у криптовалюту, рятуючи від інфляції свої заощадження. Також зімбабвійці змогли через біткойн безперешкодно робити перекази за кордон. Бізнес за цифрові "монети" нарешті спромігся купувати імпортні товари. У Зімбабве, які і у Венесуелі, біткойн підмінив звичайну валюту як засіб заощадження і обігу, принаймні в покупках за кордоном. Важливою спільною рисою цих феноменів є те, що обидві валюти у цих країнах з різних причин "провалюють" свої функції: болівар стрімко знецінюється, а доларів у Зімбабве просто бракує. Саме при наявності достатніх технічних потужностей та знань у населення, біткойн, як різновид криптовалют, проникаючи "у маси" перебирає на себе "роботу" грошей.

 Новий "гігантський стрибок для людства" може здійснити одна з найвпливовіших держав сьогодення – Сполучені штати Америки, оскільки комісія з торгівлі товарними ф'ючерсами США (далі – Комісія) офіційно дозволила розпочати торгівлю ф'ючерсами на біткойн, визнавши їх фінансовим активом. Перший дозвіл отримала група Чиказької товарної біржі (CME Group Inc) і CBOE Global Markets Inc. Дата проведення перших торгів ф'ючерсами на біткойн у світі призначена на 18 грудня 2017 року, хоча на біржі стверджують, що готові стартувати «хоч зараз»[20].

 Поява біткойну, його стрімкий розвиток та поширення на криптовалютному ринку зацікавило неабияку кількість інвесторів, але нерегульованість курсу, відсутність правових гарантій змушували їх утримуватись від можливостей біткойну. Ринок криптовалют настільки нерегульований, що створення правил у спільних інтересах як держави, так і інвесторів. «Запуск ф'ючерсів насправді оздоровить ринок. Це дозволить зробити ціноутворення більш здоровим, а також дозволить створити та удосконалити законодавчу базу», — сказав президент CBOE Кріс Конкеннон[20].

**РОЗДІЛ 3**

**АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ ПРАВОВОГО РЕГУЛЮВАННЯ КРИПТОВАЛЮТИ**

 Разом із необхідністю визначення положення криптовалюти в фінансовому законодавстві світових держав приходить і необхідність обрахування ризиків та визначення відповідальності, яку нестимуть учасники криптовалютних правовідносин за їх порушення. "Криптовалюту не можна визнати альтернативою фіатним грошам. Це грошові сурогати, що утворюють новий офшор тіньової економіки[15]" – саме такого висновку доходять Олексюк О.С. та Мостіпака О.В. в статті "Криптовалюта біткойн". Така думка має повне право на існування у зв'язку із відсутністю відповідної законодавчої бази та панування здебільшого проектних та теоретичних праць щодо встановлення правового статусу криптовалюти в Україні. Теза про обіг біткойнів як нової офшорної сфери підтверджується саме анонімністю транзакцій у всій системі блокчейн як однією з основних ознак цієї криптовалюти. Неможливість відслідкування реального джерела надходження та переправлення коштів є справжнім скарбом для всіх тих поза законом, що здобувають собі засоби для існування шляхом збуту та продажу наркотиків, зброї, викрадених цінностей та грошей, торгівлі людьми, органами, відмивання коштів з використанням владних повноважень та інших нелегальних дій. Саме для них, в першу чергу, є цікавим біткойн як невідслідковувана та ізольована від уряду валюта з реальним механізмом збереження особистої інформації покупця та продавця. Проблем додає ще й такий результат злиття інформаційних технологій та криміногенної сфери як Darknet, що по своїй суті являє собою електронний чорний ринок, де можна замовити вбивство, хакерську атаку, здійснювати продаж заборонених на світових ринках товарів, розповсюдження нелегального та контрабандного програмного забезпечення, порнографії, пошук особистої інформації громадян з метою шантажу тощо. Все це створює проблему в процесі боротьби зі злочинністю, стеженням за такою та забезпеченням інформаційної, економічної та кібербезпеки держави.

 Депутат Тетяна Острікова зазначає, що СБУ сьогодні кваліфікує дії окремих майнерів, як фіктивне підприємництво, легалізацію коштів, здобутих злочинним шляхом. На її думку такі норми Кримінального кодексу України мають надто широке формулювання для їх ефективного застосування в даних випадках. Тому правоохоронці часто зловживають цим, адже під ці формулювання можна підставити що завгодно за принципом – не знаєш як кваліфікувати, відкривай справу за хуліганство[16].

 Іншою небезпекою криптовалют є їх різке коливання на ринку активів. За період з 1 травня 2017 по 29 листопада 2017 Ethereum, як друга за популярністю криптовалюта після біткойна, змінив свою вартість з 87 доларів за 1 ETH до 496 доларів за 1 ETH. При цьому стрімкому зрості вартість криптовалюти коливалась щомісяця від 40% до 60% від загальної вартості однієї одиниці криптовалюти. У випадку якщо держави повністю перейдуть на використання криптовалют в економічній діяльності такі амплітудні скачки створять значні негативні ефекти для світових економік[24].

 Також незрозумілим є питання як зміниться криптовалютний ринок після емісії усіх монет, оскільки як для біткойн так і для Ethereum їхня кількість є сталою і була визначена на момент створення цих валют у розмірі 21 мільйон монет для біткойн та 100 мільйонів монет для Ethereum. Саме це і захищає дані валюти від впливу інфляційних процесів, що коливають курс валют в державах.

 З подальшим дослідженням феномену криптовалют як юристами, так і економістами виникає все більше і більше питань, що підлягають негайній правовій регламентації, адже, щодня збільшується капіталізація ринку криптовалютами. На 29 листопада 2017 року вона становить 323 мільярда доларів США, що означає неспинний перехід все більшої кількості підприємств на розрахунок з використанням Bitcoin, Litecoin, Ethereum, Onecoin та інших електронних валют, збільшення їхньої частки в загальному грошовому обороті та, можливе, витіснення відомих людству валют.

**ВИСНОВКИ**

 Таким чином, за результатами даного дослідження ми дійшли таких висновків.

 На даному етапі розвитку світової економіки та права режим  криптовалюти в  Україні та багатьох країнах є у правовому вакуумі. Окремі держави прирівнюють її до електронних грошей, як Канада та Нідерланди; «приватних коштів», що можуть використовувати і замінювати традиційну валюту в цивільно-правових договорах, як Німеччина; або ж прирівнюють криптовалюту з національною валютою у статусі за прикладом Швейцарії.

 Для ефективного правового регулювання та користування благами нових "грошей" світова спільнота має розробити спільні директиви щодо управління, оподаткування та користування такими валютами, адже, глобалізаційні процеси змушують держави об'єднувати свої економіки та уряди для ефективної життєдіяльності, а відсутність регуляторів даної сфери можна значно підірвати світовий баланс сил, якщо не кардинально його змінити.

 Україна робить перші кроки у напрямку законодавчого закріплення правового статусу криптовалюти та використання її можливостей: у ВРУ зареєстровано законопроекти №7183 і 7183-1, що у разі їх схваленням та прийняття започаткують криптовалютне право і в Україні; у Львові відкрили консультативний офіс по криптовалюті Cryp Trade Capital, фахівці якого навчають накопичувати кошти майбутнього; НБУ планує стати емітентом електронних грошей на базі схеми блокчейн та запровадити ведення державних реєстрів використовуючи його алгоритм дії.

 Успішні приклади використання криптовалют замість національних валют Зімбабве та Венесуеллою, перша в Україні купівля квартири за криптовалюту у Києві, наявність рішень Європейського суду з тлумаченнями норм національних законодавств щодо оподаткування та характеристики ознак окремих криптовалют стали прецеденти світового масштабу, що позначають новий етап розвитку людства, творення нової історії. Але, на нашу думку, вплив негативних аспектів використання криптовалюти сьогодні повинно буде першочерговим завданням для вирішення. Демократизм нашого світу не може дозволити процвітати зашифрованим угодам з оплати зброї, наркотиків, вбивств та інших нелегальних дій, що приносять розлад в атмосферу правої держави ХІІ століття.

 Україна повинна вже сьогодні здійснити дослідження з обрання найбільш доцільного правового режиму для криптовалюти. Просте копіювання законів держав на які ми рівняємось не принесе користі держави, а навіть ускладнить процес законодавчого регламентування даного питання, оскільки кожна економіка, кожна держава є унікальна і модельний підхід створення законодавчих актів не має права на існування без прийняття до уваги особливостей конкретних держав.

 Феномен криптовалюти набирає чималих обертів та перейшов від простого збирання цих валют аматорами без конкретної цілі до заключення міжконтинентних договорів на десятки тисяч доларів та цільового видобутку криптовалюти як приватними особами, так і заводськими потужностями з ціллю отримання прибутку. Перші у світі торги ф'ючерсами на біткойн, що відбудуться 18 грудня 2017 року можуть започаткувати абсолютно новий етап розвитку людства у сферах торгівлі, інвестування, зміни поглядів людства на гроші з простого паперу і накладеними водяними знаками та печатками на цифровий запис з цифр, букв та позначок.

 В умовах подій світового масштабу Україна не може дотримуватись протекціоністської політики та відхиляти право на існування криптовалюти біткойн як рівноправного елемента фінансової системи держави. Лише міжнародна співпраця, детальний аналіз та оцінка цього безпрецедентного феномену дохволить прийняти вірне рішення щодо фінансового правового аспекту його правового регулювання.

**СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ**

1. Податковий Кодекс України. Затверджений від 02.12.2010 № 2755-VI [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2755-17.
2. Цивільний кодекс України: Кодекс від 16.01.2003 № 435-IV [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15/page4.
3. Про платіжні системи та переказ коштів в Україні: Закон України від 05.04.2001 № 2346-III [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2346-14.
4. Про електронні документи та електронний документообіг: Закон України від 22.05.2003 № 851-IV [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/851-15.
5. Про електронний цифровий підпис: Закон України від 22.05.2003 № 852-IV [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/852-15.
6. Про обіг криптовалюти в Україні: проект Закону України від 06.10.2017 №7183[Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4\_1?pf3511=62684.
7. Про стимулювання ринку криптовалют та їх похідних в Україні: проект Закону України від 10.10.2017 №7183-1 [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4\_1?pf3511=62710.
8. Роз'яснення щодо правомірності використання в Україні "віртуальної валюти/криптовалюти" Bitcoin: Роз'яснення НБУ від 10.11.2014 [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art\_id=11879608.
9. Єдиний державний реєстр судових рішень: рішення Апеляційного суду міста Києва по справі № 753/599/16 від 12.10.2016 [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://reyestr.court.gov.ua/Review/62052778.
10. Директива Ради Європейського Союзу від 28.11.2006 №112 [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:32006L0112&from=EN.
11. Рішення Європейського Суду Справедливості по справі № С-264/14 від 22.10.2015 [Електронний ресурс]. - Режим доступу : http://curia.europa.eu/juris/document/document.jsf;jsessionid=9ea7d2dc30d63c623f37b188401e9426dd1c518b0370.e34KaxiLc3qMb40Rch0SaxyMchn0?text=&docid=170305&pageIndex=0&doclang=EN&mode=lst&dir=&occ=first&part=1&cid=690897.
12. Ракул O.B. Фінансово-правова сутність криптовалют:
електронні гроші чи грошовий сурогат? // Юридичний науковий електронний журнал. – 2016.– №2 **–** С.85-89.
13. Сейтим Аганым Е. Использование криптовалюты как альтернативное решение проблем мировой валютной системы // Світова економіка та міжнародні відносини / Проблеми економіки. – 2014. – №2. – С.50-55.
14. Ясюк Є. Bitcoin - Юридические проблемы // Адміністративне право і процес / Зарубіжні автори. – 2014. – №2 – С.295-305.
15. Олексюк О.С., Мостіпака О.В. КРИПТОВАЛЮТА БІТКОІН // Проблеми системного підходу в економіці /Гроші, фінанси і кредит. – 2017. – №4. – С.145-153.
16. Криптовалюта в Україні: regally or not? / [Електронний ресурс]. - Режим доступу: https://taxlink.ua/ua/news/kriptovaljuta-v-ukraini-regally-or-not.htm.
17. У Києві вперше у світі продали квартиру за криптовалюту [Електронний ресурс]. - Режим доступу :http://gordonua.com/ukr/news/money/-u-kijevi-vpershe-v-sviti-prodali-kvartiru-za-kriptovaljutu-209223.html.
18. НБУ планує випустити власний “Bitcoin” [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://poshtivka.org/natsbank-zadumavsya-nad-vypuskom-vlasnogo-bitcoin/.
19. У ДФС назвали Bitcoin "грошовим сурогатом" [Електронний ресурс]. –Режим доступу: https://www.ukrinform.ua/rubric-economy/2295757-u-dfs-nazvali-bitcoin-grosovim-surogatom.html.
20. У США офіційно визнали Bitcoin [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://economics.unian.ua/finance/2275069-u-ssha-ofitsiyno-viznali-bitcoin.html.
21. Біткойн пішов у народ. Що буде після криптоокупації Венесуели та Зімбабве [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://www.depo.ua/ukr/money/money/bitkoyn-pishov-u-narod-scho-bude-pislya-kriptookupaciyi-venesueli-ta-zimbabve-20171124681833.
22. Bitcoin Pizza Day: Celebrating the Pizzas bought for 10,000 BTC [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://www.coindesk.com/bitcoin-pizza-day-celebrating-pizza-bought-10000-btc/.
23. Сryptocurrency market capitalizations [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://coinmarketcap.com/coins/.
24. Ethereum (ETH) Price [Електронний ресурс]. - Режим доступу: https://www.coindesk.com/ethereum-price/.
25. Bitcoin adoption in Thailand led by tourism industry [Електронний ресурс]. - Режим доступу : https://news.bitcoin.com/bitcoin-adoption-thailand-tourism-industry-scaling-debate/.
26. Japan: A Forward Thinking Bitcoin Nation [Електронний ресурс]. - Режим доступу :https://www.forbes.com/sites/outofasia/2017/11/02/japan-a-forward-thinking-bitcoin-nation/#2e9225a833a3.
27. Investiopedia explains Bitcoin [Electronic Resource]. – Access: http://www.investopedia.com/terms/b/bitcoin.asp (data 31.12.2013);
28. Bitcoin // Dictionaries. – Oxford University Press [Електронний ресурс]. –Режим доступу: http://www.oxforddictionaries.com/definition/english/bitcoin (data 31.12.2013).