

## Регулирование рынка криптовалют: ICO вне закона?

Научный руководитель – Швандар Кристина Владимировна

*Маклакова Юлия Александровна*

*Студент (магистр)*

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Экономический факультет, Кафедра мировой экономики, Москва, Россия

*E-mail: yulalmaklakova@yandex.ru*

Вопрос необходимости регулирования рынка криптовалют является довольно острым и актуальным как для развитых, так и для развивающихся стран всего мира. Для того, чтобы понять необходимость регулирования рынка, важно затронуть вопрос соответствия реального положения дел с первоначальными ожиданиями.

Сама природа криптовалюты, одна из целей создания Bitcoin - изобретение свободных от регулирования денежных суррогатов, потоки которых невозможно проследить. Однако на данном этапе назвать криптовалюту деньгами нельзя, так как существует лишь ограниченное количество стран, компаний и отдельных предпринимателей, готовых принимать криптовалюту в качестве расчетного средства. То есть провести какие-либо операции в криптовалюте без использования фиатных денег невозможно. Иными словами, работая с криптовалютой, человек всё равно в будущем будет обязан объяснить природу появления денег банку, так как вывести криптовалюту со счетов, не переводя её в другую валюту - невозможно. В современных условиях нарастающей популярности криптовалюты стали появляться платформы, агрегирующие все предложения по использованию криптовалюты как платежного средства в разных сегментах: недвижимость, розничная торговля и т.д.

Перейдем к рассмотрению законодательной правомерности криптовалютного рынка. Начнем с того, что существует порядка десятка международных соглашений и конвенций, которые запрещают сбор денежных средств, природа появления которых неизвестна. В качестве примера можно привести один из существующих нормативов - правило KYC (know your customer) [n1]- термин банковского и биржевого регулирования, подразумевающий необходимость предоставления для финансовой организации пакета документов с регламентированной информацией о личности потенциального клиента. Для решения данной проблемы могут быть привлечены KYC-сервисы.

Еще одно глобальное нарушение связано с использованием персональных данных. Запрос персональных данных для банка или регулирующего органа требует получения большого объема личной информации и влечет за собой необходимость хранения полученных данных. Хранение персональных данных регулируется странами по-разному. Соответственно этим вопросом должны заниматься KYC-сервисы, либо команда, проводящая ICO, обязана на территории каждой страны находить своего агента-резидента, который будет хранить эту информацию.

Второй минимальной процедурой для подтверждения личности клиента является верификация - мероприятие под названием **AML - Anti Money Laundering** можно привести один из существующих нормативов - правило KYC (know your customer) [n3], **проводящееся фореком компаниями для сокращения риска легализации денежных средств, полученных преступным путем. Выполнение данного правила минимизирует возможность сбора денежных средств на проведение ICO от потенциальных инвесторов, стремящихся подобным образом легализовать деньги, природа которых неизвестна.** ICO - достаточно удобный способ для «отмывания» денег, и это

понимают как инвесторы, так и регулятор. В особенности данный вопрос касается тех ICO, которые смогли начать осуществлять свою деятельность на крупных биржах.

Однако ICO имеет трансграничный характер (страница Сети, на которой команда информирует о проведении ICO, доступна практически любому пользователю, у которого есть возможность выхода в Интернет), а законодательная база, регламентирующая сбор денежных средств и рынок криптовалют, у разных стран отличается. То есть регулятор сталкивается с еще одной проблемой - криптовалюта стала новым инструментом по легализации «черных» денег с возможностью получения дополнительного дохода.

Обратная сторона ICO для команды, которая его проводит - в случае обнаружения неправомερных, криминальных денег, инвестированных в проект, участники, с точки зрения законодательства, становятся соучастниками и должны будут нести ответственность за совершенное инвестором преступление. Членам команды будут заморожены счета, запрещен выезд из страны и т.д.

Приведем пример. В 2018 году одно из самых разрекламированных ICO (Venebit) оказалось хорошо спланированным мошенничеством. Команда, позиционирующая свою монету как проект, созданный для поддержки лояльности экосистемы, целый год упаковывали свой продукт: на маркетинг и продвижение криптовалюты было потрачено порядка 500 000 долларов. Веб-сайт не вызывал никаких подозрений: люди активно вкладывали деньги и верили проекту. Были инвестированы большие средства (один участник утверждает, что вложил 14 биткоинов) еще на этапе Pre-ICO. Закончилась история тем, что один из инвесторов заметил следующее: фотографии команды были взяты со школьного сайта. Результатом инцидента стало исчезновение команды Venebit вместе с денежными средствами своих инвесторов можно привести один из существующих нормативов - правило KYC (know your customer) [n2].

Из всего вышесказанного можно сделать вывод, что характер процедуры ICO, заключающийся в сборе денег на международной арене с целью инвестирования (или спекуляции, основанной на быстром росте), не может коррелировать с существующими правилами и нормами регулирования.

### Источники и литература

- 1) Прошунин Максим Михайлович Финансовый мониторинг как обязательное условие обеспечения финансовой безопасности государства // Вестник РУДН. Серия: Юридические науки. 2016. №3.
- 2) Altstake.io <https://altstake.io/>
- 3) Investopedia.com <https://www.investopedia.com>