

Возможности и риски использования криптовалют в качестве средства расчетов

(С) А.С. Генкин,
д.э.н., профессор

Москва, 2017

II Международная конференция по защите прав потребителей
финансовых услуг



Отсутствие обеспечения – общая проблема всех современных валют, включая резервные.

После «развода» золота и доллара в 1972 году доллары превратились в «фантики»

**Золотовалютные
резервы
Центральных
Банков состоят в
основном из других
таких же не
обеспеченных
золотом валют**



Государственный долг США достиг 20 трлн долларов, превысив размер годового ВВП страны. Т.е. эмитент главной мировой резервной валюты обременен долгами



Год	Госдолг США, млрд. \$	ВВП, млрд. \$	Госдолг/ВВП %
1930	16,2	98,4	16,5
1950	256,9	279,0	94,0
1960	290,5	535,1	54,3
1970	380,9	1049,1	36,3
1980	909,0	2796,8	32,5
1990	3206,3	5914,6	54,2
2000	5628,7	10148,2	55,5
2010	13528,8	14798,5	91,4
2016	19949,9	18752,7	106,4

Новая модель валюты?

Возникновение криптовалютного мира – возможно, реализация предсказанного Ф. фон Хайеком перехода от государственной монополии на деньги к системе конкуренции частных валют, в том числе обеспеченных товарами и услугами отдельных предприятий и компаний.

Частные деньги не принуждают принимать, их используют только по взаимному согласию сторон

«Деньги не должны создаваться исключительно правительством; они могут появиться спонтанно, подобно закону, языку и морали».

Фридрих фон Хайек



Каковы преимущества расчетов с помощью криптовалют?

Блокчейн увеличивает скорость операций: они оптимизированы, обновление данных по счетам покупателя и продавца происходит одновременно, как только операция разрешена.

Блокчейн сокращает ошибки: решения покупателей видимы не только участвующим в них сторонам, но и любым связанным с ними лицам, включая юристов, диспетчеров, бухгалтеров.

Блокчейн повышает прозрачность: операции могут быть проверены в режиме реального времени, у обеих сторон есть цифровая запись, показывающая, кто разрешал проведение операции.

Расчеты официально слабее контролируются, поскольку криптовалюты пока в большинстве юрисдикций не считаются деньгами

«Плохие деньги вытесняют хорошие деньги»

Томас Грешем



«Деньги, с которых можно не платить налоги, вытесняют деньги, с которых нужно платить налоги»

Каха Бендукидзе



Проекты, предлагающие продукцию за токены:

Фермер Михаил Шляпников - аграрная продукция

«Плейпад Раша» - интернет-контент для детей

Power Ledger и SunContract - солнечная энергия

RMC – майнинговое оборудование

World of Warcraft – игровое оружие

Dent - мобильные данные

LaToken - произведения искусства

ATLANT - кв метры в коммерческой недвижимости

Блокчейн в программах ООН



Всемирная продовольственная программа (ВПП) в начале 2017 г. впервые успешно использовала блокчейн Эфириума. Первый успешный тест под названием «Building Blocks» был проведен в январе в Пакистане: 100 человек получили по 3000 рупий и пищу при помощи транзакций, подтвержденных в тестовой сети Эфириума.

1 мая стартовал эксперимент в Иордании: ВПП отправила субсидии в адрес более 10 000 получателей, нуждающихся в финансовой поддержке

Фермерский кооператив LavkaLavka в июле 2017 г. выпустил собственную криптовалюту – биокоины. LavkaLavka во всех магазинах, кафе и на рынке начала принимать к оплате биткоиины.

До предпродажи около 20 млн биокоинов находилось в ежедневном обороте. LavkaLavka рассчитывается с фермерами за свою продукцию биокоинами, те расплачиваются ими за технику и оборудование с производителями техники, покупают корма, удобрения и средства защиты растений. Покупатели продукции, произведенной участниками платформы BioCoin, получают в среднем около 10% вознаграждения от суммы покупки в национальной валюте. Количество начисленных BIO определяется по курсу криптобиржи на момент осуществления покупки. Покупатели уже расплачиваются биокоинами в магазинах, кафе и на фермерских рынках, покупают еду, мебель, одежду.



10 августа Лефортовская межрайонная прокуратура потребовала от фермерского кооператива LavkaLavka дать объяснения из-за приема биткоинов. Нарушений прокуратура не нашла, но предупредила:



«На территории России возможен прием только рублей, а денежные суррогаты запрещены».



Однако LavkaLavka не принимает непосредственно биткоиины в качестве оплаты. Покупатель переводит биткоиины на кошелек LavkaLavka, а LavkaLavka на эту сумму вносит рубли за покупателя в кассу, пробивает чеки и платит налоги с этой суммы.

Первые кейсы продажи недвижимости за бикткойны



Первая в мире сделка по покупке недвижимости за биткойны состоялась в Техасе в сентябре 2017 года.

«За весь мой 33-летний стаж работы я, честно говоря, впервые сталкиваюсь со столь молниеносной сделкой: вопреки моим ожиданиям, эта уникальная транзакция прошла невероятно гладко» - заявил брокер.

Также в сентябре в Киеве прошла сделка по продаже квартиры за криптовалюту Ethereum. Квартиру поменяли на сумму в криптовалюте согласно договору мены, заключив смарт-контракт", - отмечается в сообщении.

Главный риск - волатильность

Курс биткоина

(с 5 марта 2011 года по 5 апреля 2017 года, CoinDesk BPI)



Источник: CoinDesk

Президент Сбербанка Герман Греф рассказал о покупке футболки за 12 биткоинов. По его словам, тогда курс криптовалюты к доллару составлял 38 центов за один биткоин, и, таким образом, на тот момент покупка обошлась ему примерно в 5 долларов.



Happy Bitcoin Pizza Day!

MAY 22



В мае 2010 года американец разместил на тематическом форуме [пост](#) о том, что он не прочь заказать 2 пиццы за 10 000 биткоинов. На тот момент 10 000 биткоинов были равны 40-50 долларам.

В дальнейшем стоимость этой суммы превысила несколько десятков миллионов долларов

Регуляторные риски

После 2013 года целый ряд регуляторов разных стран издал нормативные акты, ограничивающие операции с биткоинами или предостерегающие от них

"Потребители должны понимать, что биржи не регулируются и это не банки, которые держат свою виртуальную валюту на депозите. В настоящее время в ЕС не существует никаких норм, способных защитить потребителей от финансовых потерь, в случае если платформа, обменивающая или удерживающая виртуальные валюты, рухнет или выходит из бизнеса» — говорилось в заявлении Европейского центрального банка



Центробанк РФ разослал пресс-релиз , в котором предостерег банки от использования биткоинов. «По «виртуальным валютам» отсутствует обеспечение и юридически обязанные по ним субъекты. Операции по ним носят спекулятивный характер, осуществляются на так называемых «виртуальных биржах» и несут высокий риск потери стоимости», — указано в сообщении Центробанка.



«Атака» на криптовалюту в Китае

В начале сентября 2017 г. Китай запретил проведение всех ICO в стране, потребовав также возврата средств за уже проведенные ICO.

В середине сентября 2017 г. Народный банк Китая объявил о прекращении всех операций на рынке криптовалюты и остановке деятельности криптобирж.



Риски мошенничества

Предприимчивые цыгане в городе Обнинск решили подзаработать на тотальном увлечении криптовалютами, предлагая наличные монеты с логотипами биткоина по цене 2 штуки на 1 тыс. рублей.

Свидетельство очевидца: *«Продавец уверял, что они постоянно дорожают и в ноябре можно заработать несколько тысяч на их курсе»*



Риск уголовных санкций

Первое уголовное дело

В сентябре 2016 г. костромские полицейские и сотрудники ФСБ задержали троих людей, которые «нелегально зарабатывали на обналичивании и продаже биткоинов». Согласно сообщению МВД фигуранты дела «незаконно обналичили» более 500 млн руб. В отношении них возбудили дело по статье «Незаконная банковская деятельность»



Риски инфраструктуры



Июнь 2011: Взлом Mt Gox

19 июня 2011 года, после взлома биржи Mt Gox цена на криптовалюту упала за считанные минуты с 32 долларов до нескольких центов.

Март 2012: Linode

1 марта 2012 года цена Биткоин упал вследствие массовой кражи криптовалюты на бирже Linode.

Август 2012: Pirateat40

После того как Трендон Шейверс (Priate@40) прекратил выплаты в биткоинах по обязательствам своего "инвестиционного фонда" Bitcoin Savings and Trust, цена биткойна упала с 14 до 11 долларов

Февраль 2014: Заккрытие Mt.Gox

Заккрытие биржи Mt Gox, спровоцировало падение цены на биткоин на 57 долларов (до 550 долларов).

Август 2016: Взлом Bitfinex

Хакеры похитили почти 120 000 BTC с биржи Bitfinex.

Июль 2017: взлом Bithumb

Хакерам удалось завладеть персональными данными 31 800 пользователей южнокорейской криптовалютной биржи Bithumb, один из пользователей биржи в результате атаки мгновенно потерял биткоины на сумму 10 миллионов вон.

Июль 2017: взлом Parity

Жертвами хакерской атаки стал Ethereum-клиент Parity. Мошенникам удалось получить эфир на сумму почти \$32 млн из-за уязвимости в новой версии прошивки Parity 1.5.

Август 2017: взлом OKEx

28 августа неизвестный хакер взломал один из аккаунтов биржи OKEx и вывел все денежные средства на общую сумму более 5 млн юаней (около 750 тыс. долларов).

Выводы



Расчеты с помощью криптовалют имеют целый ряд преимуществ, связанных прежде всего со скоростью расчетов и нахождением в неконтролируемом государством поле



Преимущество неконтролируемости будет уменьшаться по мере развития регулирования криптовалют



Расчеты с помощью криптовалют предполагают большое число специфических рисков, масштабы которых возрастают по мере распространения практики использования криптокоинов и токенов



Криптовалюты могут серьезно трансформировать существующие экономические модели, делегируя негосударственным структурам часть функционала эмиссионных центров



Спасибо за внимание!

Контакты: Генкин Артем Семенович,

Д.э.н., профессор,

amstrad8@mail.ru

+79032774529

www.genkin.ru www.coanso.ru

www.if24.ru www.ipfund.ru