Шайдуллин Тимур Рамилевич
студент
Научный руководитель
Фомичева Татьяна Леонидовна
канд. экон. наук, доцент
ФГОБУ ВО «Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации»
г. Москва

ВЛИЯНИЕ УСИЛЕНИЯ САНКЦИОННОГО РЕЖИМА НА СТАНОВЛЕНИЕ КРИПТОВАЛЮТНОГО СЕКТОРА В РФ

Аннотация: *в статье рассмотрены теоретические и практические аспекты внедрения криптовалют в экономику государств мира по мере роста популярности криптовалют как инструмента инвестирования, рассмотрены факторы, затруднявшие легализацию криптовалютного сектора в ряде стран мира, меры госрегулирования, использованные в РФ для «обеления» криптовалютного сектора и цели, ради которых вышеуказанные меры вводились.*

Ключевые слова: *криптовалюта, санкции, стейблкоин, госрегулирование криптовалют, мошенничество, трансграничные расчеты, система расчетов, SWIFT.*

Введение.

Состояние геополитической напряженности, сложившееся в мире с 2022 года, а также связанные с этим меры санкционного характера со стороны государств мира, направленные напрямую на их геополитических противников, физических и юридических лиц, публично-правовых образований, имеющих важное значение для функционирования критически-значимых отраслей экономики недружественных конкретному государству стран, привели к тому, что многие государства мира начали искать способы удовлетворения собственных экономических потребностей без угрозы разрушения инфраструктуры финансовых расчетов, как физической, так и абстрактной. Среди главных примеров –

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Российская Федерация. По данным российских СМИ, число рестрикций в отношении России уже превысило 30 тыс. единиц [1]. Основной экономический ущерб нанесен российскому сегменту инфраструктуры международных расчетов. Главный элемент данной системы на глобальном уровне – *Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (рус. Общество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций), или сокращенно – S.W.I.F.T. Банковский сектор РФ начал лишаться возможности проведения расчетов в рамках S.W.I.F.T. в марте 2022 года, а последние банки были отключены от данной системы в 2025 году [2]. В связи с этими обстоятельствами, государство начало предпринимать активные меры по регулированию криптовалютной отрасли, как сферы проведения трансграничных расчетов, не завязанной на конкретное государство, юридическое или физическое лицо.*

Факторы зарождения и развития криптовалютной отрасли в России и мире. *Происхождение и форма криптовалют.*

Сама концепция криптовалют зародилась еще в 1980-е и 1990-е гг., однако первой криптовалютой в 2008 году стал биткойн (англ. Bitcoin) [3]. Создателем первой криптовалюты был программист, взявший себе псевдоним Сатоши Накамото (реальное имя данного лица или, по другим версиям, группы лиц до сих пор доподлинно установить не удалось). На момент написания данного материала Bitcoin остается крупнейшей криптовалютой по капитализации (более 1,5 трлн. долларов) и наиболее известной широкой общественности.

Сами криптовалюты основаны на системе блокчейна, которая подразумевает децентрализованное хранение информации обо всех транзакциях, совершаемых со всеми монетами. Основой поддержания стоимости Bitcoin в условиях постоянной бесконтрольной эмиссии является «халвинг» (англ. *halving* – «уменьшение вдвое»): за добавление нового блока в систему блокчейна вознаграждение майнерам (добытчикам) криптовалюты сокращается в два раза (со стартового значения в 50 BTC за блок в 2008 году вознаграждение снизилось до 3,125 BTC в 2026). На основе показателей предыдущих периодов можно сделать вывод, что процедуре «халвинга» Bitcoin подвергается примерно каждые четы-

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

ре года. «Халвинг» свойственен криптовалютам, работающим по принципу *Proof-of-Work (PoW). Криптовалюты, работающие по принципу Proof-of-Stake (PoS) иной тип эмиссии, именуемый «стейкинг» (англ. staking). Основой «стейкинга» является выбор системой на основании данных количества монет, дат их эмиссии и доли от общего числа особого лица, которое отвечает за проведение подтверждающих операций о новых блоках в цепи (валидатора). На время «стейкинга» монеты валидатора блокируются, а сам он получает вознаграждение при успешной реализации эмиссии. «Стейкинг» несет в себе высокий риск потенциальной централизации эмиссии в случае, если определенное лицо аккумулирует значительную долю от общего числа монет, уже выпущенных в обращение, однако данный метод, в отличие от «халвинга» не требует наличия большого объёма вычислительных мощностей.*

Особым видом криптовалют являются стейблкоины – монеты, цена которых привязана к реально существующему активу, имеющему физическое выражение. Например, существуют стейблкоины, «привязанные» к национальным валютам – доллару США, рублю РФ. Одним из ключевых преимуществ стейблкоинов является их низкая, в большинстве случаев, волатильность, что в совокупности с децентрализованностью блокчейна делает их оптимальным вариантом для трансграничных расчетов между контрагентами, не желающими афишировать свои операции, но желающими проводить расчеты в ликвидных активах [4].

Практика использования криптовалют «*теневыми*» *структурами.*

Система блокчейна открывает широкий спектр экономических возможностей. Блокирование транзакций с участием криптовалют затруднено именно в силу структурных особенностей блокчейна. Этими свойствами активно пользуются «теневые» структуры, которые включают не только криминальный бизнес, но и субъектов экономической деятельности, которые в силу особенностей собственных бизнес-моделей нуждаются в международной торговле и, соответственно, трансграничных расчетах. Если рассматривать использование криптовалют именно с точки зрения использования в преступных целях, то ключевая

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

деятельность использования криптовалют в данной среде – легализация средств, полученных преступным путем («отмывание» денежных средств). В результате анализа и систематизации сведений, имеющихся в оперативном пользовании правоохранительных органов, была составлена схема, подробно детализирующая поэтапные действия представителей криминальных структур в части использования криптовалютных инструментов для «отмывания» денежных средств. Классическая схема включает в себя три фазы (табл. 1). На каждом этапе схемы используются коммерческие структуры с номинальными структурами собственников или руководителями, либо посредники, получающие вознаграждение как процент от суммы средств, проведенных через счета, оформленные на них [5].

Таблица 1

Трехфазная схема легализации денежных средств, полученных преступным путем с использованием криптовалютных инструментов [5]

Трехфазная схема легализации денежных средств, полученных преступным путем с использованием криптовалютных инструментов	
Номер фазы	Содержание
1.	Конвертация наличных денежных средств в криптовалюты с использованием услуг частных лиц, а также коммерческих площадок, не требующих детального раскрытия происхождения денежных средств, а также конечных бенефициаров сделок
2.	«Смешивание» криптовалютных инструментов и денежных средств с использованием различных коммерческих площадок и номинальных владельцев с целью усложнить дальнейшее восстановление цепочек собственников средств и бенефициаров транзакций
3.	Вовлечение криптовалютных средств в хозяйственный оборот с помощью вложения в связанные с криптовалютами стартапы, инвестирования в майнинг или продажи криптовалюты с последующим выводом средств

Именно большой спектр возможностей по использованию криптовалют как элемента для легализации доходов, полученных преступных путем, послужил одной из основных причин легализации криптовалютного сектора во многих странах мира. Стоит также отметить, что ряд транснациональных корпораций (ТНК) использует схему, представленную выше (табл. 1), для осуществления трансграничных переводов с целью оплаты экспорта/импорта критически-важных компонентов деятельности того или иного государства (вооружение, топливо, компоненты микроэлектроники, продовольствие и т. д.), пользуясь не-

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

гласной поддержкой официальных властей со обеих сторон сделки. Это обстоятельство также можно выделить в качестве одной из причин активной легализации криптовалютного сектора многими странами мира в 2020-е годы, в период обострения межгосударственных противоречий, приводящих к усилению макроэкономической конкуренции, в том числе в виде глобальных «торговых войн», а также усиления санкционного режима между государствами, являющимися признанными мировыми лидерами в своих областях. Последнее, например, применимо к поставкам сырой нефти и нефтепродуктов из РФ в страны Азии, а также поставками транснациональными компаниями (ТНК) компонентов микроэлектроники с дочерних предприятий, расположенных на территории Китая (КНР) на дочерние предприятия, расположенные в США.

История появления и легализации криптовалютного сектора в РФ.

Впервые пользователи российского сегмента интернета начали обсуждать криптовалюты вскоре после создания Bitcoin – примерно в 2009 году. Примерно в то же время были проведены первые транзакции между российскими владельцами данной криптовалюты. Известность криптовалют в России стремительно начала расти в первой половине 2010-х годов. При этом, интерес к криптовалютам в целом и Bitcoin в частности со стороны спекулянтов и субъектов «теневого» сектора противопоставлялся скептическому отношению со стороны ключевых национальных финансовых регуляторов – Центрального банка (ЦБ) РФ и Министерства финансов РФ, которые в течении долгого времени аргументировали свою позицию отсутствием материального выражения криптовалют. Практически идентичных точек зрения придерживались представители крупнейшие финансовых коммерческих структур и финансовых регуляторов во всех развитых странах. ЦБ РФ, как орган, ответственный за проведение денежно-кредитной политики, и регулирования финансового обращения в России, активно лоббировал на национальном уровне запрет использования криптовалют для совершения сделок купли-продажи. Данный запрет действует по настоящее время. Однако политика в отношении владения криптовалютами и их приобретения и последующей реализации начала постепенно смягчаться после панде-

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

мии 2020–21 годов, в ходе которой был зафиксирован кратный рост использования криптовалют. В 2021 году было разрешено владение криптовалютами. С 2024 года как компании, так и индивидуальные предприниматели (ИП) получили возможность легальной добычи (майнинга) криптовалют, но при условии вхождения в специальный реестр, подведомственный Министерству финансов РФ. По-настоящему революционный шаг в сфере либерализации и легализации криптовалютного сегмента РФ был предпринят в 2026 году: с 1 сентября вступили в законную силу нормы, разрешающие проведение криптовалютами расчетов по трансграничным контрактам, приобретение криптовалюты розничными инвесторами, создание и регулирование национальных криптобирж и обменных площадок и т.д. [6].

Практика использования криптовалют для обхода санкционного режима в РФ.

Вышеперечисленные меры госрегулирования, утвержденные в РФ в течении последних нескольких лет, свидетельствуют, что общемировая практика легализации криптовалют с целью сократить использование блокчейн-инструментов нелегальными представителями «теневого» сектора для обхода государственных систем финансового мониторинга, находит поддержку и в нашей стране. Однако если за рубежом криптовалютный инструментарий используется для максимизации коммерческой выгоды национального сектора отдельно-взятого государства или с целью восполнить криптовалютами дисбаланс в рыночной экономике развивающихся стран, в том числе перманентную девальвацию национальной валюты и падение золотовалютных резервов, то в России криптовалюты призваны помочь осуществлять трансграничные расчеты в условиях переходного периода, который будет продолжаться до тех пор, пока национальный финансовый сектор не сможет полностью адаптироваться к угрозе внезапного и резкого ужесточения санкционного режима или пока угроза ужесточения санкционного режима против РФ не исчезнет вовсе. Основные ресурсы расчетов используют стейблкоин на основе российских рублей как наиболее ликвидную альтернативу криптовалютам, номинированным в ино-

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

странных валютах, что также упрощает возможность регулирование сектора и существенно снижает риск санкционного давления на стороны сделки. В ряде случаев используются многоканальные параллельные каналы осуществления трансграничных платежей с использованием криптовалют: российское юридическое лицо осуществляет платеж зарубежному номинально-независимому лицу, осуществляющему деятельность в «дружественной» России юрисдикции, в криптовалютах, номинированных в рублях, а затем данное лицо-посредник осуществляет перевод конечному контрагенту уже в криптовалютах, эмитированных в так называемых мировых резервных валютах, что помогает, с одной стороны, усложнить нахождение информации о конечных сторонах сделки, а с другой стороны позволяет иностранному контрагенту получить в качестве оплаты более-менее ликвидный финансовый инструмент, номинированный в «твердой валюте». Подобная система работает как в импортном варианте, описанном выше, так и при осуществлении платежей за товары и услуги, предоставленные российской фирмой зарубежному контрагенту (экспорт).

Вывод.

Современная финансовая система только входит в стадию активного использования криптовалют и производных от них инструментов на основе блокчейна. Методы регулирования разнятся в зависимости от экономических и геополитических задач, которые стоят перед тем или иным государством. Неясная коммерческая природа криптовалюты, не являющейся выражением какого-либо материального актива, не позволяет привлекать в отрасль фундаментальные инвестиции со стороны крупных институциональных инвесторов или управляющих компаний. Однако возможности, которые представляют криптовалюты для мировой торговли, на данном этапе позволяют использовать их для удовлетворения фундаментальных текущих потребностей экономики, включая организацию снабжения ряда государств мира критически-значимыми ресурсами или финансовыми средствами. Перспективы регулирования и, соответственно, развития отрасли будут складываться исходя из успешности практики их текущего

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

использования в условиях глобальных макроэкономической и геополитической неопределенностей.

Список литературы

1. Россия стала лидером в мире по санкциям с пятикратным отрывом. – URL: https://tass.ru (дата обращения: 04.11.2026). – Текст : электронный.

2. Что такое SWIFT: как работает система и какой аналог есть у России. – URL: https://lenta.ru (дата обращения: 04.11.2026). – Текст : электронный.

3. Бисултанова, А. А. Криптовалюты: история и предпосылки / А. А. Бисултанова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – № 6–1 (112). – С. 75–77. – DOI 10.24412/2411-0450-2024-6-1-75-77.

4. Что такое стейблкоин A7A5 и как он работает. – URL: https://tbank.ru (дата обращения: 05.11.2026). – Текст : электронный.

5. Боровик, П. Л. Подходы к построению оптимальной структуры криминалистической характеристики легализации («отмывания») преступных доходов посредством использования криптовалют / П. Л. Боровик, В. А. Самойло // Вестник Уральского юридического института МВД России. – 2024. – № 1. – С. 80–85.

6. Что такое криптовалюта и как в России предлагали регулировать её оборот. – URL: https://tass.ru (дата обращения: 05.11.2026). – Текст : электронный.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)