

Криптовалютный рынок в Республике Беларусь: состояние, регулирование и перспективы развития

Трацевская Л.Ф.

Учреждение образования «Витебский государственный университет имени П.М. Машерова»

Масштабное развитие сети Интернет и компьютерных технологий повлекли за собой широкое использование их возможностей во всех сферах жизни общества, в том числе и в финансовой сфере. Необходимость ускорения бизнес-процессов, повышения безопасности их осуществления и контроля финансовых транзакций способствовали возникновению такого явления, как виртуальные деньги, или криптовалюты. Республика Беларусь, осуществляя рыночную трансформацию национальной экономики, активно использует современные тренды развития финансового рынка, способствуя развитию этой новой формы финансовых инструментов.

Цель статьи – выявление и исследование современных факторов формирования криптовалютного рынка в Республике Беларусь, диагностика его современного состояния, регулирования и перспектив дальнейшего развития.

Материал и методы. *Исследование осуществлялось с использованием научной и специальной литературы, аналитических материалов о развитии криптовалютного рынка в Республике Беларусь. Методологическую базу исследования составили: логико-дедуктивный метод, восхождение от абстрактного к конкретному, анализ и синтез, методы группировки и сравнения.*

Результаты и их обсуждение. *В статье представлен анализ сущности криптовалюты, выявлено ее сходство и отмечено характерное различие с фиатными валютами. Дана оценка использования криптовалюты в Республике Беларусь, охарактеризованы основные элементы инфраструктуры национального криптовалютного рынка: криптовалютные платформы и криптобиржи. Установлено, что перспективы развития финансовой сферы Беларуси и совершаемых в ее рамках операций во многом зависят от формирования национального рынка криптовалют и использования его бизнес-преимуществ. Особое внимание в исследовании уделено характеристике правового регулирования белорусского рынка криптовалюты и основных направлений его совершенствования.*

Заключение. *Криптовалюта представляет собой не просто современное средство для взаиморасчетов и инвестиций, но и площадку для разработки и внедрения технологий, способных сформировать новый финансовый мир, открыть новые перспективы, как развития национальной финансовой системы, так и экономики Беларуси в целом.*

Ключевые слова: *информационные технологии, криптовалюта, биткоин, блокчейн, криптобиржа, криптовалютный сектор, правовое регулирование, перспективы развития.*

Cryptocurrency Market in the Republic of Belarus: the State, Regulation and Development Prospects

Tratsevskaia L.F.

Education Establishment "Vitebsk State P.M. Masherov University"

Large-scale development of the Internet network and computer technologies lead to wide use of their possibilities in all spheres of social life, including the financial sphere. The necessity in speeding up business processes, increasing their security and financial transaction control promoted the emergence of the phenomenon of virtual money or cryptocurrency. The Republic of Belarus, which carries out market transformation of the national economy, actively uses contemporary trends of the financial market development, thus facilitating the development of this new form of financial instruments.

The purpose of the article is finding out and studying contemporary factors of cryptocurrency market shaping in the Republic of Belarus, revealing its contemporary state, regulating and finding out the prospects of its development.

Material and methods. *Scientific and special literature, analytical materials on the development of cryptocurrency market in the Republic of Belarus were used in the research. The research methodological base is made up by the logical and deductive method, ascent from the abstract to the concrete, analysis and synthesis, methods of grouping and comparison.*

Findings and their discussion. *The article presents an analysis of the essence of cryptocurrency; its resemblance with and characteristic difference from fiat currencies is revealed. Assessment of the application of cryptocurrency in the Republic of Belarus is given; basic infrastructure elements of the national cryptocurrency market are characterized: cryptocurrency platforms and crypto exchange. It has been found out that the development prospects of the financial sphere of Belarus and operations which are carried out within it greatly depend on the shaping of the national cryptocurrency market and the use of its business advantages. Special attention is given in the research to the characteristic of the legal regulation of the Belarusian cryptocurrency market and basic trends of its improvement.*

Conclusion. *Cryptocurrency is not only a contemporary means for mutual settlements and investments but also a site for the development and introduction of technologies capable of shaping a new financial world, open new development prospects for both the national financial system and the economy of Belarus in general.*

Key words: *information technologies, cryptocurrency, bitcoin, block chain, crypto exchange, cryptocurrency sector, legal regulation, development prospects.*

Современные бизнес-процессы немыслимы без информационных технологий, дающих возможность рационального использования всех видов ресурсов, широкого и динамичного взаимодействия. Информация выступает важнейшим его социально-экономическим фактором, а скорость ее передачи в рамках разнообразных информационных систем позволяет мгновенно обмениваться идеями и знаниями везде, где это только необходимо, открывает двери для глобального сотрудничества. Глобализация и инновации привели к появлению новых форм торговли, включая электронную коммерцию и краудфандинг. Компании теперь могут анализировать огромные объемы данных в реальном времени, что позволяет им принимать более обоснованные решения, а малые и средние предприятия получили доступ к рынкам, которые ранее казались недостижимыми. Искусственный интеллект, виртуальная реальность — все это не просто новшества, а прорывы, меняющие современное восприятие реальности и позволяющие повысить эффективность экономической деятельности, вывести ее на уровень устойчивого развития, тем самым кардинально изменив привычные бизнес-модели.

В этом контексте особого внимания заслуживают криптовалюты и операции с ними как важные современные инструменты инвестирования и увеличения капитала, буквально совершившие революцию в сфере ведения бизнеса и управления личными активами.

Материал и методы. Исследование осуществлялось с использованием научной и специальной литературы, аналитических материалов о развитии криптовалютного рынка в Республике Беларусь. Методологическую базу исследования составили: логико-дедуктивный метод, восхождение от абстрактного к конкретному, анализ и синтез, методы группировки и сравнения.

Результаты и их обсуждение. Проведенное исследование позволило установить, что криптовалюта представляет собой цифровой актив и средство обмена, электронный механизм эмиссии и учета которого децентрализован. Сведения о криптовалютных операциях не засекречиваются и всегда доступны в открытом виде. Криптография используется только в тех случаях, когда необходимо гарантировать неизменность цепочки блоков базы транзакций.

В соответствии с терминологией Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) криптовалюта представляет собой одну из разновидностей виртуальных валют и означает

основанную на математических принципах децентрализованную конвертируемую валюту, которая защищена с помощью криптографических методов, то есть использует шифрование для создания распределенной, децентрализованной и защищенной информационной экономики [1]. Единицей измерения криптовалюты выступают коин или токен, представляющие собой цифровую валюту, созданную и работающую только в сети Интернет. Эмиссия валюты происходит посредством работы миллионов компьютеров по всему миру, использующих определенную программу, что позволяет любому пользователю, из любого местоположения отправлять и получать платежи, которые существуют исключительно в цифровом виде в онлайн-базе данных. Хранение криптовалюты осуществляется децентрализованно, в цифровых кошельках с использованием технологии блокчейн.

Криптовалюта стала достаточно распространенным современным финансовым инструментом вследствие ряда следующих преимуществ, что выгодно отличает ее от традиционных, фиатных, платежных средств:

- неподверженность инфляции и проявление значительного интереса к ней со стороны инвесторов вследствие эмиссии ее ограниченного количества;
- формирование ее стоимости исключительно под влиянием конъюнктуры криптовалютного рынка, вне зависимости от общих экономических процессов;
- децентрализованная эмиссия и, как следствие, отсутствие регулирования ее выпуска со стороны банковской системы или государственных финансовых субъектов;
- абсолютное равенство всех участников криптовалютных операций вне зависимости от их финансового положения или иных параметров;
- неограниченность транзакций;
- анонимность благодаря использованию QR-кода, позволяющего не раскрывать информацию об участниках операций с криптовалютой;
- невозможность несанкционированного проникновения в цифровой кошелек, так как все данные хранятся в специальном файле, доступ к которому есть только у его пользователя;
- прямой характер транзакций, то есть осуществление их между участниками без привлечения третьего лица;
- существование самостоятельного способа получения криптовалюты, рассматриваемого многими участниками криптовалютных операций в качестве заработка, — майнинга.

В то же время, наряду с вышеуказанными достоинствами криптовалюты, следует отметить и ее недостатки, среди которых, по нашему мнению, наиболее существенными являются:

- нестабильный курс, способствующий уменьшению потенциала криптовалюты как платежного средства;
- возможность осуществления махинаций, связанная с созданием фейковых обменников, мошеннических инвестиционных проектов и вирусов из-за возросшей популярности криптовалюты.

Как и любой другой финансовый актив, криптовалюту можно покупать и продавать, для чего в рамках криптовалютного рынка создается специальная инфраструктура, основными элементами которой выступают криптовалютные платформы и криптовалютные биржи.

Криптовалютные платформы предлагают разнообразные услуги, включая электронные кошельки для хранения криптовалюты, а также ее конвертацию и обмен. В Республике Беларусь их пользователи в соответствии со своими деловыми или личными потребностями, а также

в зависимости от того, какие операции они планируют проводить с цифровыми деньгами, могут выбрать для себя наиболее удобную платформу:

1. *Platincoin*, представляющую собой платформу для покупки, продажи и обмена криптовалют, а также получения дополнительного дохода через инвестиции в майнинг.

2. *Chatex* — сервис для мгновенного обмена криптовалют и фиатных денег, а также возможность отправки и получения криптоплатежей в мессенджерах.

3. *Bitsane*, выступающую площадкой для торговли криптовалютами с широким выбором пар валют, инструментами анализа и обеспечением безопасности средств пользователей.

Указанные платформы предлагают участникам криптовалютных операций возможность достаточно простой регистрации, а значит, и быстрый доступ к широкому спектру предоставляемых ими услуг.

Что же касается криптовалютных бирж, то отражая растущий интерес к криптовалютам, в Беларуси созданы и функционируют следующие криптовалютные биржи (таблица 1).

Таблица 1 — Криптовалютные биржи в Республике Беларусь

Наименование криптобиржи	Особенности деятельности	Преимущества деятельности
Currency	1. Соответствие всем требованиям мировой практики KYC (Know Your Customer — «Знай своего клиента») и AML (AntiMoney Laundering — «Противодействие отмыванию денег»). 2. Возможность пополнения депозита напрямую с банковской карты	– наличие профессиональной службы поддержки и обучающих программ, а также удобного мобильного приложения; – возможность купли-продажи не только криптовалюты, но и токенизированных активов (акций, сырья, драгоценных металлов и т.д.)
Free2ex	Отличие регистрации торгового счета от подобной процедуры на других криптовалютных биржах в Беларуси: необходимость предварительного создания аккаунта на электронном кошельке eWallet для осуществления последующих расчетов	– страхование активов клиентов на сумму 1 млн долл. США; – ежегодная обязательная проверка аудиторскими компаниями «большой четверки» (Deloitte, PricewaterhouseCoopers, Ernst & Young, KPMG); – сотрудничество с частными маркет-мейкерами (крупными трейдерами, формирующими котировки и колебания курса на криптовалютном рынке за счет больших объемов своих сделок), благодаря чему поддерживается хорошая ликвидность
iExchange (IEХ)	Партнерское соглашение с одной из ведущих международных криптобирж — OKEx, в результате чего стало возможным комбинирование и объединение ордеров с обеих платформ в единый пул (механизм Liquidity Exchange Network), что позволило IEХ решить проблемы с ликвидностью	– предложение широкого спектра услуг; – очень низкая комиссия (а в некоторых случаях вообще ее отсутствие) на пользование услугами данной платформы, мультивалютным электронным кошельком и системой внутренних переводов

Из данных таблицы следует, что в настоящее время среди элементов инфраструктуры криптовалютного сектора Республики Беларусь насчитывается три криптобиржи, на которых можно осуществлять операции с такими популярными криптовалютами, как Bitcoin, Ethereum, Ripple, Litecoin. Обладая индивидуальными особенностями деятельности, белорусские криптобиржи отличаются широким диапазоном оказываемых услуг и различным уровнем конкурентности, что дает их пользователям возможность различных вариантов выбора торговой площадки, наилучшим образом отвечающей их предпочтениям.

Кроме того, подтверждением активизации развития белорусского криптовалютного сектора является открытие первого в стране криптообменника Whitebird – сервиса, помогающего легально продавать и покупать криптовалюту с использованием платежных карт VISA и расчетных счетов, а также 10 майнинговых компаний [2].

В последнее время белорусский криптовалютный рынок отличает значительная динамика, вследствие чего возникла необходимость формирования правовой среды его регулирования и дальнейшего развития. Ключевыми документами в этой области являются Декрет Президента Республики Беларусь от 21.12.2017 № 8 «О развитии цифровой экономики» и Указ Президента Республики Беларусь от 17.09.2024 № 367 «Об обращении цифровых знаков (токенов)» [3, с. 132].

Указанные нормативные правовые акты определили четкие рамки и условия функционирования рынка криптовалют в Республике Беларусь, важнейшими из которых выступают:

1. Покупка и продажа криптовалюты. Физические лица имеют право покупать и продавать криптовалюту через лицензированные криптобиржи, криптовалютные платформы и обменники, зарегистрированные в Парке высоких технологий (ПВТ).

2. Хранение криптовалюты. Разрешено хранение цифровых активов в электронных кошельках, зарегистрированных на имя владельца.

3. Майнинг. Легальная добыча криптовалюты доступна физическим лицам, если она осуществляется в рамках домашнего использования оборудования и не нарушает энергорегуляций.

4. Завещание, дарение, обмен цифровых знаков (токенов) на иные цифровые знаки (токены). Физические лица имеют право осуществлять указанные манипуляции с криптовалютой в соответствии с национальным законодательством Республики Беларусь.

Особое внимание в указанных нормативных правовых актах уделяется криптовалютным операциям, запрещенным законодательством. К ним относятся:

- использование криптокошельков, которые не прошли процедуру идентификации;
- покупка или продажа криптовалюты на нелегализованных биржах или через неофициальные обменники;
- использование криптовалюты в мошеннических схемах (участие в финансовых пирамидах, схемах «отмывания» денег, финансирование запрещенных организаций).

В результате принятия данных правовых актов Беларусь стала первой в мире страной, узаконившей смарт-контракты, основная идея которых состоит в том, что они позволяют двум или более сторонам заключить криптовалютную сделку и гарантировать ее выполнение без вмешательства третьей стороны в лице банков, правительства или судебно-правовой системы. Все условия и исполнение такой сделки программируются в коде и сохраняются в блокчейне, что обеспечивает прозрачность и непрерывность контракта. Благодаря этому была создан фундамент правовой базы для развития в стране криптоиндустрии. Кроме того, в связи с тем, что Декрет «О развитии цифровой экономики» узаконил майнинг, который в стране не считается предпринимательской деятельностью, доход от него не нужно декларировать. Исключение составляет создание майнинговой компании, которое подразумевает наем сотрудников. В рамках данного законодательного акта в Беларуси физические лица освобождались от налога (налог с доходов, НДС и подоходный сбор) на все криптовалютные транзакции до 1 января 2025 года [4].

Кроме того, 14 февраля 2022 г. опубликован Указ Президента Республики Беларусь № 48 «О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты». Данный нормативный правовой акт вносит в национальное законодательство и условия функционирования белорусского криптовалютного рынка важные изменения, направленные на исключение случаев финансирования запрещенной деятельности с использованием криптовалют. Так, нормами Указа предусмотрено создание отдельного реестра адресов виртуальных кошельков, использовавшихся либо используемых для осуществления противоправной деятельности. Владелец и оператор данного реестра назначена администрация Парка высоких техноло-

гий. Основной обязанностью оператора реестра является добавление в него по представлению Генеральной прокуратуры Республики Беларусь, Комитета государственной безопасности, Комитета государственного контроля, Министерства внутренних дел, Оперативно-аналитического центра, Следственного комитета Республики Беларусь адресов виртуальных кошельков, использованных (или подозреваемых в предстоящем использовании) в противоправной деятельности, а также исключение из него таковых после того, как будут установлены обстоятельства, указывающие на прекращение их использования в противоправных целях или когда подозрения об их использовании в таких целях будут сняты.

Как показало проведенное исследование, законодательство, регулирующее функционирование криптовалютного рынка в Республике Беларусь, призвано стимулировать его развитие и привлечение инвестиций в национальную экономику, и базируется на следующих основных принципах:

- формирование юридической среды, соответствующей современным подходам к развитию криптовалютного бизнеса;
- закрепление правового статуса криптовалюты и определение прав и обязанностей ее владельцев и участников криптовалютных операций;
- регулирование деятельности криптовалютных платформ и обменников;
- определение процедур и условий проведения Initial Coin Offerings (ICO), которые позволяют активизировать инвестиционную деятельность в области развития криптовалютных проектов.

Законодательство Беларуси о криптовалютных отношениях является одним из самых прогрессивных и инвестиционно привлекательных в мире, благодаря чему она входит в число лидеров в сфере криптовалютных инноваций в СНГ.

В то же время исследование функционирования и развития белорусского криптовалютного рынка позволило выявить свойственные этим процессам определенные проблемы, среди которых необходимо выделить следующие.

1. Анонимность криптовалюты и, как следствие, возможность «отмывания» денег и осуществления других нелегальных и противоправных операций.

2. В связи с тем, что криптовалюта является высокорискованным финансовым активом, важной проблемой является недостаточная финансовая грамотность населения Республики Беларусь в области работы с криптовалютными активами.

3. С учетом разрешенных белорусским законодательством операций в настоящих условиях в Беларуси криптовалюта выступает, преимущественно, в качестве объекта инвестирования. Поэтому развитие криптовалютного сектора осложняется запретом ее использования в предпринимательской деятельности.

4. Постоянно растущий криптовалютный курс побуждает потенциальных инвесторов накапливать криптовалюту с целью получения спекулятивной прибыли, что отвлекает их от вложений в реальный сектор национальной экономики.

5. Энергозатратность майнинговых операций, вследствие чего добытчики криптовалюты являются значительными потребителями электрической энергии. Так, доля электроэнергии, расходуемой на добычу криптовалюты в общем объеме энергопотребления (33 млрд кВт-час), составляет в Беларуси в настоящее время 88,03% [5].

Разрешению указанных проблем и дальнейшему развитию криптовалютного рынка в Республике Беларусь могут способствовать, по нашему мнению, следующие мероприятия:

- создание специальных технопарков и привлечение инвестиций в национальный сектор цифровой экономики;
- дальнейшее совершенствование законодательства, регулирующего функционирование и развитие белорусского рынка криптовалюты;
- формирование условий для создания и совершенствования инфраструктуры национального криптовалютного рынка;
- дальнейшая интеграция криптовалюты в финансовую систему Беларуси;
- изыскание возможности государственной поддержки развития инфраструктуры криптовалютного рынка, включающей участие в финансировании и создании соответствующих инкубаторов и акселераторов;
- проведение обучающих курсов и семинаров для бизнесменов и населения, способствующих получению знаний о возможностях и рисках, связанных с криптовалютной деятельностью, и повышению их финансовой грамотности.

Заключение. Проведенное исследование позволяет сделать вывод о том, что перспективы развития криптовалютного рынка в Республике Беларусь выглядят многообещающе и зависят от многих факторов, включая его общественное признание, меры государственного регулирования, формирование благоприятного инновационно-инвестиционного климата в данной сфере.

Криптовалютные сделки в Беларуси получили правовую основу, криптовалюта признана законным платежным средством, имеющим такие же права и возможности использования, как и обычные деньги. Национальное законодательство, регулирующее функционирование криптовалютного рынка, является одним из самых прогрессивных в мире, способствуя созданию благоприятных условий для его развития и сбалансированности интересов различных его участников.

Литература

1. Виртуальные валюты. Ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД / ФТ: отчет ФАТФ. Июнь 2014 г. // Евразийская группа по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма. —

URL: http://www.eurasiangroup.org/files/FATF_docs/Virtualnye_valyuty_FATF_2014.pdf (дата обращения: 22.04.2025).

2. Белорусские криптовалютные биржи. — URL: <http://cripto.ru/beloruskie-kriptovalyutnye-birzhi/> (дата обращения: 04.05.2025).

3. Сафонова, Т.В. Информационное право Республики Беларусь: интерактивный курс лекций / Т.В. Сафонова. — 2-е изд. — Витебск: ВГУ имени П.М. Машерова, 2021. — 151 с. — URL: <https://rep.vsu.by/handle/123456789/26623/1/151.pdf> (дата обращения: 12.05.2025).

4. Официальный правовой портал Президента Республики Беларусь // О развитии цифровой экономики. — URL: http://president.gov.by/ru/official_documents_ru/view/dekret-8-ot-21-dekabrya-2017-g-17716/ (дата обращения: 24.04.2025).

5. Bitcoin Energy Consumption Index // Digiconomist. — URL: <http://digiconomist.net/bitcoin-energy-consumption> (date of access: 11.05.2025).

Поступила в редакцию 14.07.2025