

УДК 336.74

Лащак В. В., д.е.н., доц.

Лащак Т. В., аспірант

Балан Г.В., аспірант

ПВНЗ «Буковинський університет», м. Чернівці

ПРОБЛЕМИ ІСНУВАННЯ КРИПТОВАЛЮТИ ЯК ФІНАНСОВОГО ІНСТРУМЕНТУ МАЙБУТНЬОГО

***Анотація:** В процесі розвитку науково-технічного прогресу з'явилися зовсім нові способи розрахунків з використанням новітніх електронних грошей -криптовалюти. Існування та обіг якої на сьогоднішній день уже не можливо не помічати.*

У статті висвітлено історію походження криптовалюти, проаналізовано правомірність її використання а також визначено роль в економіці. Здійснено градацію криптогрошей за рівнем капіталізації, та зроблено висновки. що велика кількість інвесторів надає перевагу збереженню своїх капіталів саме в криптовалюти. Серед платіжних розрахунків Bitcoin займає важливе місце за вартістю проведених платежів за один операційний день. Держави світу по відношенню до криптовалют умовно поділились на три табори де кожна держава сформувала, або ще формує його. В Україні не визнається криптовалюта як засіб платежу, однак вона є досить популярною на фоні не стабільності національної валюти.

***Ключові слова:** гроші, фінанси, банки, капіталізація, криптовалюта, Bitcoin, Litecoin, користувач, анонімність, інтернет, електронні гроші.*

***Annotation:** In the process of development of scientific and technological progress, there were completely new ways of calculating with the use of the latest electronic money - script currencies. The existence and circulation of which today is no longer possible to ignore.*

The article describes the history of the origin of cryptography, analyzes the lawfulness of its use, and also determines the role in the economy. Graded cryptographics by degree of capitalization, and conclusions are made. that a large number of investors prefers to keep their capital in a cripple currency. Among payment settlements, Bitcoin takes an important place in the cost of payments made per transaction day. The states of the world in relation to the crippling goods were conditionally divided into three camps where each state formed, or even forms it. Cryptography as a means of payment is not recognized in Ukraine, but it is rather popular against the backdrop of instability of the national currency.

***Key-words:** money, finance, banks, capitalization, crypto currency, Bitcoin, Litecoin, user, anonymity, internet, e-money.*

Постановка проблеми. На сьогоднішній день незаперечним фактом є функціонування системи віртуальних валют, однак невирішеним залишається питання щодо їх майбутнього існування. Відкритою залишається проблема, як банки та держави світу зможуть налагодити відносини з цифровою валютою, контролювати, стримувати або, навпаки, розповсюджувати її.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Вчених, які б займалися вивченням та дослідженням системи криптовалюти, сьогодні небагато, серед них можна відмітити таких американських вчених-економістів, як Сара Мейклджон, яка в своїй статті "Жменя біткойнов: характеристики платежів анонімусів" розглядає економіку біткойнов на квітень 2013 року[1]. Претенденти на Нобелівську премію з економіки Майкл Дженсен з

Проблеми існування криптовалюти як фінансового інструменту майбутнього
Гарвардського університету і Стюарт Майерс з Массачусетського технологічного інституту, розглядають різні фінансові інструменти через призму рішень в сегменті корпоративних фінансів [2]. Аді Шамір, ізраїльський вчений-теоретик в галузі криптографії, лауреат премії Тюрінга, разом з Рональдом Рівестом та Леонардом Адлеманом, відомий як співавтор системи шифрування RSA створив диференціальний криптоаналіз [3].

Серед українських вчених опосередковано питання криптовалюти у своїх наукових працях розглядали: Гончаренко О.С., Богаченко М.В. в контексті функціонування криптовалют на світових фінансових ринках [4], О. В. Шепета запропонувала шляхи удосконалення нормативно-правового регулювання захисту інформації в системах електронних платежів в Україні в цілому [5].

Постановка завдання. Вивчити і простежити історію розвитку криптовалюти, більш детально дослідити сучасний стан, визначити протиріччя та можливості її подальшого існування.

Основні результати дослідження. Людство неможливо уявити без грошей, адже гроші – це специфічний умовний товар максимальної ліквідності, який є універсальним обмінним еквівалентом вартості інших товарів або послуг. Розвиток грошей як умовного еквіваленту обміну нерозривно пов'язаний з розвитком всієї людської цивілізації. Товари, продукти, зброя, а пізніше монети різних видів від кістяних до золотих, паперові банкноти, цінні папери – це тільки мала частина того, що використовувалось в якості грошей. Фінансовий світ зараз знаходиться на початку кардинальних змін грошових параметрів, адже з розвитком комп'ютерних технологій і мереж зв'язку світ вступив в епоху «Електронних грошей». Монети та банкноти поступово замінюються пластиковими платіжними картами, а в мережі Інтернет працює безліч платіжних систем, спочатку створених тільки для електронних платежів, таких як PayPal, WebMoney, Яндекс гроші. Наш світ постійно змінюється: колишні незвичайні мрії та ідеї поступово стають реальністю; багато виникає нових, різноманітних явищ та процесів. Перед людством ставиться вибір: або швидко та якісно адаптуватися до нововведень, або залишитись осторонь змін. Особливо це стосується сфери розрахунків та платежів, оскільки вони часто використовуються і безпосередньо пов'язані з розвитком економіки, держави та самого доброту населення. Прогрес у фінансовій сфері не стоїть на місці, зараз ми спостерігаємо становлення та постійне зростання криптовалют – абсолютно нового платіжного засобу ХХІ століття, яке має ряд істотних відмінностей від інших видів електронних грошей.

Що ж таке криптовалюта? Cryptocurrency, або криптовалюта – це електронні грошові одиниці, емісія та облік якої засновані на асиметричному шифруванні і застосуванні різних криптографічних методів захисту, тобто забезпечення конфіденційності (неможливості прочитання інформації стороннім) і автентичності (цілісності і справжності авторства) інформації. Кількість і випуск цифрової віртуальної валюти не залежить від реальних грошей, створюваних державами на зразок долара або гривні. Функціонування системи відбувається децентралізовано в розподіленій комп'ютерній мережі, криптовалюти не мають централізованого управління та емітентів. Первісна

вартість криптовалюти – це вартість витраченої електроенергії, а вторинну вартість визначає попит на цю криптовалюту. [6] В свою чергу попит на криптовалюту може бути трьох видів:

➤ Спекулятивно-інвестиційний (купівля криптовалюти в надії продати її дорожче).

➤ Купівля товару (за криптовалюту).

➤ Переказ криптовалюти на інший рахунок без комісії (або менше 0,001%).

Створити і запустити в обіг подібну валюту може буквально кожна людина, адже цифрова валюта практично нічим не відрізняється від комп'ютерних кодів, за допомогою яких здійснюється шифрування грошових переказів. Криптовалюта, на відміну від звичайної, не просто запускається в мережі, а з'являється в ній. Емісійного центру у неї не існує, відсутній центральний банк, який випускає грошові знаки. По причині відсутності комісії за переказ відпадає потреба у банках та посередниках, винятком є біржі, які переводять криптовалюту у національні грошові одиниці. Вилучення подібних "монет" з гаманця можливе тільки після введення певного коду, звісно, що існує ризик злому гаманця – застрахуватися від цього практично неможливо.

На початку криптовалюта замислювалася як простий спосіб інтернет-покупок або переведення звичайних грошей між користувачами мережі. Першим реалізував ідею Девід Чом і його компанія DigiCas Inc., запустивши у 1990 році централізовану систему електронних платежів DigiCas, вона була дуже популярною і проіснувала вісім років, аж до розорення компанії. Не зважаючи на те, що перша система криптовалют зникла, її існування вказало на основні факти:

- по-перше, електронні гроші – гроші затребувані;
- по-друге, ідея не досконала і її потрібно розвивати.

Згодом криптовалюта розділилася на два види:

- електронні гроші, які прив'язані до реальних, звичайних грошей;
- електронні гроші, емісія яких здійснюється за допомогою електронних обчислень в інтернеті, курс яких залежить тільки від ринкових умов.

Перший вид криптовалюти відомий всім (його використовують всі банки для електронних платежів). Другий вид досить цікавий – це своєрідна еволюція грошей в цифровому світі.

Виникнення криптовалют багато дослідників пов'язують із наслідками фінансової кризи 2008 року [7]. Першим серед нового покоління електронних грошей став bitcoin. Він був створений в 2009 році особою чи групою анонімних осіб, які працювали під загальним псевдонімом Сатоші Накамото [8]. Згідно із загальноприйнятою думкою, їх метою було «створення валюти поза державного регулювання для звільнення людства від тягаря управління і контролю держслужб». В основу створення біткойна лягла проста ідея – оскільки це електронні гроші, то їх емісія повинна залежати від цифрових обчислень всередині інтернету, а не від чиновників і багатих світу цього.

На сьогодні більшість фінансистів світу поділилось на 2 табори, де одні вважають, що криптовалюта є повноцінною валютою, а інші, що це є чергова піраміда. Важко не погодитись з тим, що біткоїну, як і в цілому криптовалюті, властива вартість, оскільки вони затребувані як грошова форма. Біткоїн має усі характеристики грошей: довговічність, портативність, взаємозамінюваність, дефіцит та подільність. Ці властивості засновані на математичних, а не на фізичних якостях (як у золота чи срібла), чи на довірі до центрального органу (як у фізичних валют). Біткоїн спирається на математичні методи розрахунку. Все що необхідно для того, щоб біткоїн зберігав свою вартість – це довіра та розповсюдженість. У випадку з біткоїн, це може бути замінено зростаючою базою користувачів, підприємців та стартапів. Для здійснення платежів по всьому світу безкоштовно у системі біткоїн був спеціально створений гаманець «My wallet» на сайті «Blockchain», станом на початок 2017 року. Користувачів цього гаманця нараховувалось більше 6 млн. осіб. Отже, як і з усіма іншими валютами, цінність біткоїна визначається тільки користувачами, які готові їх приймати в якості платежу.

На сьогоднішній день перелік всіх криптовалют є значним та складає приблизно 600 існуючих та діючих в мережі віртуальних валют. Звісно, що найпопулярнішою з них є біткоїн. Відмінності криптовалют від інших грошей і електронних платіжних систем полягають у наступному:

- децентралізація;
- відсутність паперових чи інших матеріальних проявів;
- постійна необхідність існування електронної системи;
- доступність;
- прозорість розрахунків;
- мінімальні комісії за операції;
- анонімність участі в системі;
- винагорода за підтримку системи;

Недоліками системи біткоїн як і інших криптогрошей:

➤ Обмежена кількість людей знає про існування криптовалют, не зважаючи на те, що все більше і більше компаній щоденно приймають біткоїни, прагнучи отримати прибутки, їх недостатньо для отримання масштабного мережевого ефекту.

➤ Волатильність (Мінливість, англ. Volatility) обмінного курсу криптовалют. Відносно незначні події, угоди чи дії окремих учасників ринку можуть суттєво впливати на ціну біткоїну.

➤ Розробка системи ще триває, нові інструменти, функції та сервіси все ще розробляються для того, щоб зробити біткоїн більш безпечним і доступнішим для широкого загалу.

➤ У випадку махінацій ідентифікувати користувачів неможливо, що дає змогу здійснювати відмивання грошей, зароблених досить сумнівним методом, а також фінансувати сумнівні операції, які часто межують із законністю.

Якщо говорити про застосування криптовалюти, то тут вона мало чим відрізняється від звичайних грошей. Для того, щоб краще зрозуміти ситуацію із проникненням криптовалюти у сучасну грошову систему розглянемо таблицю, яка показує суму коштів, що перераховуються за один операційний день серед всесвітньо відомих операційних систем.

Таблиця 1

Суми платежів із застосуванням топових платіжних систем [9]

№	Платіжна система	Сума в американських доларах
1	VISA	17 559 000 000
2	Master Card	9 863 000 000
3	Unaon Pay	7 562 000 000
4	American Express	2 434 000 000
5	Pay Pal	397 000 000
6	Bitcoin	289 000 000
7	Western Union	216 000 000

Як ми бачимо з таблиці, найпопулярніший вид криптовалюти біткоїн стоїть на 6 місці по сумі платежів, хоча сама валюта виникла відносно недавно. Це свідчить про те, що не зважаючи на різне сприйняття в різних країнах як електронної платіжної системи, довіра користувачів до нього знаходиться на досить високому рівні і має тенденцію до росту. Оскільки bitcoin, як новий вид цифрових грошей, з'явився раніше за всіх, не дивно, що він є найпопулярнішим серед криптовалют і став майже повноцінною валютою [9]. Потенційно біткоїн здатний стати основною світовою грошовою електронною одиницею, але для цього його повинні визнати всі країни. На сьогодні основним мінусом біткоїна є ажіотаж, який викликав спекулятивний бум, що впливає на попит, в зв'язку з чим даний вид криптовалюти сильно переоцінений.

Окрім того, багато молодих і не завжди молодих, але технічно обізнаних людей кинулись на «видобуток корисних копалин» – майнінг. Адже використання комп'ютерів та інших електронних пристроїв для обчислення криптографічних завдань, так званий «майнінг», від англійського слова mining, що означає «видобуток корисних копалин», дає змогу заробити такі бажані криптомонети. Для майнінгу використовують надпотужні комп'ютери або спеціальні програми, які об'єднують тисячі, а іноді і мільйони звичайних пристроїв (ПК, телефон, планшет, ноутбук), зібраних в одну обчислювальну систему [10].

Крім bitcoin, також існують і інші криптовалюти, найбільш популярними з яких вважаються лайткоїни (LTC) та догікоїни [11].

Litecoin – це по своїй суті покращена і спрощена версія біткоїн зі своїми плюсами і мінусами, за винятком того, що угоди в лайткоїн проходять в 4 рази швидше, а її база даних вимагає в рази менше місця.

Проблеми існування криптовалюти як фінансового інструменту майбутнього

Dogecoin – це одна з новітніх криптовалют, яка відрізняється від інших, відсутністю обмеження на сумарну кількість цих грошей, яка характерна для інших криптовалют. Розрахунки в даній грошовій системі здійснюються дуже швидко і з мінімальною комісією.

Namescoin – видобуток цього виду криптовалюти здійснюється одночасно з Bitcoin, де вся система будується на аналогічних засадах. Основним мінусом є повна відсутність юридичного захисту від багаторазової реєстрації доменів з метою їх подальшого перепродажу або використання з недобросовісними намірами.

Feathercoin – одна з копій Litecoin, що відрізняється високим рівнем захисту і більшою емісією монет.

Загальноприйнято, що основним показником довіри до певної валюти є її рівень капіталізації. Дані про рівень капіталізації криптовалют можна знайти на сайті <https://coinmarketcap.com>. [12]. З даного скриншоту перших десяти криптовалют станом на початок 2018 року зрозуміло, що рівень капіталізації біткоіна сумарно дорівнює рівню капіталізації всіх інших валют за мінусом своїх похідних Bitcoin Cash, та Litecoin.

Cryptocurrencies: 1386 / Markets: 7467 Market Cap: \$705 372 664 464 / 24h Vol: \$43 180 732 383 / BTC Dominance: 36.9%

Cryptocurrency Market Capitalizations

All Cryptocurrencies

Market Cap: All | Price: All | Volume (24h): All

← Back to Top 100

#	Name	Symbol	Market Cap	Price	Circulating Supply	Volume (24h)	% 1h	% 24h	% 7d
1	Bitcoin	BTC	\$260 489 592 090	\$15 524.60	16 779 150	\$17 128 300 000	0,39%	14,57%	-5,56%
2	Ripple	XRP	\$104 268 345 313	\$2.69	38 739 144 847 *	\$3 690 940 000	2,32%	16,80%	114,12%
3	Ethereum	ETH	\$87 158 505 442	\$900,97	96 738 843	\$4 789 180 000	0,45%	2,38%	15,51%
4	Bitcoin Cash	BCH	\$48 400 607 769	\$2 865,48	16 890 925	\$1 933 040 000	-1,73%	16,39%	-4,91%
5	Cardano	ADA	\$25 111 897 513	\$0,968559	25 927 070 538 *	\$476 008 000	5,12%	34,84%	129,52%
6	Litecoin	LTC	\$14 057 253 075	\$257,49	54 592 758	\$1 088 580 000	0,18%	4,47%	-9,98%
7	Stellar	XLM	\$11 700 749 106	\$0,654507	17 877 194 752 *	\$874 834 000	4,66%	32,35%	191,82%
8	NEM	XEM	\$11 461 769 999	\$1,27	8 999 999 999 *	\$114 015 000	2,89%	17,00%	32,09%
9	IOTA	MIOTA	\$11 296 733 748	\$4,06	2 779 530 283 *	\$252 808 000	-0,36%	0,66%	-2,28%
10	Dash	DASH	\$9 310 692 991	\$1 194,38	7 795 419	\$217 022 000	0,26%	5,59%	-3,24%

Дані: <https://coinmarketcap.com/> [12]

У зв'язку з ростом популярності та збільшенням обігу криптовалют виникає цілком логічне питання про їх правове врегулювання на національному та міжнародному рівнях. При збільшенні обсягів

криптовалют у держав світу буде 2 варіанти: або заборонити, або прийняти криптовалюту як фінансовий інструмент майбутнього, звісно, що такі рішення викликають чимало проблем, які необхідно вирішити на державному рівні. Не дивлячись на те, що чимало людей не знають і не уявляють про можливе існування криптовалют, недостатнім є обговорення та відсутність опрацювання їх сутності з боку державних органів при прийнятті законів чи інших нормативних актів. Зрозуміло, що більшість держав враховуючи специфічну природу криптовалют та інші нагальні проблеми світу вважають, що це питання не є першочерговим для вирішення. Але світові тенденції та реалії змушують змінювати своє відношення до цієї проблеми. Великим плюсом і одночасно мінусом є природа глобальності криптогрошей - не можливість обмежити її обіг на певній території, розробивши механізм закріплення поняття та обігу криптовалюти у національному законодавстві. Звісно що перспектива існування єдиної світової цифрової валюти є досить далекою, але врегулювання відносин щодо криптогрошей повинні базуватись на спільних міждержавних засадах. Якщо говорити про сьогоднішній стан і про те, як різні держави ставляться до криптовалют, то можна умовно поділилися їх на три табори:

1. Країни, які не схвалюють використання криптовалют, яскравими прикладами є Китай і Росія.[13]

2. Країни, які частково створюють правове поле, що дозволяє використовувати криптогроші поряд зі звичайними, яскравий приклад США, Ізраїль і ОАЕ.

3. Країни, які вичікують, вони не встановлюють правил гри щодо криптовалют через специфічну недержавну природу, але намагаються пояснити сутність біткоїнів та його аналогів населенню серед таких Україна, Чилі, Бразилія, Данія, Малайзія та інші.

До країн, які заохочують користуватися цифровими валютами відносяться США, Австралія, Німеччина та Нідерланди. Країни, які забороняють поширення таких валют – Росія, Китай, Болівія, Аргентина та Еквадор. В Росії навіть розроблено законопроект про заборону криптовалют, там її називають «грошові сурогати» [14]. Негативне ставлення цих країн до криптовалют аргументується тим, що через цю валюту фінансуються вчинення тероризму; здійснюється легалізація (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом, процвітає наркобізнес, торгівля зброєю та шахрайства. Однак не варто забувати про те, що розвиток криптовалют загрожує існуванню всієї банківської системи. Будь-хто може здійснювати транзакції, переказ грошей, купівлю товарів через інтернет-магазини без банківського посередництва, потрібно лише зареєструвати гаманець для криптовалют у себе на комп'ютері або онлайн-сервісі. При цьому фінансові операції у мережі будуть анонімними та захищеними. З розвитком цифрових валют, звичайні валюти держав будуть втрачати свою цінність, а центральні банки – владу над емісією, так як криптовалюта емітується децентралізовано у мережі в будь-якій точці світу.

Проблеми існування криптовалюти як фінансового інструменту майбутнього
Банки можуть виявитися непотрібними установами, так як вони не зможуть витримувати жорстокої конкуренції з віртуальними валютами.

Незважаючи на всі страхи перед новою валютою, багато інвесторів бачать в криптогрошах один із варіантів збереження власного капіталу. Якщо говорити про Китай, то позиція юаня, в світовій економіці, значно похитнулася через спад світової економіки, що змусило посилити контроль за переміщенням капіталу. У серпні-вересні 2016 року з країни було виведено близько 73 млрд. американських доларів, з яких досить велика сума була конвертована й у біткоїн, що сприяло його росту на світовому ринку[14]. Не менш доленосним стала конвертація індійської рупії в біткоїн. У зв'язку із високими темпами інфляції, через надмірний друк грошей, та боротьбою з тіньовими грошима керівництво Індії було змушене найшвидшими темпами вилучити паперові гроші (близько 86% банкнот). Економічна ситуація так і не покращилася, а валюта на карткових рахунках була конвертована у біткоїни, що відобразилося на його курсі. Нестабільність у Європі також вплинула на рівень криптовалюти. Коли Британія висловила своє бажання вийти з ЄС, інвестиційні компанії виводили кошти з британських банківських рахунків і купували криптовалюту. [14]

Якщо вести мову про Україну, то вона входить в топ-5 по кількості створених біткоїн-гаманців. Такий розвиток української спільноти щодо цифрових валют викликаний основною причиною – це нестабільність національної валюти. Не дивлячись на таку популярність криптовалют, в цілому на законодавчому рівні правовий режим не визначений. Необхідно зауважити, що існує роз'яснення НБУ щодо правомірності використання віртуальної валюти, де вона визначена як грошовий сурогат. Крім того існує певна судова практика, підкріплена рішенням апеляційного суду м.Києва від 12.10.2016, № 753/599/16, у якому позивач обґрунтовує свою позицію тим, що біткоїн - це майнові права на записи у відкритій базі даних блокчейн, її матеріальна цінність підтверджується їх вартістю на світових онлайн-площадках для торгівлі, і підлягає судовому захисту. Суд, посилаючись на вищезгадане роз'яснення НБУ вважає, що біткоїн не являється річчю в розумінні ст. 179 Цивільного кодексу України, тому що не має ознак матеріального світу та не є продукцією.

Щодо перспектив впровадження криптовалюти в Україні, можна відмітити окремі банківські установи, які заробляють на комісійних операціях, зокрема ПриватБанк розглядає питання щодо взаємодії з криптовалютою. З метою регулювання обігу криптовалют Національний банк прийняв нормативний документ щодо особливостей застосування криптовалют на території України. Таким документом є лист НБУ «Щодо віднесення операцій з «віртуальною валютою/криптовалютою «Bitcoin» до операцій з торгівлі іноземною валютою» В цьому листі НБУ зазначає, що операції з криптовалютою є сумнівними, так як можуть бути одержані злочинним шляхом, легалізацією доходів або фінансуванням тероризму. НБУ також закликає громадян використовувати послуги лише тих

платіжних систем, які внесені НБУ до Реєстру платіжних систем, тобто ті, які НБУ має змогу контролювати.[15]

Що ж говорить світова практика? Так Європейський суд своїм рішенням від 22.10.2015 визначив, що біткоїн необхідно вважати валютою (засобом платежу), а не товаром. Основою для судового процесу були труднощі щодо оподаткування криптовалюти, рішенням було встановлено, що всі операції, пов'язані з обміном біткоїнів (bitcoin), будуть оподатковуватися так само, як і операції з традиційними валютами. По суті Європейська судова практика прирівняла криптовалюту до законного платіжного засобу, а обмін грошових коштів до валютно-обмінних операцій. В той час як законодавство ЄС вважає цифрову валюту товаром, обіг якого регулюється Цивільним законодавством і Директивами ЄС, де договори купівлі-продажу криптовалюти є договорами купівлі-продажу товару.

Уряд США дозволив обіг криптовалюти, але і тут існують різні думки щодо її правової природи. За уже сформованою прецедентною практикою криптовалюту розглядають як «валюту або іншу форму грошей» Так, в штаті Вашингтон цифрова валюта — це об'єкт грошових переказів у зв'язку з вимогами Закону «Про уніфікацію грошових послуг». Однак, у вересні 2015 року Американська державна комісія, яка займається біржовими ф'ючерсними контрактами прирівняла біткоїн до біржових товарів.

На сьогодні Європейське банківське управління закликає банки Європейського Співтовариства утриматися від операцій з криптовалютами, доки не буде створена система правил, яка зможе запобігти зловживанням. [14] З 2018 року Євросоюз вводить нові правила, які покладуть край анонімності біткоїн-платформам, вводиться нова, посилена система правил поведінки на ринку криптовалют і онлайн-платежів. "Ця угода принесе більше прозорості, щоб поліпшити боротьбу з відмиванням грошей, а також відріже потік грошей для терористів", - зазначила єврокомісар з питань правосуддя Віра Юрова.

Більш жорсткі правила ЄС серед іншого стосуватимуться:

- зобов'язанням біткоїн-платформам і онлайн-"гаманцям" криптовалют ідентифікувати користувачів;
- запровадженням обмежень використання prepaid-карт для розрахунків;
- дозволу слідчим органам мати більше доступу до інформації, зокрема до банківських реєстрів;
- наданням "особам з обґрунтованим інтересом" доступу до даних по довірчій власності.

Отже, з вище наведеного можна зробити висновок, що на міжнародному рівні сьогодні відсутня єдність в розумінні правової природи криптовалюти, тому держави по-різному визначають поняття криптогрошей. Однак поява та обіг криптовалют спричинили перехід електронних розрахунків на новий вищий рівень. Вже зараз здійснюються платежі в криптовалюті по всьому світу без посередників і банківських комісій набагато швидше. Також можна відмітити, що держави стурбовані тим, що

Проблеми існування криптовалюти як фінансового інструменту майбутнього поширення криптовалют здатне викликати зниження курсу національної валюти, деструктивно вплинути на роботу банків та інших фінансових установ, – одним словом, дестабілізувати світову економіку або економіку окремих країн.

Висновки: Аналізуючи вище викладене, можна констатувати, що існування та обіг криптовалюти на сьогоднішній день уже не можливо не помічати і вона набирає популярності. Велика кількість інвесторів надає їй перевагу, а не цінним паперам чи іншим джерелам доходу. Серед платіжних розрахунків Bitcoin займає важливе місце за вартістю проведених платежів за один операційний день. На сьогодні держави світу по відношенню до криптовалют умовно поділились на три табори, де кожна держава сформувала, або ще формує його. Уряд України не визнає криптовалюту як засіб платежу в нашій країні, проте велика кількість не тільки населення, а й бізнесменів та політиків на сьогоднішній день віддають перевагу збереженню своїх капіталів саме в криптовалюті. Отже, можливо констатувати:

1. Криптовалюти існують не залежно від нашого до них відношення.
2. Емісія криптовалют не здійснюється під контролем держави.
3. Виникнення криптовалют є наслідком еволюціонування технологій та бажанням створити альтернативу існуючим валютно-банківським відносинам.
4. Вплив державної політики на криптовалюту досить не значний і в більшості держав ще до кінця не визначений.
5. Криптовалюти мають зв'язок з іншими валютами через реальний курс.
6. Довіра до криптовалют збільшується і курс найбільш стійких криптовалют має тенденцію до росту.
7. Основою обігу криптовалют є довіра.
8. Ринок криптовалют є досить нестійким та ризикованим.
9. Більшість прихильників криптовалют вважають, що забезпеченням їх є вартість обладнання на якому їх добули і вартість електроенергії витраченої на майнінг.
10. За допомогою криптовалют можливо перерозподілити ринок між традиційними грошово банківськими системами та новітніми системами.
11. Банківські системи пробують імплементувати криптовалюту в існуючу лінійку послуг.

Література

1. A Fistful of Bitcoins: Characterizing Payments Among Men with No Names (slides) Sarah Meiklejohn, Marjori Pomarole, Grant Jordan, Kirill Levchenko, Damon McCoy, Geoffrey M. Voelker, and Stefan Savage IMC 2013.
2. Michael C. Jensen, A THEORY OF THE FIRM: GOVERNANCE, RESIDUAL CLAIMS AND ORGANIZATIONAL FORMS, Harvard University Press, December 2000, Journal of Financial Economics (JFE), Vol. 3, No. 4, 1976
3. Adi Shamir Itai Dinur, Orr Dunkelman, Masha Gutman, Improved Top-Down Techniques in Differential Cryptanalysis. IACR Cryptology ePrint Archive 2015: 268 (2015)

4. Гончаренко О.С., Богаченко М.В. Особливості функціонування криптовалют на світових фінансових ринках Електронне наукове видання Глобальні та національні проблеми економіки Випуск 5. 2015
5. Шепета О. В. Удосконалення нормативно-правового регулювання захисту інформації в системах електронних платежів в Україні / О. В. Шепета // Актуальні проблеми держави і права. - 2014. - Вип. 71. - С. 55-61.
6. Криптовалюти [Електронний ресурс] / Фінансовий геній – 2015. – <http://fingeniy.com/kriptovalyuty>
7. Багато грошей із нічого [Електронний ресурс] / Комерсант – 2013. – № 102. – <http://www.kommersant.ru/doc/2213241>.
8. Satoshi Nakamoto, «Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System» / [Електронний ресурс] -<https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>.
9. .Офіційний сайт Bitcoin [Електронний ресурс]. — Режим доступа : URL : <http://bitcoin.org>.
10. Резніченко Е. Безпека Інтернет-банкінгу: практичні аспекти. [Електронний ресурс] - http://www.prostobank.ua/in_ternet_banking/stati/
11. <https://uteka.ua/ua/publication/Vum-kriptovalyut-5-alternativ-bitkoinu>
12. <https://coinmarketcap.com>
13. <http://www.scienceforum.ru/2015/pdf/10657.pdf>
14. Проценко А.Т. Правовий статус віртуальних валют: світовий досвід та українські реалії / А.Т. Проценко // Право і суспільство. – 2016. – № 2
15. Квитка А.В. Криптовалюта: сутність и тенденції розвитку в современных условиях / А.В. Квитка, Е.И. Зайцева // Экономическая теория та право. – 2015. – № 1.