

### Список використаних джерел:

1. Добуляк Л.П. Проблеми розвитку малого підприємництва в Україні [Електронний ресурс] / Л.П. Добуляк, Г.Г. Цегелик. – Режим доступу: <http://cyberleninka.ru/article/n/problemy-razvitiya-malogopredprinimatelstva-vukraine-1>
2. Жирко С.О. Проблеми розвитку малого та середнього підприємництва в Україні / С.О. Жирко // Режим доступу: <http://www.kbuara.kharkov.ua/ebook/db/2007-1-2/doc/2/25.pdf>
3. Ольвінська Ю.О. Розвиток інфраструктури малого і середнього бізнесу в Україні [Електронний ресурс] / Ю.О. Ольвінська, О.В. Самоєнкова. – Режим доступу: <http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/>
4. Череп О. Сучасний стан та перспективи розвитку підприємництва в Україні [Електронний ресурс] / О. Череп, А. Полякова. – Режим доступу: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd\\_2013\\_1\\_14](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2013_1_14)
5. Швець Г. Сучасні тенденції малого підприємництва в Україні [Електронний ресурс] / Г. Швець. – Режим доступу: [http://econf.at.ua/publ/konferencija\\_2016\\_10\\_20\\_21/sekcija\\_5\\_ekonomichni\\_nauki/suchasni\\_tendenciji\\_malogo\\_pidpriemnictva\\_v\\_ukrajini/54-1-0-1333](http://econf.at.ua/publ/konferencija_2016_10_20_21/sekcija_5_ekonomichni_nauki/suchasni_tendenciji_malogo_pidpriemnictva_v_ukrajini/54-1-0-1333)
6. Перспективы экономики Украины: стратегии развития малого и среднего бизнеса [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://sesp.its.dn.ua/web/sesp/sespRU.nsf/0/6B83EE14A9976EB5C2257DB1003C0E25>
7. Малый и средний бизнес в Украине: пути выживания [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ubr.ua/business-practice/laws-andbusiness/malyi-i-srednii-biznes-v-ukraine-puti-vyjivaniia-275169>

**Яцик Т.В.**

*аспірантка,*

*Київський національний університет імені Тараса Шевченка*

## **ПОДАТКОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ ОПЕРАЦІЙ З КРИПТО-АКТИВАМИ В США**

На сьогодні податкове регулювання операцій з крипто-активами перебуває у стані активної розробки у багатьох країнах світу, так, наприклад, жоден з державних регуляторів країн Європейського союзу поки що не прийняв будь-яких спеціальних правил регулювання операцій з крипто-активами. Таким чином, оподаткування крипто-активів та операцій з ними здійснюється відповідно до національного законодавства кожної з держав в залежності від природи операцій з ними. При цьому, у більшості випадків, цифрова валюта, як окремий вид

крипто-активів, в цілях оподаткування розглядається як нематеріальний актив або товар, а не як валюта або гроші.

Дослідження податкового регулювання операцій з крипто-активами на території Сполучених Штатів потребує окремої уваги, адже США є однією з найбільш впливових держав, тому визначена політика оподаткування щодо крипто-активів може вплинути на регуляторів інших країн та на Україну загалом.

Слід зазначити, що американська правова система багаторівнева, що обумовлено федеративною формою державно-територіального устрою, де діє загальфедеральне нормативно-правове регулювання та окреме регулювання штатів. Відповідно до Конституції США, питання регулювання блокчейну і операцій з крипто-активами віднесено виключно до компетенції Конгресу. Окремі штати можуть скористатися своїм правом та ввести власне регулювання, так, як це впровадили штати: Арізона, Вермонт, Делавер. На федеральному рівні прийнято уніфіковане регулювання (англ. Uniform Regulation of Virtual-Currency Business Act (URVCBA)). Хоча цей документ носить лише рекомендаційний характер, він служить орієнтиром для прийняття усіх інших законодавчих актів, що стосуються регулювання операцій з крипто-активами [2].

Слід зазначити, що на території Сполучених Штатів діє досить жорстке законодавство у сфері цінних паперів і фондового ринку, а також існує регулятор в особі Комісії з цінних паперів і бірж (англ. Securities and Exchange Commission, далі – SEC), але ця країна залишається однією з найбільш зручних для ведення бізнесу та проведення операцій з крипто-активами. Тут зареєстровані і ведуть діяльність великі хедж-фонди, криптовалютні і фондові біржі та інші компанії, пов'язані з крипто-активами. Крім цього, у США поширені спеціалізовані криптовалютні банкомати (АТМ), які надають можливість обміну національних валют на криптовалюти.

Правове регулювання крипто-активів залежить від їх окремих видів, так розрізняють дві найбільші групи за їх класифікацією: криптовалюту та токени. У вересні 2015 року Американська державна комісія, завідуюча біржовими ф'ючерсами (англ. Commodity Futures Trading Commission, далі – CFTC), вперше прирівняла біткоіни до біржових товарів, але особливе місце в правовій системі США займає судовий прецедент. Якщо на федеральному рівні проглядається тенденція до уніфікації відношення до криптовалюти, то на рівні штатів судді

розходяться в думках. Так, у 2013 році суддя Окружного суду Східного округу Техасу прийняв рішення (англ. Memorandum Opinion), в якому по суті визнав біткоіни валютою і застосував до операцій з криптовалюта фінансове законодавство. Суддя Окружного суду Майамі, навпаки, ухвалив, що біткоіни не є валютою, і це привело до зняття звинувачень у справі щодо легалізації (відмивання) доходів, одержаних злочинним шляхом [1; 2].

Разом з цим, у липні 2017 року SEC повідомила, що токени можуть бути визнані цінними паперами за наявності відповідних умов (наприклад, надання права голосу, частки в компанії, право на розподілення прибутку тощо). Для того щоб визначити, чи є токен цінним папером, застосовуються *Howey Test*, *Family Resemblance Test*, *Capital Risk Test* і деякі додаткові тести.

Крім цього, SEC опублікувала ряд документів, які попереджають про можливі ризики ICO і містять рекомендації щодо їх мінімізації: роз'яснення, випущене SEC для потенційних інвесторів щодо особливостей і можливих ризиків ICO; заяву про те, що криптовалюта може використовуватися в шахрайських цілях в рекламі публічних компаній, чії акції торгуються на біржах; представник SEC попередив компанії, які беруть участь у первинних розміщеннях монет (ICO), про необхідність вести фінансову звітність та розкривати в ній усю необхідну інформацію тощо.

Відносини, пов'язані з крипто-активами, регулюються не тільки федеральним правом, але і законодавством окремих штатів. Підприємницька діяльність з крипто-активами підлягає ліцензуванню, якщо така вимога встановлена безпосередньо штатом. Так, спеціальне ліцензування встановлено, наприклад, в штатах Нью-Йорк і Вашингтон [2].

На федеральному рівні регулюванням діяльності з крипто-активами, крім питань оподаткування, займається Мережа по боротьбі з фінансовими злочинами (англ. Financial Crimes Enforcement Network; далі – FinCEN). Цей регулятор опублікував керівництво, в якому визначив компанії, що підлягають реєстрації в якості операторів з переказу грошових коштів. До них відносяться компанії, які надають послуги з переказу, продажу або обміну криптовалютою, в зв'язку з чим таким компаніям необхідно дотримуватися законодавства в сфері протидії відмиванню доходів, отриманих незаконним шляхом (англ. Anti-Money Laundering; далі – AML), та політики «Знай свого клієнта» (англ. Know Your Customer; далі – KYC) [2].

Таким чином, підприємство, що провадить діяльність з крипто-активами повинно встановити особу користувача для проведення подальших операцій з його «рахунком». Якщо таке підприємство підозрює, що користувач бере участь в незаконній діяльності, то воно зобов'язане повідомити про це відповідним органам.

Питання оподаткування операцій з крипто-активами відносяться до компетенції Служби внутрішніх доходів США (англ. Internal Revenue Service – Податкова служба США; далі – IRS). У березні 2014 року IRS опублікувала керівництво, в якому визначила криптовалюту як власність, операції з якою, в тому числі майнінг, повинні обкладатися податками.

Відповідно до цього керівництва: заробітні плати, що виплачуються працівникам у криптовалюті, є об'єктами федерального податку на прибуток (англ. Federal Income Tax Withholding) і податків на заробітну плату (англ. Payroll Taxes); платежі за послуги контрагента за цивільно-правовим договором у криптовалюті також оподатковуються; характер прибутків або збитків від продажу або обміну криптовалют залежить від того, чи є віртуальна валюта основним активом платника податків; інформація про платежі в криптовалюті повинна подаватися до відповідних органів, а доходи, отримані фізичною особою в криптовалюті, повинні бути задекларовані в доларах.

В кінці грудня 2017 року президент Дональд Трамп підписав новий закон, згідно з яким всі угоди з крипто-активами мають обкладатися податком. До підписання зазначеного вище документа, усі угоди з обміну крипто-активів розцінювалися як «обмін подібних активів» відповідно до статті (секції) 1031 Податкового кодексу США (англ. Internal Revenue Code; далі – IRC), що дозволяло інвесторам і трейдерам уникати сплати податків з операцій з крипто-активами [3].

1 січня 2018 року всі передбачені новим законом зміни вступили в силу. Визначення «власності» звузилося до власності в розумінні «матеріальної власності», а тому ні біткоіни, ні інші крипто-активи не підпадають під це визначення. Таким чином, усі угоди з використанням крипто-активів будуть обкладатися податком безпосередньо в момент їх здійснення.

Слід зазначити, що за такого досить жорсткого податкового регулювання більшість підприємств в Сполучених Штатах випускають токени та інші крипто-активи в інших юрисдикціях. Однією з таких юрисдикцій є Кайманові острови, на яких, наприклад, розташувався офіс

компанії block.one, що створили EOS. Така популярність пов'язана з нерегульованістю операцій з крипто-активами, а також відсутністю оподаткування.

Крім того, у листопаді 2013 року Кайманові острови підписали двосторонню угоду з США про обмін фінансовою інформацією про компанії відповідно до Закону про податкову відповідність іноземних рахунків (англ. Foreign Account Tax Compliance Act; далі – FATCA), що знижує ризик і можливість шахрайства.

Отже, криптовалюта в США регулюються і на федеральному рівні, і на рівні штатів. При цьому регулювання різняться від штату до штату. Судова практика свідчить про те, що біткоіни є грошима, в той час як СFTC визначила, що вони є товаром. В США досить жорстко регулюються питання, пов'язані з цінними паперами і фондовим ринком, тому проводити ICO на території країни ускладнюється. Для ведення діяльності з крипто-активами в деяких штатах необхідно отримати спеціальну ліцензію. Законодавство США досить чітко визначає випадки, в яких необхідно сплачувати податок з операцій з крипто-активами. Ставки податків будуть залежати від штату, в якому зареєстрована компанія.

### **Список використаних джерел:**

1. ORS CryptoHound. From 0% to 55%: a Brief Guide to Cryptocurrency Taxation Around the World. 2019. URL: <https://hackernoon.com/from-0-to-55-a-brief-guide-to-cryptocurrency-taxation-around-the-world-f3953cd74e58> (дата звернення: 20.08.2019).
2. Forklog. США как юрисдикция для криптовалют, ICO и блокчейн-стартапов. 2019. URL: <https://forklog.com/ssha-kak-yurisdiksiya-dlya-kriptovalyut-ico-i-blokchejn-startapov/> (дата звернення: 20.08.2019).
3. Yatsyk T.V. Methodology of financial accounting of cryptocurrencies according to the IFRS. – *Evropsky casopis ekonomiky a managementu* vol. 4, p. 6, 2018. URL: [https://eujem.cz/wp-content/uploads/2018/eujem\\_2018\\_4\\_6/eujem\\_2018\\_4\\_6.pdf](https://eujem.cz/wp-content/uploads/2018/eujem_2018_4_6/eujem_2018_4_6.pdf)