



LEGAL REGULATION OF CRYPTO ASSETS, INTERNATIONAL LEGAL EXPERIENCE

Samandar Islamov

Master's degree

Law Enforcement Academy of the Republic of Uzbekistan

Tashkent, Uzbekistan

E-mail: ezislamov@mail.ru

ABOUT ARTICLE

Key words: crypto-asset, law, international organization, law, international law, international experience.

Received: 01.05.25

Accepted: 03.05.25

Published: 05.05.25

Abstract: This article is dedicated to the study of the international legal experience in the legal regulation of crypto-assets. The aim of the research is to analyze and compare legal approaches to the regulation of crypto-assets in various countries and international organizations. To achieve this goal, legislative acts, international agreements, scientific publications, and practical examples were examined. The research findings identified common trends, differences, and challenges in the legal regulation of crypto-assets at the international level. This study is significant as it provides recommendations for improving the legal regulation of crypto-assets and promotes the development of international cooperation in this field.

КРИПТО АКТИВЛАРНИ ҲУҚУҚИЙ ТАРТИБГА СОЛИШ, ХАЛҚАРО ҲУҚУҚИЙ ТАЖРИБА

Самандар Исломов

Магистратура талабаси

Ўзбекистон Республикаси ҳуқуқни муҳофаза қилиш органлари академияси

Тошкент, Ўзбекистон

E-mail: ezislamov@mail.ru

МАҚОЛА ҲАҚИДА

Калит сўзлар: крипто-актив, ҳуқуқ, халқаро ташкилот, қонун, халқаро ҳуқуқ, халқаро тажриба.

Аннотация: Ушбу мақола крипто-активларнинг ҳуқуқий тартибга солиниши бўйича халқаро ҳуқуқий тажрибани ўрганишга бағишланган. Тадқиқотнинг мақсади турли мамлакатлар ва халқаро

ташкilotларда крипто-активларни тартибга солиш учун ҳуқуқий ёндашувларни таҳлил қилиш ва таққослашдир. Ушбу мақсадга эришиш учун қонунчилик ҳужжатлари, халқаро шартномалар, илмий нашрлар ва амалий мисоллар ўрганилди. Тадқиқот натижалари крипто-активларнинг ҳуқуқий тартибга солинишидаги умумий тамойиллар, фарқлар ва муаммоларни аниқлади. Ушбу тадқиқот крипто-активларнинг ҳуқуқий тартибга солинишини яхшилаш ва ушбу соҳада халқаро ҳамкорликни ривожлантириш учун тавсиялар бериш орқали аҳамиятлидир.

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТО-АКТИВОВ, МЕЖДУНАРОДНО-ПРАВОВОЙ ОПЫТ

Самандар Исламов

Магистр

Правоохранительной Академии Республики Узбекистан

Ташкент, Узбекистан

E-mail: ezislamov@mail.ru

О СТАТЬЕ

Ключевые слова: криптоактив, право, международная организация, закон, международное право, международный опыт.

Аннотация: Данная статья посвящена изучению международно-правового опыта правового регулирования крипто-активов. Целью исследования является анализ и сравнение правовых подходов к регулированию крипто-активов в различных странах и международных организациях. Для достижения этой цели были изучены законодательные акты, международные соглашения, научные публикации и практические примеры. Результаты исследования выявили общие тенденции, различия и проблемы в правовом регулировании крипто-активов на международном уровне. Данное исследование имеет значение, так как предоставляет рекомендации для улучшения правового регулирования крипто-активов и способствует развитию международного сотрудничества в этой области.

В современном криптоактивы приобретают все большее значение в мировой финансовой системе. их рыночная капитализация и уровень принятия неуклонно растут. это обуславливает необходимость разработки эффективного

правового регулирования в этой сфере. Различные юрисдикции по всему миру применяют разнообразные подходы к регулированию крипто-активов, отражая их уникальные приоритеты и экономические условия. Целью настоящего параграфа является анализ нормативно-правовых баз Сингапура, Японии, Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки и Объединенных Арабских эмиратов с целью выявления потенциальных моделей и передовых практик, которые могут быть интегрированы в правовую систему Узбекистана. Выбор данных юрисдикций обусловлен их активной деятельностью в сфере финансовых технологий, наличием устоявшихся или быстро развивающихся нормативно-правовых баз для крипто-активов, а также разнообразием правовых традиций, что позволяет провести всесторонний сравнительный анализ.

Юрисдикционный анализ регулирования криптоактивов:

Сингапур: криптоактивы определяются как «цифровые платежные токены (DPT)» в соответствии с законом о платежных услугах 2019 года.

Они не считаются законным платежным средством, но могут использоваться в качестве средства платежа. Сингапур применяет функциональный подход, классифицируя токены в зависимости от их использования (платежные, ценные бумаги, утилитарные), что позволяет осуществлять целенаправленное регулирование. Такой метод обеспечивает ясность для бизнеса и приводит регулирование в соответствие со специфическими рисками и характеристиками различных типов криптоактивов.

Регулирующим органом является Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS), которое несет основную ответственность за деятельность в сфере криптоактивов. MAS уделяет особое внимание как стимулированию инноваций, так и управлению связанными с ними рисками.

Закон о платежных услугах предусматривает три основных типа лицензий: для обмена валюты, стандартного платежного учреждения (SPI) и крупного платежного учреждения (MPI). лицензия SPI предназначена для предприятий с меньшими объемами транзакций (до 6 миллионов сингапурских долларов), а MPI — для неограниченных объемов.

минимальные требования к базовому капиталу составляют 100 000 сингапурских долларов для SPI и 250 000 сингапурских долларов для MPI. требования включают местное присутствие, директора-резидента,

системы управления рисками и политики ПОД/ФТ. многоуровневая система лицензирования Сингапура учитывает различные масштабы криптобизнеса, с оцетая доступность с надежным надзором. такая структура позволяет небольшим стартапам выходить на рынок, обеспечивая при этом, чтобы более крупные игроки с большим потенциальным влиянием попадали под более строгие требования.

Поставщики услуг DPT обязаны внедрять процедуры ПОД/ФТ, включая оценку рисков, комплексную проверку клиентов (CDD), мониторинг транзакций и проверку санкций.

также требуется соблюдение правила Travel Rule для переводов DPT, предусматривающего сбор и обмен информацией об отправителе и получателе.

порог для полного обмена информацией составляет 1500 сингапурских долларов. Сингапур одним из первых внедрил правило Travel Rule, демонстрируя приверженность международным стандартам ПОД/ФТ в криптопространстве. такой упреждающий подход повышает прозрачность криптотранзакций и помогает предотвратить незаконную деятельность. MAS запрещает маркетинговые практики, которые преуменьшают высокие риски торговли DPT. Существуют руководящие принципы для защиты активов клиентов, раскрытия рисков и управления конфликтами интересов. Разделение активов клиентов и средств поставщика услуг является обязательным. Сингапур уделяет большое внимание информированию инвесторов о рисках, связанных с криптоактивами, и обеспечению безопасности их средств. Учитывая волатильность и потенциал мошенничества на рынке криптовалют, эти меры имеют решающее значение для укрепления доверия инвесторов.

Индивидуальные инвесторы не облагаются налогом на прирост капитала. налог на прибыль может применяться, если криптовалюта получена в результате предпринимательской деятельности или в качестве оплаты за товары и услуги. налог на товары и услуги (GST) может применяться к комиссиям за транзакции с криптовалютой, но не к обмену определенных «цифровых платежных токенов». Благоприятный налоговый режим Сингапура для индивидуальных криптоинвесторов способствовал его статусу криптохаба. Отсутствие налога на прирост капитала может привлечь инвесторов и предприятия в эту юрисдикцию.

MAS активно выдает лицензии поставщикам криптоуслуг. поправки к закону о платежных услугах в 2024 году расширили сферу регулируемой

деятельности, включив услуги хранения и трансграничные переводы. Ожидается увеличение правоприменительных мер и штрафов, связанных с нарушениями ПОД/ФТ. нормативно-правовая база Сингапура динамична и адаптируется к развитию рынка и возникающим рискам, уделяя особое внимание соблюдению требований и правоприменению. постоянные обновления и активное правоприменение необходимы для поддержания целостности рынка криптовалют.

Япония: правовое определение и статус в соответствии с законом о платежных услугах и законом о финансовых инструментах и биржах. В соответствии с законом о платежных услугах (PSA) криптовалюты регулируются как «криптоактивы». токены безопасности (ICO) также регулируются законом о финансовых инструментах и биржах (FIEA) как финансовые инструменты типа II. Стейблкоины в соответствии с пересмотренным PSA классифицируются как «электронные платежные инструменты» (обеспеченные фиатом) или «криптоактивы» (обеспеченные активами).

япония различает платежные/утилитарные токены и токены безопасности, применяя различные нормативно-правовые базы в зависимости от их характеристик. такой подход гарантирует, что токены с инвестиционными характеристиками подпадают под действие правил, регулирующих ценные бумаги, обеспечивая более надежную защиту инвесторов.

Регулирующим органом является Агентство финансовых услуг (FSA), которое несет основную ответственность за надзор за финтех-бизнесом, включая криптоактивы. FSA работает совместно с японской ассоциацией виртуальных и криптоактивов (JVCEA), саморегулируемой организацией.

Для предприятий, осуществляющих деятельность по обмену криптоактивов, требуется регистрация. требования включают минимальный капитал (10 миллионов иен), комплексную проверку клиентов, учет и меры безопасности.

Разделение средств клиентов является обязательным. Режим лицензирования японии направлен на обеспечение финансовой стабильности и операционной безопасности криптобирж. эти требования необходимы для защиты активов клиентов от банкротства бирж и кибератак.

В ответ на рекомендации FATF были усилены меры ПОД/ФТ. Для поставщиков услуг CAES внедрено правило Travel Rule, требующее

обмена идентификационной информацией о клиентах при переводах. также существуют обязательства по комплексной проверке зарубежных VASP. япония активно работает над приведением своего законодательства в сфере ПО Д/Фт для криптоактивов в соответствие с международными стандартами. это помогает предотвратить использование криптовалют в незаконных целях и способствует международному сотрудничеству.

В 2019 году были внесены поправки в PSA, направленные на усиление защиты клиентов путем введения более строгих правил, применимых к криптоактивам. к 2026 году планируется реклассифицировать криптоактивы как финансовые продукты в соответствии с FIEA. это приведет к тому, что на криптоактивы будут распространяться правила инсайдерской торговли и более строгий надзор. после реклассификации потенциально возможно одобрение спотовых крипто-ETF. Решение японии реклассифицировать криптовалюты как финансовые продукты знаменует собой серьезный сдвиг в сторону их признания в качестве основных инвестиций с акцентом на защиту инвесторов и целостность рынка. такая реклассификация приведет криптоактивы в соответствие с действующими правилами, регулирующими ценные бумаги, обеспечивая инвесторам и регуляторам более знакомую нормативно-правовую базу. прибыль от криптовалют в 2024 году облагалась налогом как прочий доход по ставкам до 55%. В апреле 2024 года были введены корпоративные налоговые льготы на нереализованную прибыль от криптовалют.

В настоящее время ведутся обсуждения о снижении налога на прибыль от криптовалют до 20% к 2025/2026 году, что приведет его в соответствие с налогом на прибыль от инвестиций в акции. Высокие налоговые ставки японии на прибыль от криптовалют вызывали обеспокоенность в отрасли, и потенциальное снижение может стимулировать рыночную активность. Снижение налоговых ставок может стимулировать инвестиции и торговлю криптоактивами.

FSA активно отслеживает и выпускает предупреждения в отношении незарегистрированных криптобирж. предпринимаются усилия по блокировке доступа к незарегистрированным иностранным биржам через магазины приложений.

В марте 2025 года в национальный парламент был представлен законопр

оект о пересмотре закона о платежных услугах, включающий правила регулирования стейблкоинов и правила хранения. Япония занимает активную позицию в обеспечении соблюдения своего законодательства в сфере криптовалют и адаптирует его для решения возникающих проблем и учета международных тенденций. Последовательное правоприменение и регулярные обновления законодательства имеют решающее значение для поддержания стабильного и соответствующего требованиям рынка криптовалют.

Европейский Союз (MiCA): Сфера действия и определения криптоактивов в соответствии с Регламентом о рынках криптоактивов. Регламент MiCA применяется к выпуску и торговле криптоактивами, а также к деятельности CASP. Он определяет три основных типа криптоактивов: токены, привязанные к активам (ART), токены электронных денег (EMT) и другие криптоактивы (включая утилитарные токены). MiCA направлен на создание единой нормативно-правовой базы для криптоактивов на всей территории ЕС, обеспечивая правовую определенность и гармонизацию правил. Такой всеобъемлющий подход призван устранить фрагментированный нормативно-правовой ландшафт, существовавший ранее в ЕС.

Требования к авторизации и лицензированию поставщиков услуг в сфере криптоактивов (CASP). С 30 декабря 2024 года CASP обязаны получить авторизацию для работы в ЕС. Требования охватывают управление, финансовую стабильность, операции, защиту потребителей и соблюдение требований ПОД/ФТ. Правила «паспортизации» позволяют авторизованным CASP предоставлять услуги по всему ЕС. Переходный период для CASP, законно работавших до 30 декабря 2024 года, продлится до 1 июля 2026 года. MiCA вводит стандартизированный режим лицензирования для CASP, повышая доверие и облегчая трансграничные операции в пределах ЕС. Это создаст равные условия для криптобизнеса и улучшит надзор со стороны регулирующих органов.

Обязательства в сфере ПОД/ФТ и Регламент о переводе денежных средств. CASP обязаны соблюдать правила ПОД/ФТ, включая комплексную проверку клиентов, риск-ориентированный подход и мониторинг транзакций. В соответствии с Регламентом о переводе денежных средств (TFR) внедряется правило Travel Rule для переводов криптоактивов. Это требует сбора и обмена данными об отправителе и получателе переводов независимо от размера. MiCA усиливает меры ПОД/ФТ в криптосекторе, приводя их в соответствие с международными стандартами и направляя усилия на предотвращение незаконной деятельности. Это имеет решающее значение для обеспечения целостности рынка криптовалют и предотвращения их использования для отмывания денег и финансирования терроризма.

Меры по защите инвесторов, прозрачность и требования к раскрытию информации. Особое внимание уделяется улучшению информирования потребителей о рисках, связанных с криптоактивами. Требования к прозрачности предусматривают раскрытие рисков, связанных с инвестициями. Запрещены инсайдерская торговля, незаконное раскрытие внутренней информации и манипулирование рынком. Эмитенты криптоактивов (за исключением ART и EMT) обязаны публиковать «белую книгу» и уведомлять о ней компетентный орган. MiCA уделяет большое внимание защите инвесторов, обеспечивая прозрачность, требуя раскрытия информации и запрещая злоупотребления на рынке. Эти меры направлены на то, чтобы дать инвесторам возможность принимать обоснованные решения и защитить их от недобросовестной практики. Регулирование стейблкоинов, токенов, привязанных к активам, и токенов электронных денег. Введены строгие правила для стейблкоинов (ART и EMT), чтобы обеспечить их достаточную обеспеченность резервами и стабильность стоимости. Эмитенты ART обязаны получить авторизацию, а их «белые книги» подлежат утверждению. Эмитенты EMT должны быть авторизованы в качестве кредитных учреждений или учреждений электронных денег. MiCA вводит специальные правила для стейблкоинов, чтобы устранить их потенциальные системные риски и обеспечить их надежность в качестве средства обмена. Крах некоторых стейблкоинов в прошлом подчеркнул необходимость надежного регулирования в этой области.

Сроки внедрения MiCA и ключевые делегированные и имплементирующие акты. Регламент MiCA был принят в 2023 году, а его положения вступили в силу с 30 июня 2024 года (для ART и EMT) и с 30 декабря 2024 года (для других криптоактивов и CASP). Переходный период продлится до 1 июля 2026 года. В 2025 году был опубликован ряд делегированных и имплементирующих регламентов, устанавливающих технические стандарты, охватывающие такие аспекты, как обмен информацией между органами власти, заявки на авторизацию для CASP и показатели устойчивости. Поэтапное внедрение MiCA и продолжающийся выпуск подробных технических стандартов свидетельствуют о всеобъемлющем и развивающемся процессе регулирования. Это дает участникам рынка время для адаптации к новым требованиям и обеспечивает практичность и эффективность правил.

Соединенные Штаты Америки: Фрагментированный нормативно-правовой ландшафт, включающий Комиссию по ценным бумагам и биржам (SEC), Комиссию по торговле товарными фьючерсами (CFTC) и Сеть по борьбе с финансовыми преступлениями (FinCEN). SEC регулирует криптоактивы, которые квалифицируются как ценные бумаги в соответствии с тестом Хауи. CFTC регулирует криптовалюты, классифицированные как

товары (например, биткойн, эфириум) и их деривативы. FinCEN регулирует все криптоактивы в целях ПОД/ФТ в соответствии с Законом о банковской тайне (BSA). Продолжающиеся дебаты и правоприменительные действия SEC, основанные на определении «инвестиционного контракта». CFTC утверждает свою юрисдикцию в отношении товаров и деривативов, что приводит к юрисдикционным конфликтам. Классификация криптоактивов остается ключевой проблемой в нормативно-правовом ландшафте США, имеющей значительные последствия для их регулирования. Является ли криптоактив ценной бумагой или товаром, определяет, какое агентство осуществляет основной надзор и какие правила применяются. FinCEN рассматривает администраторов и обменников конвертируемых виртуальных валют как предприятия, оказывающие денежные услуги (MSB), и операторов денежных переводов, подпадающих под действие требований BSA. Это требует регистрации в FinCEN, внедрения программ ПОД/ФТ и подачи отчетов о подозрительной деятельности (SAR). Правило Travel Rule FinCEN применяется к финансовым учреждениям, включая криптобиржи, для переводов свыше 3000 долларов США. Американские правила ПОД/ФТ широко применяются к криптобизнесу, подчеркивая важность предотвращения незаконного финансирования. Учитывая потенциал использования криптовалют в незаконных целях, необходимы надежные меры ПОД/ФТ. Продолжающиеся законодательные усилия по созданию всеобъемлющей нормативно-правовой базы (например, FIT 21, законопроекты о стейблкоинах). Палата представителей приняла Закон о финансовых инновациях и технологиях XXI века (FIT 21) в мае 2024 года, направленный на разъяснение юрисдикционных границ между SEC и CFTC. Сенат предпринимает усилия по регулированию стейблкоинов посредством таких законопроектов, как Закон о ясности платежных стейблкоинов и Закон о платежных стейблкоинах. В США наблюдается растущая законодательная инициатива по обеспечению более четкой нормативно-правовой базы для криптоактивов, особенно для стейблкоинов и юрисдикционной ясности. SEC в основном осуществляла регулирование посредством правоприменительных действий против незарегистрированных платформ и брокеров криптоактивов. CFTC принимала меры против мошеннической деятельности и манипулирования рынком криптодеривативов. FinCEN и OFAC активно применяли санкции и меры по борьбе с нарушениями BSA/AML в отношении криптобирж, особенно связанных с Россией. Растет внимание к регулированию стейблкоинов и потенциальный сдвиг SEC в сторону нормотворчества. Американские регулирующие органы активно применяют действующее законодательство в отношении криптобизнеса, уделяя все большее внимание соблюдению санкций и защите потребителей.

Объединенные Арабские Эмираты: Нормативно-правовая база в Дубае (Управление по регулированию виртуальных активов - VARA, Управление финансовых услуг Дубая - DFSA, Управление по ценным бумагам и сырьевым товарам - SCA) и Абу-Даби (Управление по регулированию финансовых услуг - FSRA). В Дубае существует многоуровневая система: VARA регулирует виртуальные активы за пределами DIFC, DFSA — в пределах DIFC, а SCA действует на национальном уровне. Глобальный рынок Абу-Даби (ADGM) регулируется FSRA. Центральный банк ОАЭ (CBUAE) также играет роль в регулировании транзакций с фиата на криптовалюту. ОАЭ создали сложную нормативно-правовую базу, в которой различные органы власти контролируют определенные зоны и виды деятельности, стремясь стать глобальным криптохабом. Такой подход позволяет разрабатывать адаптированные правила, отвечающие конкретным потребностям различных сегментов крипторынка. Для работы в Дубае требуется лицензия VARA. Для работы в ADGM необходима лицензия FSRA. Для работы в других районах ОАЭ или за рубежом требуется лицензия SCA. DFSA уделяет особое внимание токенам, представляющим инвестиции, в рамках своей регуляторной «песочницы». Получение соответствующей лицензии VASP имеет решающее значение для законной деятельности в ОАЭ, при этом конкретные требования зависят от юрисдикции и вида криптодеятельности. Это гарантирует, что криптобизнес соблюдает правила, специфичные для его местоположения и деятельности. Для VASP обязательны строгие стандарты ПОД/ФТ, соответствующие рекомендациям FATF. Внедрено правило Travel Rule для транзакций на сумму свыше 3500 дирхамов ОАЭ. Требуется назначение сотрудника по отчетности в сфере ПОД/ФТ (MLRO). ОАЭ уделяют первостепенное внимание соблюдению требований ПОД/ФТ в своем регулировании криптовалют для борьбы с финансовыми преступлениями и соответствия международным стандартам. Это необходимо для создания безопасной и авторитетной криптоэкосистемы. VARA стандартизировала своды правил для обеспечения соответствия VASP требованиям и контроля рисков. Регуляторная «песочница» DFSA обеспечивает контролируемую среду для тестирования инвестиционных токенов с мерами защиты инвесторов. Предпринимаются правоприменительные действия в отношении несоблюдающих требования фирм, включая штрафы и отзыв лицензий. ОАЭ активно работают над защитой инвесторов на крипторынке посредством четких правил и правоприменения. В 2024 году объявлено об освобождении криптотранзакций от НДС (5%). Существуют последствия корпоративного налогообложения для криптокомпаний, принимающих криптовалюту в качестве оплаты. Налоговая политика ОАЭ направлена на содействие росту рынка криптовалют. Налоговые льготы могут сделать ОАЭ более привлекательной юрисдикцией для криптобизнеса и инвесторов.

Республика Казахстан: Правовая база, установленная Законом о цифровых активах. Закон о цифровых активах вступил в силу 1 апреля 2023 года и направлен на создание правовой основы для выпуска и обращения цифровых активов. Закон различает обеспеченные и не обеспеченные цифровые активы. Обращение не обеспеченных цифровых активов (криптовалют) запрещено за пределами Международного финансового центра «Астана» (МФЦА). Казахстан применяет централизованный подход к регулированию, сосредоточенный вокруг МФЦА, создавая специальную экономическую зону для деятельности в сфере криптовалют. Это позволяет осуществлять целенаправленное регулирование и контроль над криптосектором. Предприятия в МФЦА могут законно осуществлять деятельность с криптовалютами, получив лицензию «Эксплуатация торговой площадки цифровых активов». Деятельность регулируется Управлением финансовых услуг «Астана» (AFSA). МФЦА выступает в качестве центра регулируемой торговли криптовалютами в Казахстане. Это концентрирует криптодеятельность в контролируемой среде. Обеспеченные цифровые активы удостоверяют права на материальные, интеллектуальные услуги и активы (за исключением денег и ценных бумаг) и требуют разрешения. Не обеспеченные цифровые активы получают в качестве вознаграждения за поддержание консенсуса в блокчейне и могут торговаться на лицензированных биржах в МФЦА. Такое различие позволяет осуществлять дифференцированное регулирование различных типов цифровых активов в зависимости от их базовой стоимости и функциональности. Активы, представляющие материальную ценность или права, могут требовать иного регулирования, чем чисто спекулятивные криптовалюты. Лицензированные криптовалютные компании в МФЦА обязаны соблюдать меры ПОД/ФТ. AFSA осуществляет надзор за соблюдением этих мер. В законодательство были внесены поправки, устанавливающие ответственность поставщиков цифровых активов за нарушения в сфере отмывания денег. Казахстан усиливает контроль ПОД/ФТ в криптосекторе, особенно в МФЦА. Это имеет решающее значение для предотвращения использования криптовалют в незаконных целях и поддержания целостности финансовой системы. Держатели криптолицензий в МФЦА могут быть освобождены от уплаты ряда налогов на доходы и имущество до 1 января 2066 года. Это относится к корпоративному подоходному налогу (КПН) и налогу на добавленную стоимость (НДС) на доходы от финансовых услуг в МФЦА. Налоговые льготы в МФЦА направлены на привлечение криптобизнеса в Казахстан. Налоговые стимулы могут стать мощным инструментом для содействия росту новой отрасли. В 2024 году власти заблокировали более 3500 незаконных криптовалютных бирж. В 2024 году было ликвидировано 36 незаконных бирж с общим оборотом более 113 миллионов долларов США. Были заморожены и конфискованы активы

на сумму 4,8 миллиона долларов США в USDT с этих платформ. Казахстан активно борется с незаконными криптооперациями для защиты инвесторов и поддержания регуляторного контроля. Это демонстрирует приверженность соблюдению законов о цифровых активах.

Республика Корея: Правовая база в соответствии с Законом о защите пользователей виртуальных активов. Закон о защите пользователей виртуальных активов вступил в силу в июле 2024 года. Закон направлен на регулирование сектора цифровых активов и усиление защиты пользователей. Южная Корея приняла специальный закон для регулирования виртуальных активов, что свидетельствует о целенаправленном подходе к этому сектору. Этот закон обеспечивает специальную основу для решения уникальных задач и рисков, связанных с криптоактивами.

Регулирующие органы: Комиссия по финансовым услугам (FSC) и Служба финансовой разведки (FIU). FSC разрабатывает политику в отношении криптовалют и лицензирует VASP. FIU осуществляет надзор за мерами ПОД/ФТ. Служба финансового надзора (FSS) обеспечивает соблюдение нормативных требований. Южная Корея применяет многоведомственный подход к регулированию криптоактивов, охватывающий политику, правоприменение и ПОД/ФТ. Такое разделение обязанностей обеспечивает всесторонний надзор за сектором.

Требования к лицензированию и регистрации криптобирж. Криптобиржи обязаны зарегистрироваться в FSC, получить сертификацию ISMS, использовать банковские счета с подтвержденными реальными именами и присоединиться к KoFIU для соблюдения требований ПОД/ФТ. Иностраные биржи, работающие без надлежащей регистрации, сталкиваются с ограничениями. Южная Корея предъявляет строгие требования к лицензированию криптобирж для обеспечения безопасности и соблюдения требований. Эти меры направлены на защиту пользователей и предотвращение незаконной деятельности.

Меры ПОД/ФТ и правоприменительные действия. VASP обязаны соблюдать строгие требования ПОД/ФТ/КУС, включая проверку личности пользователя и сообщение о подозрительных транзакциях. В 2025 году FIU вынесла частичное приостановление деятельности Urbit за проблемы с соблюдением КУС. Обеспечение соблюдения закона о защите пользователей виртуальных активов в отношении манипулирования рынком. Южная Корея активно обеспечивает соблюдение своих правил ПОД/ФТ в криптосекторе. Это демонстрирует приверженность борьбе с финансовыми преступлениями в сфере цифровых активов.

Механизмы защиты инвесторов и налоговая политика. Власти внедрили новые меры защиты от манипулирования ценами. Налогообложение прибыли от криптовалют отложено

до 2027 года. Планируется введение 20% налога на прирост капитала на прибыль, превышающую 2,5 миллиона вон. Южная Корея предпринимает шаги по защите инвесторов и имеет определенную, хотя и отложенную, налоговую политику в отношении прибыли от криптовалют. Эти меры направлены на создание более безопасной и предсказуемой среды для криптоинвесторов.

Корпоративный доступ к торговле криптовалютами и статус ICO и STO. План разрешить корпоративным организациям открывать счета для торговли криптовалютами поэтапно к концу 2025 года с использованием счетов с реальными именами. ICO запрещены с 2017 года, но планируется пересмотр правил. STO, как ожидается, будут легализованы в соответствии с Законом о рынках капитала. Южная Корея постепенно открывает крипторынок для институционального участия, сохраняя при этом осторожность в отношении ICO. Такой поэтапный подход позволяет контролировать институциональный вход, одновременно решая проблемы, связанные с ICO.

В рамках изученного материала, было бы уместным применить правоприменительную практику Сингапура по классификации крипто-активов, также применить практику США, Сальвадора и ОАЭ по применению крипто-активов как платежное средство. Также, немаловажно, внести изменения в гражданский кодекс РУз об внедрении крипто-активов как «иное имущество».

Список использованной литературы:

1. Crypto Regulation (and De-Regulation) in the U.S. and E.U. and the Effects of Each on Consumer Protection and Illicit Transactions by Bella Alonzo
2. Payment services Act of Singapore URL: Payment Services Act of Singapore - 2025 Guide
3. Singapore's bold approach to regulating-digital-assets URL: [Singapore's bold approach to regulating digital assets - Zodia Custody](#)
4. Crypto Regulation (and De-Regulation) in the U.S. and E.U. and the Effects of Each on Consumer Protection and Illicit Transactions by Bella Alonzo
5. Singapore Crypto Regulations—All You Need to Know in 2025 - Sumsb, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://sumsub.com/blog/singapore-crypto-regulations-all-you-need-to-know/>
6. Singapore Crypto Tax: A Comprehensive Guide (2025) - CoinLedger, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://coinledger.io/blog/singapore-crypto-tax>
7. Key Regulatory and Enforcement Actions Taken by MAS in Q1 2025 - Monetary Authority of Singapore, дата последнего обращения: апреля 23, 2025,

<https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2025/key-regulatory-and-enforcement-actions-taken-by-mas-in-q1-2025>

8. Japan and Cryptocurrency - Freeman Law, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://freemanlaw.com/cryptocurrency/japan/>

9. Understanding the Role of Japan's Financial Services Agency (FSA) - AiPrise, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.aiprise.com/blog/japan-financial-services-agency-role>

10. Japan's FSA proposes new framework for regulating crypto assets in Japan, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://dig.watch/updates/japans-fsa-proposes-new-framework-for-regulating-crypto-assets-in-japan>

11. Japanese Crypto Exchanges to Enforce the Travel Rule from April 1 - Merkle Science, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.merklescience.com/blog/japanese-crypto-exchanges-to-enforce-the-travel-rule-from-april-1>

12. Analysis: Japan Will Reclassify Crypto as Financial Products - What It Means for Investors, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.tradingview.com/news/financemagnates:2fdbb93be094b:0-analysis-japan-will-reclassify-crypto-as-financial-products-what-it-means-for-investors/>

13. Essential Guide to Crypto Tax in Japan for 2025 - TokenTax, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://tokentax.co/blog/crypto-taxes-in-japan>

14. FinCEN Cryptocurrency Regulation: All You Need To Know - InnReg, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.innreg.com/blog/fincen-cryptocurrency-regulation>

15. Will a Republican Trifecta Bring Clearer Crypto Regulation? | The ..., дата последнего обращения: апреля 22, 2025, <https://www.theregreview.org/2025/03/26/berryman-will-a-republican-trifecta-bring-clearer-crypto-regulation/>

16. UAE Cryptocurrency Regulations - Virtuzone, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://virtuzone.com/blog/uae-cryptocurrency/>

17. UAE Legalise Crypto - Al Riyady, дата последнего обращения: апреля 22, 2025, <https://alriyady.ae/uae-legalise-crypto/>

18. DFSA Tokenization Sandbox & UAE Digital Asset Market, дата последнего обращения: апреля 22, 2025, <https://www.unlock-bc.com/139080/dfsa-tokenization-sandbox-uae/>

19. См – Закон Республики Казахстан «О цифровых активах Республики Казахстан» от 06.02.2023 №193-VII

20. Там же.

21. Международный финансовый центр «Астана». URL: <https://aif.kz>
22. Kazakhstan Blocks Over 3,500 'Illegal' Cryptocurrency Exchanges - Finance Magnates, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.financemagnates.com/cryptocurrency/kazakhstan-blocks-over-350>
23. Crypto in South Korea faces new rules after political upheaval - Blockchain News URL: <https://blockchaintechnology-news.com/news/crypto-in-south-korea-faces-new-rules-after-political-upheaval/>
24. How to Get a Crypto Exchange License in 2025 - InnReg, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.innreg.com/blog/how-to-get-a-crypto-exchange-license>
25. EU Crypto Regulations 2025 - Sumsb, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://sumsub.com/blog/eu-crypto-regulations/>
26. MiCA Regulation: What Crypto Businesses Need to Know - LeapXpert, дата последнего обращения: апреля 23, 2025, <https://www.leapxpert.com/mica-regulation/>
27. MiCAR - Markets in Crypto-Assets Regulation - BaFin, дата последнего обращения: апреля 22, 2025, https://www.bafin.de/EN/Aufsicht/MiCAR/MiCAR_artikel_en.html
28. U.S. Post-Election Cryptocurrency Policy Regime | Econ One, дата последнего обращения: апреля 22, 2025, <https://econone.com/es/resources/blogs/us-post-election-cryptocurrency-policy-regime/>