

**А. А. СИЛИВОНЧИК**

## **КЛАССИФИКАЦИЯ ВИРТУАЛЬНЫХ ВАЛЮТ**

В настоящее время существует значительное количество различных виртуальных валют: криптовалюты, социальные виртуальные валюты, игровые виртуальные валюты и т. д. Однако не всегда понятно, по каким критериям данные виртуальные валюты схожи и чем различаются. Цель настоящей статьи — анализ различных видов виртуальных валют и определение их классификации. При исследовании использовались сравнительно-правовой, формально-логический, системно-структурный методы. Для определения правовой природы виртуальных валют, а также четкого их разграничения в зависимости от различных существенно отличающихся критериев автор предлагает классифицировать виртуальную валюту несколькими способами, а именно, в зависимости от возможности конвертации, в зависимости от способов управления и в зависимости от сферы, в которой виртуальные валюты обращаются. Именно такая классификация, по мнению автора, позволит разносторонне определить сущность той или иной виртуальной валюты и понять их различия.

**Ключевые слова:** виртуальная валюта; классификация; криптовалюта; игровая валюта; конвертация; централизованность; децентрализованность.

**УДК 347.73**

**Введение.** Актуальность рассматриваемой темы обусловлена тем, что в эпоху цифровизации происходит внедрение виртуальных валют в повседневную жизнь. Онлайн игры, социальные сети, криптобиржи — все это уже давно стало частью обычной жизни людей. Однако не всегда понятно, что же все-таки подразумевается под виртуальной валютой из многообразия так называемых цифровых денег. Полагаем, что ответить на этот вопрос поможет классификация виртуальных валют в зависимости от возможности конвертации, способов управления и типологии.

Целью настоящей статьи является анализ различных видов виртуальных валют и определение их классификации.

При исследовании использовались сравнительно-правовой, формально-логический, системно-структурный методы.

Исследованием правовой природы виртуальных валют в разное время занимались, в частности Д. А. Кочергин, В. Е. Воскресенская, М. А. Понаморенко, И. В. Егорова и др. Белорусские ученые-правоведы, в частности И. В. Юзефальчик, М. В. Косович, Н. И. Лимож и другие, анализировали вопросы изучения понятия «виртуальная валюта».

**Основная часть.** Первая попытка дать определение виртуальной валюты была сделана Европейским центральным банком (центральный банк зоны евро) еще в 2012 г. Тогда под виртуальной валютой подразумевалось следующее: «виртуальная валюта — один из видов нерегулируемых государством цифровых денег, которые создаются и контролируются обычно разработчиками, и принимаемые среди членов определенного виртуального сообщества» [1].

Со временем подходы к определению виртуальной валюты сильно изменились, в том числе сам Европейский центральный банк изменил свою точку

*Ангелина Александровна СИЛИВОНЧИК (angelina.silivonchuk@mail.ru), ассистентка кафедры хозяйственного права Белорусского государственного университета (г. Минск, Беларусь).*

зрения, исключив из данного определения аналогию с реальными деньгами и утверждение о том, что виртуальная валюта не регулируется ни одним государством поскольку со временем данный тип валют все-таки начал регулироваться в той или иной степени некоторыми странами, такими как США, Республика Беларусь, Российская Федерация и др. В итоге определение виртуальной валюты видоизменилось следующим образом:

«Виртуальная валюта — это цифровое выражение стоимости, эмитентом которого не является ни центральный банк, ни финансово-кредитный институт, ни организация, специализирующаяся на эмиссии электронных денег; данное цифровое выражение стоимости при определенных обстоятельствах может быть использовано как альтернатива деньгам» [2].

Однако, на наш взгляд, данное определение тоже нельзя назвать полным, поскольку оно не отображает, что виртуальная валюта может быть конвертируемой и неконвертируемой, а также не учитывает то, что хоть она действительно не эмитируется каким-либо органом власти или организацией, имеющей лицензию на эмитирование электронных денег, но ее эмитент может быть как централизованным, так и не иметь какого-либо центрального аппарата вовсе. Не менее важной темой для определения правовой природы виртуальной валюты является ее классификация.

Первое, что стоит отметить, это то, что довольно часто при определении отдельного вида виртуальной валюты ей дается характеристика как единственного вида виртуальной валюты, без указания на то, что существуют и другие виды виртуальных валют.

Например, Д. Н. Васильев и П. Д. Николаев дают следующее определение: «виртуальная валюта (игровая валюта) — нефинансовые электронные деньги, то есть формально частные деньги, которые используются для приобретения и продажи виртуальных товаров в различных сетевых сообществах: социальных сетях, виртуальных мирах и онлайн-играх» [3]. Под определение виртуальной валюты подпадают только игровые валюты.

Виртуальная валюта может обращаться в рамках игрового виртуального пространства, где игроки будут обмениваться виртуальными товарами с помощью данной виртуальной валюты. Такая валюта может быть приобретена за «реальную» валюту, такую как доллар США, евро или белорусские рубли или же добываться в процессе игры. Однако так или иначе она действительно может использоваться в рамках данного виртуального пространства, иметь в нем ценность и регулироваться в зависимости от установленных в данном виртуальном пространстве правил.

Виртуальные валюты также успешно функционируют в рамках социальных сетей и платформ, например, Голоса ВКонтакте, Facebook Credit, Amazon Coins. Причем в отличие от игровой среды, где виртуальная валюта может и не выходить за пределы существования виртуального сообщества, валюты социальных сетей и платформ практически всегда покупаются за «реальную» валюту.

Еще одним распространенным выводом является определение виртуальной валюты исключительно как криптовалюты. Так, например, М. Дж. В. Реннок, А. Кон и Дж. Батчер в своей работе «Технология блокчейн и нормативные исследования» [4] отмечают, что «виртуальная валюта — это единицы стоимости, используемые для транзакций в базовой цепочке блоков», что полностью соответствует определению такого вида виртуальной валюты, как криптовалюта.

При этом стоит отметить, что если игровая виртуальная валюта или социальная виртуальная валюта ставят перед собой цель приобрести что-то в рамках какого-то определенного виртуального сообщества, например, открытки в социальной сети ВКонтакте, виртуальное оружие в рамках онлайн игры,

криптовалюта приобретает без такой цели. Она служит скорее способом инвестирования и приумножения своих сбережений.

В зависимости от сферы обращения виртуальные валюты можно разделить на игровые виртуальные валюты, социальные виртуальные валюты, криптовалюты и другие, в зависимости от виртуального пространства, в котором они обращаются.

В то же время более научной классификацией виртуальных валют являются ее деление в зависимости от конвертируемости и организационно-технологических особенностей выпуска.

Так, например, Дж. Франкенфилд в своей работе «Виртуальная валюта» [5] классифицирует виртуальные валюты:

– на закрытые виртуальные валюты, т. е. виртуальные валюты, которые нельзя конвертировать в другую виртуальную валюту или в «реальную» фиатную валюту. В качестве примеров он приводит игровую валюту (валюту, которая используется в онлайн играх) и авиамилы (бонусы авиакомпаний, которые предполагают накопление авиамил для последующего их обмена на бесплатные билеты);

– открытые виртуальные валюты, т. е. конвертируемые виртуальные валюты, которые могут быть обменены на «реальную» валюту или другую виртуальную валюту как внутри платформы, так и за ее пределами. В качестве примеров открытых виртуальных валют он приводит стейблкоины и криптовалюты, такие как Bitcoin и Ethereum.

С данной классификацией тяжело не согласиться, поскольку виртуальные валюты действительно можно классифицировать на конвертируемые и неконвертируемые, на это также указывала группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) (англ. Financial Action Task Force on Money Laundering – FATF) еще в 2014 г. в своем отчете «Виртуальные валюты. Ключевые определения и потенциальные риски в сфере ПОД/ФТ». Однако данная классификация не учитывает, например, того, что не все игровые валюты являются неконвертируемыми.

К примеру, в мире популярной игры Second Life предусмотрена возможность создавать и продавать пользовательский контент за специальную игровую валюту – Linden Dollar, конвертируемую в реальные деньги: иными словами, игрок может сам создать и поместить в виртуальный мир некоторый объект, чтобы затем продать его и получить прибыль, выраженную в реальной денежной сумме [6]

На наш взгляд, более разумно будет классифицировать виртуальную валюту в зависимости от степени конвертируемости следующим образом.

Первый тип: виртуальные валюты, не имеющие связи с реальной экономикой. Например, виртуальная валюта, которая добывается в процессе компьютерной игры. Под определения таких виртуальных валют будут попадать те виртуальные валюты, которые не имеют ценности за пределами виртуального сообщества, например, некоторые компьютерные игры, где виртуальную валюту нельзя купить за реальную валюту. Таким образом, не все игровые валюты будут относиться к данной категории валют, поскольку многие из них можно купить за реальную валюту, а не только добыть в процессе игры или же продать ее другим игрокам.

Второй тип: виртуальные валюты с движением денежных средств в одном направлении. К данному типу виртуальных валют стоит отнести те, которые приобретаются за фиатные денежные средства на условиях, определенных владельцем платформы, однако не могут быть обменены на фиатные денежные средства. Например: Facebook Credit, Голоса ВКонтакте, Amazon Coins. Как и в случае с виртуальной валютой, не имеющей связи с реальной экономикой, данная виртуальная валюта не будет иметь ценности за пределами определенного виртуального сообщества. В случаях если игровая валюта приобретается за

фиатные денежные средства, данную виртуальную валюту также можно отнести к виртуальной валюте с движением денежных средств в одном направлении.

Третий тип: виртуальные валюты с двунаправленным движением денежных средств, т. е. конвертируемые виртуальные валюты, которые могут быть обменены на реальную валюту или другую виртуальную валюту, как внутри платформы, так и за ее пределами. Например, криптовалюты Bitcoin и Ethereum.

На наш взгляд, такая классификация учитывает все аспекты современных реалий и в полной мере позволяет разграничить виртуальные валюты между собой в соответствии с таким критерием, как связь с экономикой и денежным потоком.

Третьим способом классификации будет являться классификация в зависимости от организационно-технологических особенностей выпуска виртуальных валют.

Так, например, группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег также приводит в своем отчете такой вариант классификации виртуальных валют, как деление на централизованные и децентрализованные, однако в дополнение отмечая, что все неконвертируемые виртуальные валюты являются централизованными, т. е. по определению они выпускаются центральным органом, который устанавливает правила, делающие их неконвертируемыми. В то же время конвертируемые виртуальные валюты могут быть как централизованными, так и децентрализованными. По мнению ФАТФ, все децентрализованные виртуальные валюты являются криптовалютами.

«Децентрализованные виртуальные валюты (также известные как криптовалюты) — это распределенные, с открытым исходным кодом, основанные на математике одноранговые виртуальные валюты, которые не имеют центрального органа управления, а также центрального мониторинга или надзора. Примеры: Bitcoin, Litecoin и Ripple» [7].

Схожим способом предлагают классифицировать виртуальную валюту Д. А. Кочергин, институт корпоративных финансов (CFI) и др.

Для того чтобы согласиться или не согласиться с данной теорией, на наш взгляд, необходимо понимать, какие вообще существуют типы управления и чем они отличаются друг от друга.

Центральная система управления (рис. 1) — это система, которая имеет единый административный центр. Иными словами, управление происходит из одной точки, в которой сосредоточен весь контроль за всей системой. Самым распространенным примером является система банков, где всегда есть центральный аппарат (Центральный банк).

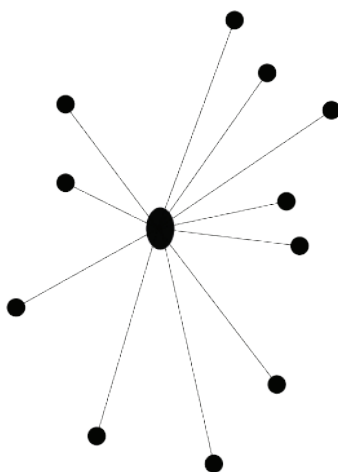


Рис. 1. Централизованная система

Распределенная система управления (рис. 2) — это система, при которой существует несколько точек управления и полномочия диверсифицированы. Это делает систему менее чувствительной к сбоям, так как выход из строя одной точки управления не приведет к падению всей системы. Схожим образом функционируют правительства различных стран.

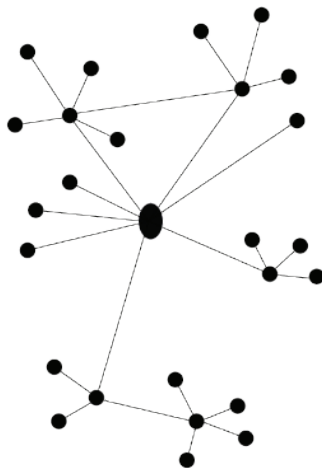


Рис. 2. Распределенная система

Децентрализованная система управления (рис. 3) — это система, в которой любая точка — это точка управления. Каждая точка управления равна любой другой точке управления, и любой субъект, любой участник системы является точкой управления. В такой системе все равны, что и приводит к горизонтальной иерархии. Самым распространенным примером является криптовалюта Bitcoin.

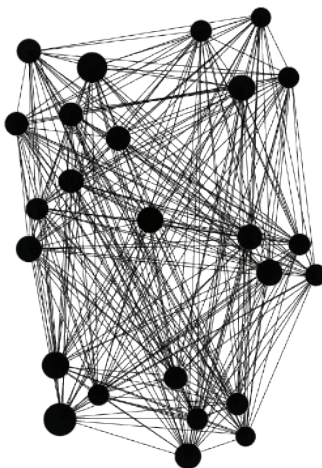


Рис. 3. Децентрализованная система

Исходя из всего изложенного сложно представить, чтобы виртуальная валюта функционировала в рамках распределенной системы. Однако она вполне может функционировать в рамках централизованной или децентрализованной системы.

Так, например, к централизованным виртуальным валютам будут относиться виртуальные валюты, у которых есть центральный администратор, который параллельно обычно является ее эмитентом. Данный орган будет не только устанавливать правила использования виртуальной валюты, но и иметь право изымать валюту из обращения, устанавливать ее курс, который

может быть как твердым, так и зависеть от спроса и предложения. Например, World of Warcraft Gold.

В свою очередь при децентрализованной системе виртуальных валют используются открытые и закрытые ключи для перевода виртуальной валюты от одного (физического или юридического) лица другому. При этом для перевода децентрализованной виртуальной валюты каждый раз требуется криптографическая подпись. Безопасность, целостность и актуальность реестров операций с виртуальной валютой в такой схеме обеспечиваются сетью не связанных друг с другом лиц (например, в случае с Bitcoin они называются «майнерами»), которые защищают сеть в обмен на возможность получения произвольно распределяемых комиссионных сборов в виртуальной валюте [8, с. 120].

При этом саму виртуальную валюту, на наш взгляд, можно охарактеризовать следующим образом: «виртуальная валюта — это цифровая валюта, которая не является законным платежным средством, эмитируется и контролируется его разработчиками, принимается и обращается среди членов определенного виртуального сообщества, может иметь разную степень конвертируемости (неконвертируемые, с движением денежных средств в одном направлении или с двунаправленным движением денежных средств), а также функционировать на базе централизованной или децентрализованной системы управления».

**Закключение.** Таким образом, существуют различные способы классификации виртуальных валют: в зависимости от сферы обращения виртуальные валюты можно разделить на игровые виртуальные валюты, социальные виртуальные валюты, криптовалюты и другие; в зависимости от виртуального пространства, в котором они обращаются; в зависимости от степени конвертируемости на виртуальные валюты, не имеющие связи с реальной экономикой, виртуальные валюты с движением денежных средств в одном направлении и виртуальные валюты с двунаправленным движением денежных средств; в зависимости от организационно-технологических особенностей выпуска виртуальные валюты будут делиться на централизованные и децентрализованные.

Как уже говорилось, понятие «виртуальная валюта», на наш взгляд, следует охарактеризовать следующим образом: «виртуальная валюта — это цифровая валюта, которая не является законным платежным средством, эмитируется и контролируется его разработчиками, принимается и обращается среди членов определенного виртуального сообщества, может иметь разную степень конвертируемости (неконвертируемые, с движением денежных средств в одном направлении или с двунаправленным движением денежных средств), а также функционировать на базе централизованной или децентрализованной системы управления».

### Литература и электронные публикации в Интернете

1. Virtual currency schemes — a further analysis. European Central Bank. October 2012 [Electronic resource]. — Mode of access: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrencyschemes201210en.pdf>. — Date of access: 03.06.2022.

2. Virtual currency schemes — a further analysis. European Central Bank. February 2015 [Electronic resource]. — Mode of access: [https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrency\\_schemesen.pdf](https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrency_schemesen.pdf).p.25. — Date of access: 03.06.2022.

3. *Васильев, Д. Н.* Обзор проблем регулирования виртуальных ценностей [Электронный ресурс] / Д. Н. Васильев, П. Д. Николаев // Законность и правопорядок в соврем. о-ве. — 2013. — № 14. — Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/obzor-problem-regulirovaniya-virtualnyh-tsennostey/viewer>. — Дата доступа: 13.06.2022.

*Vasil'ev, D. N.* Obzor problem regulirovanija virtual'nyh cennostej [Review of the problems of regulation of virtual values] [Elektronnyj resurs] / D. N. Vasil'ev, P. D. Nikolaev // Zakonnost' i pravoporjadok v sovrem. o-ve. — 2013. — N 14. — Rezhim dostupa:

<https://cyberleninka.ru/article/n/obzor-problem-regulirovaniya-virtualnyh-tsennostey/viewer>. — Data dostupa: 13.06.2022.

4. *Renock, M. J. W.* Blockchain Technology and Regulatory Investigations [Electronic resource] / M. J. W. Renock [et al.] // Practical Law The Journal — Litigation. — 2018. — Mode of access: [https://content.next.westlaw.com/practical-law/document/I4a5b8d0fd b8011e79bf099c0ee06c731/Blockchain-Technology-and-Regulatory-Investigations?viewType=FullText&transitionType=Default&contextData=\(sc.Default\)&navId=455EB178016F4EBEE465FFEAA6646448](https://content.next.westlaw.com/practical-law/document/I4a5b8d0fd b8011e79bf099c0ee06c731/Blockchain-Technology-and-Regulatory-Investigations?viewType=FullText&transitionType=Default&contextData=(sc.Default)&navId=455EB178016F4EBEE465FFEAA6646448). — Date of access: 13.06.2022.

5. *Frankenfield, J.* Virtual Currency: Definition, Types, Advantages and Disadvantages [Electronic resource] / J. Frankenfield // Investopedia. — 2022. — Mode of access: <https://www.investopedia.com/terms/v/virtual-currency.asp>. — Date of access: 13.06.2022.

6. Linden Lab, Second Life: Как зарабатывают реальные деньги в виртуальном проекте [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://habr.com/post/106825/>. — Дата доступа: 13.06.2022.

7. Евразийская группа по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [https://eurasiangroup.org/files/FATF\\_docs/Virtualnye\\_valyuty\\_FATF\\_2014.pdf](https://eurasiangroup.org/files/FATF_docs/Virtualnye_valyuty_FATF_2014.pdf). — Дата доступа: 14.06.2022.

8. *Кочергин, Д. А.* Место и роль виртуальных валют в современной платежной системе / Д. А. Кочергин // Вестн. СПбГУ. Экономика. — 2017. — № 1. — С. 119–140.

*Kochergin, D. A.* Mesto i rol' virtual'nyh valjut v sovremennoj platezhnoj sisteme [Place and role of virtual currencies in modern payment system] / D. A. Kochergin // Vestn. SPbGU. Jekonomika. — 2017. — N 1. — P. 119–140.

---

**ANGELINA SILIVONCHYK**

---

## **CLASSIFICATION OF VIRTUAL CURRENCIES**

---

**Author affiliation.** *Angelina SILIVONCHYK* (angelina.silivonchyk@mail.ru), *Belarus State University (Minsk, Belarus)*.

**Abstract.** At present there are a significant number of different virtual currencies: cryptocurrencies, social virtual currencies, gaming virtual currencies, etc. However, it is not always clear by what criteria these virtual currencies are similar and how they differ. The objective of this article is to analyze different types of virtual currencies and determine their classification. The methods used in the study are comparative-legal, formal-logical, system-structural. In order to identify the legal nature of virtual currencies, as well as their clear distinction, depending on various significantly different criteria, the author proposes to classify virtual currency in several ways, namely, depending on the possibility of conversion, depending on ways of management, and depending on the area in which virtual currencies circulate. It is this classification, in the author's opinion, that will allow versatile definition of the essence of this or that virtual currency and understand their differences.

**Keywords:** virtual currency; classification; cryptocurrency; game currency; conversion; centralization; decentralization.

UDC 347.73

*Статья поступила  
в редакцию 28. 08. 2022 г.*