

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова
Экономический факультет
Направление «Финансы и кредит»
Магистерская программа «Международная корпоративная отчетность и аудит»

Проблемы признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности

The problems of recognition and measurement of cryptocurrencies in financial statements

Магистрант

Зарицкая Мария Ивановна
(Ф.И.О)

Научный руководитель

Соловьева Ольга Витальевна, д.э.н., профессор
(Ф.И.О., звание, должность)

Допустить к защите

« » _____ 20__ г.

Дата защиты:

Москва 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ	6
1.1 Криптовалюта: понятие, виды, особенности и принципы функционирования	6
1.2 Правовой статус криптовалюты в России и за рубежом	17
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩИХ ПОДХОДОВ К ПРИЗНАНИЮ И ОЦЕНКЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	25
2.1 Признание и оценка криптовалюты в соответствии с МСФО и ГААП США	25
2.2 Признание и оценка криптовалюты в соответствии с федеральными стандартами бухгалтерского учета.....	36
ГЛАВА 3. ПРАКТИКА ПРИЗНАНИЯ И ОЦЕНКИ КРИПТОВАЛЮТЫ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	46
3.1 Анализ влияния волатильности криптовалюты на финансовую отчетность на примере компаний Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated.....	46
3.2 Рекомендации по совершенствованию практики признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности.....	55
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	64
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	69
ПРИЛОЖЕНИЯ	75

ВВЕДЕНИЕ

С появлением Bitcoin в 2009 году началось активное развитие рынка криптовалют и других инструментов, основанных на технологии распределенной базы данных (блокчейн). В ноябре 2021 года объем рыночной капитализации криптовалют и прочих активов, торгуемых на криптобиржах, достиг пикового значения и превысил 3 трлн долларов США.¹ Количество видов криптовалют растет, и на сегодняшний день насчитывается более 22 тыс. криптовалют.² Однако место и роль криптовалюты в мировой финансовой системе до конца не определены. В ряде стран, таких как Япония, Германия, Эстония, криптовалюта полностью легализована, в других странах (Россия, Турции) криптовалюта легализована частично, есть также страны (Алжир, Индонезия), где любые операции с криптовалютой запрещены. Необходимо отметить, что на данный момент большое количество крупных корпораций (Microsoft, Google, Samsung) уже принимают криптовалюту в качестве средства платежа. Такие компании, как Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated, используют криптовалюту, в частности, биткоин в качестве альтернативного инструмента инвестирования, который отличается высокой волатильностью.

Несмотря на распространение криптовалюты как инвестиционного актива и средства обмена, единый общепризнанный подход к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности отсутствует, что с увеличением количества компаний, отражающих криптовалюту в финансовой отчетности, обуславливает актуальность темы магистерской диссертации.

На данный момент существует достаточно большое количество работ по рассмотрению криптовалюты как объекта бухгалтерского учета, что позволяет сделать вывод о том, что к данной категории есть высокий интерес со стороны научного сообщества.

Вопросы признания и оценки криптовалюты стали предметом изучения таких отечественных исследователей, как Гришанова С.В., Демченко И.А., Гюлумян Д.С., Ильма И.Р., Куликова Л.И., Соловьева О.В., Скребцова Т.В., Чечина М.В., зарубежных ученых Хартли А., Луо М. и Ю С., а также нашли отражение в рекомендациях организаций в области финансовой отчетности, а именно Совета по международным стандартам финансовой отчетности (далее – IASB) и Совета по стандартам финансового учета США (далее – FASB).

Предметом исследования является совокупность теоретических и практических аспектов признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности.

¹ Global Cryptocurrency Market Cap Charts // CoinGecko. URL: <https://www.coingecko.com/en/global-charts>.

² Топ-100 Криптовалюты по рыночной капитализации // CoinMarketCap. URL: <https://coinmarketcap.com/ru/>.

Объектом исследования выступает криптовалюта как новый объект бухгалтерского учета.

Целью исследования является выявление проблем признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности и предложение путей их решения.

При этом выделены следующие задачи исследования:

- уточнить место криптовалюты в системе понятий «цифровая валюта», «виртуальная валюта» и «электронные деньги»;
- определить характер возможного влияния криптовалюты на показатели финансовой отчетности путем рассмотрения присущих ей преимуществ и недостатков;
- уточнить правовой статус криптовалюты в России и зарубежных странах;
- систематизировать существующие подходы к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности и специфицировать основные проблемы ее отражения в финансовой отчетности;
- определить характер влияния волатильности криптовалюты на показатели финансовой отчетности в случае признания криптовалюты в качестве нематериального актива;
- предложить способы признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности;
- разработать формат раскрытия информации о криптовалюте в примечаниях к финансовой отчетности.

Проблемы исследования:

1. Отсутствие общепризнанных стандартизированных требований к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности.
2. Большое разнообразие видов криптовалют и направлений их использования, что препятствует разработке унифицированного подхода к оценке и признанию криптовалюты в финансовой отчетности.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили принципы научного познания и теория бухгалтерского учета. Информационной базой исследования выступили нормативные акты в области бухгалтерского учета Российской Федерации, международные стандарты финансовой отчетности, общепризнанные принципы бухгалтерского учета США, научные труды отечественных и зарубежных ученых, рекомендации IASB и FASB, данные финансовой отчетности компаний Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated.

При проведении исследования были использованы следующие методы научного обоснования: дедукция, индукция, анализ, синтез и моделирование. К тому же были

применены такие общенаучные методы, как сравнение, наблюдение, логическое обобщение и формализация.

Научная новизна исследования заключается в разработке рекомендаций по совершенствованию процедуры признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности. К основным элементам научной новизны, выносимым на защиту, следует отнести следующие предложения:

- уточнено место криптовалюты в системе понятий «цифровая валюта», «виртуальная валюта» и «электронные деньги»
- предложены способы признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности на основе систематизации проблем ее признания и оценки;
- разработан формат примечаний к финансовой отчетности, касающихся информации о криптовалюте, как одного из элементов полного комплекта документов финансовой отчетности.

Результаты исследования могут быть использованы органами государственной власти и организациями в области финансовой отчетности при разработке нормативно-правового регулирования в области криптовалюты и бухгалтерского учета криптовалюты соответственно, а также компаниями, являющимися держателями криптовалюты и включающими криптовалюту в состав активов при подготовке финансовой отчетности. Это будет способствовать повышению достоверности и качества финансовой отчетности, а также повысит полезность раскрываемой информации для пользователей финансовой отчетности.

Структуру работы можно охарактеризовать следующим образом: введение, основная часть (3 главы), заключение, список литературы и примечания (общий объем 80 страница, 13 рисунков, 11 таблиц и 5 примечаний). В первой главе рассмотрены теоретические основы криптовалюты и ее регулирование в России и за рубежом. Во второй главе проведен анализ существующих подходов к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО, ГААП США и ФСБУ. В третьей главе изучена практика признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности, а именно проведен анализ влияния волатильности криптовалюты на показатели финансовой отчетности на примере двух американских корпораций, а также выработаны рекомендации по совершенствованию практики признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ

1.1 Криптовалюта: понятие, виды, особенности и принципы функционирования

На сегодняшний день капитализация мирового рынка криптовалют составляет около 1/3 пикового значения ноября 2021 года (846 млрд долларов США по состоянию на 25.12.2022) (рис.1).

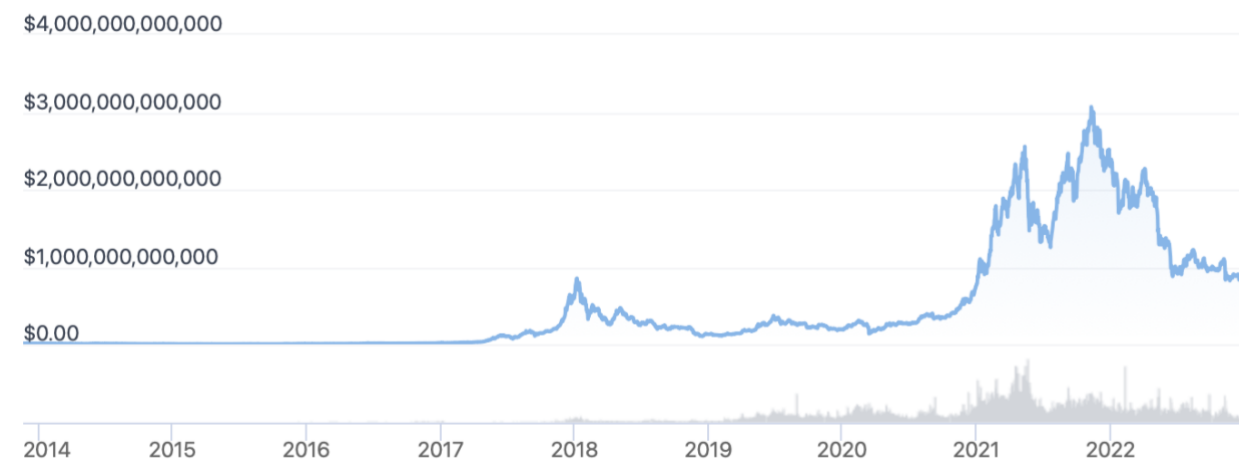


Рис. 1.1 Динамика капитализации криптовалют

Источник: Global Cryptocurrency Market Cap Charts // CoinGecko. URL:

<https://www.coingecko.com/en/global-charts>.

Первой криптовалютой по объему капитализации является Bitcoin (около 38% от общего объема), следом идет Ethereum (чуть больше 17%). На рынке стейблкоинов доминирующие позиции занимает Tether с объемом рыночной капитализации 66 млрд долларов США.

Для раскрытия сущности криптовалюты и впоследствии рассмотрения ее как объекта бухгалтерского учета следует разобрать ее основу, а именно механизм работы технологии блокчейн. Блокчейн представляет собой децентрализованную базу данных, действия в которой отражаются в журнале, защищенном от нелегального доступа. Корректное функционирование блокчейн обеспечивается такими методами криптографии, как хэш-функции и электронные цифровые подписи (ЭЦП). Под криптографией понимается наука, которая изучает методы преобразования информации в зашифрованный текст с последующим расшифрованием с целью ее защиты от третьих лиц. Кроме обеспечения конфиденциальности информации, криптография призвана обеспечить следующее:

- целостность информации, то есть подтверждение того, что в процессе хранения и передачи информации в нее не вносились изменения;
- аутентификацию, или подтверждение подлинности;
- неотказуемость, которая заключается в невозможности отправителя информации отказаться от ее авторства.

Как было отмечено ранее, корректность функционирования блокчейн обеспечивается криптографическими хэш-функциями и цифровыми подписями, которые наряду с симметричными криптосистемами и криптосистемами с открытым ключом, являются криптографическими примитивами [Марков, Цирлов, 2015].

Хэш-функция – функция, которая производит преобразование произвольного массива исходных данных в битовую строку фиксированной длины. Процесс, осуществляемый хэш-функцией, называется хешированием, а в русскоязычной литературе, в том числе в работах А.П. Ершова, расстановкой. Такие термины, как «ключ» или «сообщение» используются для обозначения исходных данных хэш-функции, а «хэш» или «хэш-код» - для результатов преобразования.

В криптографии применяется отдельный вид хэш-функций, который является криптографически стойким за счет того, что данный вид удовлетворяет следующим требованиям:

- необратимость, то есть невозможность подбора исходных значений хэш-функции, основываясь на результате преобразования, или невозможность обратного преобразования;
- стойкость к коллизиям, или конфликтам, что означает невозможность подбора разных массивов исходных данных, у которых одинаковый хэш.

Причем стойкость к коллизиям обеспечивается так называемым лавинным эффектом, при котором небольшое изменение сообщения приводит к значительному отличию результата хеширования.

Технология работает следующим образом: сначала происходит инициирование транзакции, например, перевода денег, затем создается блок. Для осуществления транзакции (перевода денег) отправитель получает публичный ключ (номер счета), а приватный ключ известен только получателю и используется для расшифровки транзакции после ее завершения. Далее происходит хеширование информации о транзакции, то есть блоку присваивается 256-битный номер. Каждый блок содержит не только собственный хэш-код, но и хэш-код предыдущего блока, что создает взаимозависимую цепочку. К тому же каждый блок включает следующую информацию: метку времени, дату и как минимум одну транзакцию. Изменять и добавлять какую-либо информацию в блок нельзя, можно

только создавать новые блоки, так как при изменении хэш-кода одного блока изменяться хэш-коды последующих блоков, что будет замечено и отклонено другими узлами сети.

Как было отмечено ранее, функционирование блокчейн обеспечивается не только хэш-функцией, но и электронными цифровыми подписями (далее – ЭЦП). Причем подписываются не сами данные, а хэш от подписываемых данных. Подписание данных проходит в четыре этапа:

1. Генерируются приватный и публичный ключи;
2. Подписываемые данные подставляются в хэш-функцию и высчитывается хэш;
3. Приватный ключ и хэш подставляются в функцию асимметричного шифрования и получается ЭЦП.
4. ЭЦП вместе с информацией о транзакции вставляется в созданный блок.

Внесенная в блок транзакция передается в сеть другим участникам на проверку. Если проверка данных проходит успешно (достигается консенсус), то блок добавляется в основную цепь. Процедура добавления блоков в цепочку называется майнингом, за которую проводящие ее лица (майнеры) получают вознаграждение в виде криптовалюты. Помимо подтверждения транзакций майнеры проверяют транзакции других майнеров и хранят копии блокчейна, обеспечивая защиту информации. Для проведения транзакций майнеры используют ноды (узлы сети), то есть специальное оборудование, расположенное по всему миру, по этой причине система и называется распределенной. Таким образом, схематично работу технологии блокчейн можно представить следующим образом (рис. 1.2).

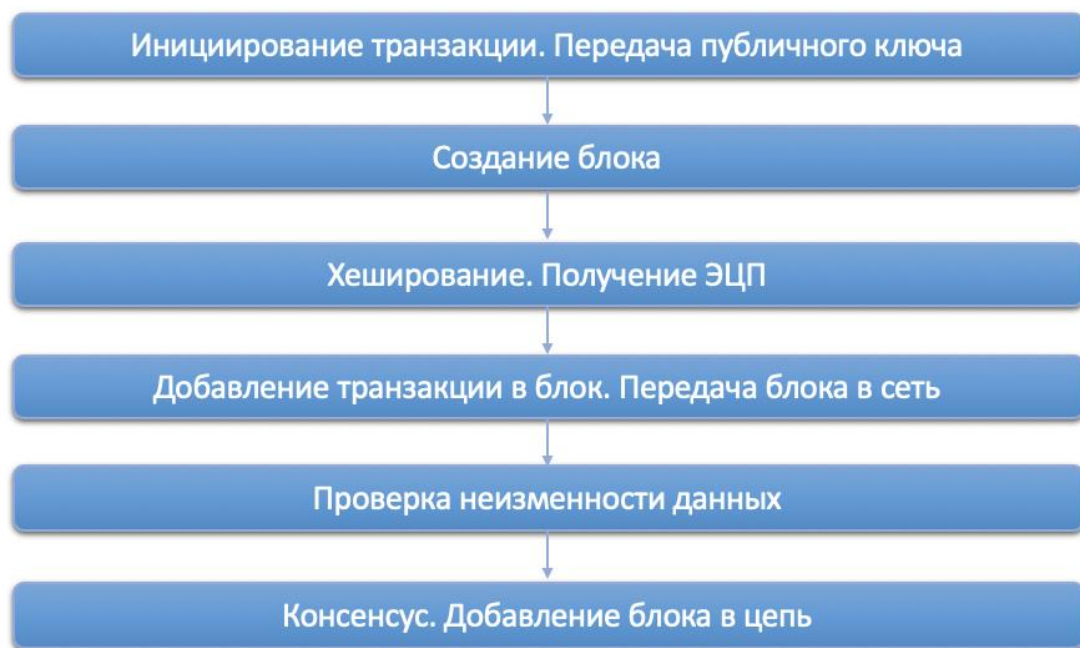


Рис. 1.2 Принцип работы технологии блокчейн

Источник: разработано автором

Несмотря на стремительное развитие рынка криптовалюты, нет единого определения криптовалюты, достаточно точно характеризующего ее сущность. Изучение работ отечественных и зарубежных исследователей показало, что чаще всего при определении понятия «криптовалюта» авторы выделяют такие характеристики, как цифровая валюта, виртуальная валюта, электронные деньги, криптоактив, наличие в основе математических алгоритмов, защищенность криптографией, децентрализованность, конвертируемость, платежная система. Вахрушев Д.С. и Железов О.В. наряду с М.С. Марамыгиным, Е.Н. Прокофьевой, В.А. Кутыриным и А.Г. Волеводзом используют термин «электронные деньги» и определяют криптовалюту как «особую разновидность электронных денег, функционирование которых основано на децентрализованном механизме эмиссии и обращения и представляет собой сложную систему информационно-технологических процедур, построенных на криптографических методах защиты» [Вахрушев, Железов, 2014].

Кроме того, М.С. Марамыгин и Е.Н. Прокофьева относят криптовалюту к электронным нефинансовым деньгам, то есть номинированным в счетных единицах, отличных от национальной валюты [Марамыгина, Прокофьева, 2019]. К тому же в своей классификации видов электронных денег авторы рассматривают виртуальные деньги как подвид электронных денег, эмитированных частными лицами (нефинансовыми). В.А. Кутырин и А.Г. Волеводз выделяют три вида электронных денег: фиатные, нефинансовые и виртуальные (игровые) [Кутырин, Волеводз, 2016]. К электронным нефинансовым деньгам, по мнению авторов, наряду с обычными платежными системами (QIWI.Кошелек, Яндекс.Деньги) относятся криптовалютные платежные системы. В отличие от М.С. Марамыгина и Е.Н. Прокофьевой авторы не приравнивают виртуальные деньги к нефинансовым. В их случае виртуальные деньги – это электронные деньги, используемые в социальных сетях, виртуальных мирах и онлайн-играх, что совпадает с определением неконвертируемой виртуальной валюты Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (далее - FATF).³

Однако применение термина «электронные деньги» к криптовалюте является не совсем корректным, так как электронные деньги – это представленные в цифровом формате фиатные деньги. Счетной единицей электронных денег выступают валюты, являющиеся платежными средствами по закону (доллар, евро, рубль), а в случае криптовалют –

³ Virtual currencies. Key definitions and potential AML/CFT risks. FATF Report. 2014. URL: <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwj7wr6cwa79AhUSHHcKHdirAxEQFnoECAwQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.fatf-gafi.org%2Fcontent%2Fdam%2Ffatf%2Fdocuments%2Freports%2FVirtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf&usg=AOvVaw3Dk0TQyWAwsg7hHEYr2xke>.

изобретенные валюты без статуса законного средства платежа (например, биткоины). Так, Директива 2009/110/ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС от 16.09.2009, определяет электронные деньги как денежную стоимость, которая:

- 1) хранится в электронном виде (включая магнитный носитель),
- 2) используется как средство платежа.⁴

Электронные деньги представляют собой предоплаченный документ на предъявителя. При осуществлении платежей с использованием электронных денег банковские счета не задействуются.⁵

В российском законодательстве также используется трактовка электронных денег как предоплаченного финансового продукта. Так, в соответствии с п. 18 ст. 3 Федерального закона от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» «электронные денежные средства - денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа».⁶ Таким образом, электронные деньги – это представление фиатных денег в цифровом виде, которое используется хранения и передачи их стоимости электронно.

Ряд отечественных исследователей относят криптовалюту к виртуальной валюте. Например, Вагин С.Г. дает следующее определение криптовалюты: «криптовалюта – децентрализованная виртуальная валюта, основанная на математических алгоритмах и защищенная методами криптографии» [Вагин, 2020]. Данное определение по большей части совпадает с определением FATF, однако в последнем акцентируется внимание на конвертируемости криптовалюты. Так, «криптовалюта – основанная на математических алгоритмах, децентрализованная конвертируемая виртуальная валюта, защищенная методами криптографии».⁷

⁴ DIRECTIVE 2009/110/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 16 September 2009 on the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC. URL: <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:267:0007:0017:EN:PDF>.

⁵ Electronic money. European Central Bank. URL: https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/electronic_money/html/index.en.html.

⁶ Федеральный закон "О национальной платежной системе" от 27.06.2011 № 161-ФЗ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/.

⁷ Virtual currencies. Key definitions and potential AML/CFT risks. FATF Report. 2014. URL: <https://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/virtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf>.

Изначально виртуальная валюта трактовалась как средство обмена, единица для расчетов и средство сбережения, которое не принималось в качестве платежного средства ни в одной юрисдикции.⁸ Однако в Сальвадоре с 2021 года криптовалюта была признана законным средством платежа.⁹ Исходя из последнего определения виртуальных активов FATF, виртуальная валюта уже может быть использована в качестве средства платежа и в инвестиционных целях, но не является цифровым представлением фиатных денег, которым, напротив, являются электронные деньги.¹⁰

Виртуальная валюта может быть как конвертируемой, так и неконвертируемой. Неконвертируемая валюта предназначена для виртуального мира и ее нельзя обменять на фиатные деньги, например, золото в игре World of Warcraft. В свою очередь, конвертируемую валюту можно обменять на фиатные деньги и наоборот, как и криптовалюту.

Стоит отметить, что в бизнес литературе понятие «криптовалюта» трактуется как синоним понятию «цифровая валюта». При этом виртуальная валюта не выделяется как подвид цифровой валюты, так как рассматривается в более узком ключе в качестве денег для покупки в компьютерных играх, в то время как цифровую валюту можно использовать для реальных покупок.¹¹

Согласно же отчету FATF, цифровая валюта является наиболее общим из понятий «электронные деньги» и «виртуальная валюта» и представляет собой особую форму валюты, существующую только в цифровом виде. Цифровая валюта в соответствии с отчетом FATF является цифровым представлением виртуальной валюты и электронных денег.¹² Эволюция развития цифровой валюты от электронных денег через игровую валюту к криптовалюте подробно описана в работе А.В. Власова «Электронные деньги и эволюционная теория происхождения денег» [Власов, 2012].

⁸ Virtual currencies. Key definitions and potential AML/CFT risks. FATF Report. 2014. URL: <https://www.fatf-gafi.org/media/fatf/documents/reports/virtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf>.

⁹ El Salvador's Bitcoin Law: Full English Text. URL: <https://freopp.org/el-salvadors-bitcoin-law-full-proposed-english-text-9a2153ad1d19>.

¹⁰ FATF Guidance for Risk-Based Approach to Virtual Assets Service Providers. FATF. 2019. URL: <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwiD6PWXsrH8AhWMs4sKHUqbB7YQFnoECAsQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.fatf-gafi.org%2Fpublications%2Ffatfrecommendations%2Fdocuments%2Fguidance-rba-virtual-assets-2021.html&usg=AOvVaw0DodWlAMVL1dfTiiz6Jb5T>.

¹¹ Ц — цифровая валюта: как используют электронные деньги. РБК Тренды. 21.12.2021. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/education/61c04a559a79476b0860f850>.

¹² Virtual currencies. Key definitions and potential AML/CFT risks. FATF Report. 2014. URL: <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwj7wr6cwa79AhUSHHcKHdirAxEQFnoECAwQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.fatf-gafi.org%2Fcontent%2Fdam%2Ffatf%2Fdocuments%2Freports%2FVirtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf&usg=AOvVaw3Dk0TQyWAwsg7hHEYr2xke>.

По мнению автора, понятия «цифровая валюта», «виртуальная валюта», «криптовалюта» и «электронные деньги» могут быть систематизированы и схематически представлены следующим образом (рис. 1.3).



Рис. 1.3 Место криптовалюты в системе понятий «цифровая валюта», «виртуальная валюта» и «электронные деньги»

Источник: разработано автором

Таким образом, можно говорить о том, что криптовалюта является децентрализованной конвертируемой виртуальной (цифровой) валютой и ее необходимо отличать от электронных денег.

Кроме того, существуют подходы к определению криптовалюты как разновидности криптоактива. Так, в соответствии с определением Банка России «необеспеченные криптовалюты – криптоактивы, характеризующиеся отсутствием обеспечения, не могут быть погашены у эмитента, предназначены для использования как платежное средство».¹³ В данном определении подчеркивается, что криптовалюта – это лишь один из видов криптографически защищенных активов, в котором используется технология распределенного реестра и хранение и передача которых происходит в электронном виде.

В свою очередь, Соловьева О.В. и Чечина М.В. относят криптовалюту к разновидности цифрового актива, который может использоваться как альтернативное средство платежа, а также для хранения сбережений и получения дохода от прироста стоимости [Соловьева О.В., Чечина М.В., 2021].

¹³ КРИПТОВАЛЮТЫ: ТРЕНДЫ, РИСКИ, МЕРЫ. Доклад для общественных консультаций. Банк России. 2022. URL: http://www.cbr.ru/content/document/file/132241/consultation_paper_20012022.pdf.

Несмотря на то, что в России криптовалюта не является законным платежным средством, Банк России в определении отмечает, что криптовалюты предназначены для использования в целях осуществления платежей. Помимо криптовалюты к криптоактивам относятся также токенизированные активы, то есть криптоактивы, удостоверяющие право на иной актив, например, акции или облигации. К тому же Банк России отдельно выделяет обеспеченные криптовалюты (стейблкоины), в основе которых лежат иные активы и курс которых соответственно подлежит меньшей волатильности.

Основываясь на докладе Банка России, криптовалюты можно разделить на две группы: необеспеченные и обеспеченные. Необеспеченные криптовалюты – это криптовалюты, курс которых ничем не обеспечен, что приводит к его высокой волатильности. Первая в мире криптовалюта (биткоин) является как раз необеспеченной криптовалютой. Ко всем остальным криптовалютам, отличным от биткоина, применяется термин альткоин (англ. альтернативная монета). Альткоины, в свою очередь, могут быть как необеспеченными, так и обеспеченными. Обеспеченные альткоины называются стейблкоинами, курс которых привязан к какому-либо активу и, соответственно, обладает меньшей волатильностью. Курс стейблкоинов может быть обеспечен фиатными валютами (доллар США, евро), товарными ценностями (золотом, нефтью, недвижимостью), другими криптовалютами. Исходя из вышесказанного, можно предложить следующую классификацию криптовалют (рис. 1.4).



Рис. 1.4 Классификация криптовалют

Источник: составлено автором на основе КРИПТОВАЛЮТЫ: ТРЕНДЫ, РИСКИ, МЕРЫ.

Доклад для общественных консультаций. Банк России. 2022. URL:

http://www.cbr.ru/content/document/file/132241/consultation_paper_20012022.pdf.

Исходя из технологии, лежащей в основе криптовалюты, и характеристик криптовалюты, можно выделить основные преимущества и недостатки их использования с целью уточнения сущности криптовалюты, без понимания которой не представляется возможным разработка порядка признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности. Преимуществами криптовалют, которые чаще всего выделяют исследователи, в том числе Вагин С.Г., Вахрушев Д.С., Железов, являются анонимность переводов и отсутствие единого центра эмиссии. Однако данные преимущества являются спорными, так как они несут в себе определенные риски в случае их использования в целях отмывания денег, финансирования терроризма и ухода от налогов. К преимуществам криптовалют также можно отнести низкую стоимость транзакций и инвестиционный потенциал.

Несмотря на ряд существенных преимуществ, присущих криптовалюте, следует также отметить ее недостатки. К примеру, невозвратность операций, низкая скорость проведения операций и законодательная неопределенность [Гришанова С.В., Скребцова Т.В., Демченко И.А., 2021, с. 79]. Первый недостаток связан с тем, что технология блокчейн не позволяет отменять операции. Например, если при проведении транзакции указать неправильный публичный ключ, то криптовалюта будет направлена другому получателю и ее нельзя будет вернуть. Второй недостаток обусловлен колоссальным разрывом в количестве проводимых операций в сети криптовалюты и традиционных платежных системах. Так, платежная система Mastercard обрабатывает до 5 тыс. транзакций в секунду, пропускная способность Visa составляет 25 тыс. транзакций в секунду, а по словам Васанта Прабху, финансового директора Visa, она может достигать и 65 тыс., в то время как производительность сети биткоин всего 5-7 операций в секунду.¹⁴ Однако необходимо обратить внимание на то, что проведение международных платежей «традиционным» способом может занимать несколько суток, тогда как в сети блокчейн они проводятся за час. Третий недостаток обуславливает несовпадение подходов к применению криптовалюты и налогообложению операций с ней.

К вышеперечисленным недостаткам следует отнести сильную волатильность, и высокие затраты электроэнергии. Ввиду того, что курс криптовалюты не регулируется со стороны государства и не привязан к какому-либо активу, колебание стоимости криптовалют намного выше, чем других финансовых инструментов, что делает криптовалюту более рискованным инструментом. Так, средняя волатильность биткоина в мае 2019 года составила 60,85%.¹⁵ Кроме того, проведение транзакций с использованием

¹⁴ Bitcoin Lightning Network против Visa и Mastercard. Block-chain24.com. 2022. URL: <https://www.block-chain24.com/articles/bitcoin-lightning-network-protiv-visa-i-mastercard>.

¹⁵ Криптовалюты / Биткоин // Investing. com. URL: <https://ru.investing.com/crypto/bitcoin/historical-data>.

технологии блокчейн требует больших компьютерных мощностей и затрат электроэнергии, что с учетом нацеленности большинства стран на реализацию повестки устойчивого развития является серьезным недостатком криптовалют. Например, проведение одной операции с биткоином требует в 300 тыс. раз больше электроэнергии, чем проведение транзакции в платежной системе Visa.¹⁶ С ростом количества криптовалюты растет и объем потребляемого электричества. По данным исследования, проведенного Кембриджским центром альтернативных финансов, годовое потребление электроэнергии на создание биткоина и проведение операций с ним за последние два года превысило 100 ТВтч (рис. 5).

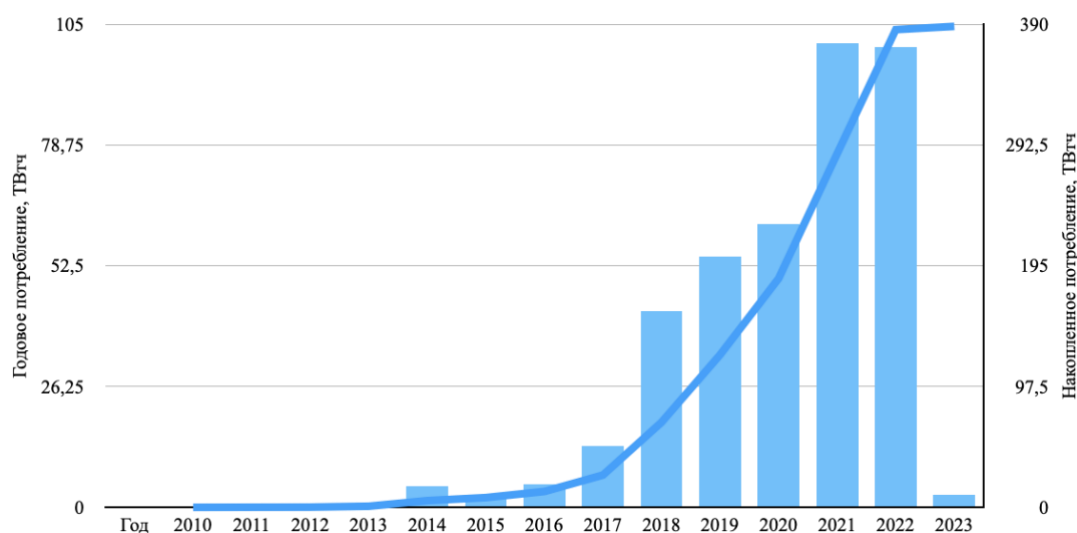


Рис. 1.5 Динамика объема потребления электроэнергии для создания и проведения транзакций с биткоином

Источник: Cambridge Bitcoin Electricity Consumption Index // Cambridge Centre for Alternative Finance. URL: <https://ccaf.io/cbeci/index>

К тому же годовое потребление электроэнергии на операции с биткоином в последние годы превышает аналогичный показатель ряда стран. К примеру, затраты электричества на биткоин (103,25 ТВтч) превышали годовой уровень потребления электроэнергии таких стран, как Казахстан (85 ТВтч) и Бельгия (83 ТВтч) в 2021 году, и были приближены к аналогичному показателю Нидерланды (115 ТВтч) также по данным за 2019 год.¹⁷

Выбросы парниковых газов от транзакций с биткоином также относительно большие. Например, в 2021 году выбросы парниковых газов биткоина составили 55,41 млн. т. эквивалента углекислого газа, что практически равно аналогичному показателю Перу

¹⁶ Не пропасть, а трамплин. Bitcoin хочет догнать Visa и Mastercard. РБК КРИПТО. 2018. <https://www.rbc.ru/crypto/news/5c123cbb9a794766b12edae4>.

¹⁷ Electricity domestic consumption // Enerdata. URL: <https://yearbook.enerdata.net/electricity/electricity-domestic-consumption-data.html>.

(55,14 млн. т. эквивалента углекислого газа).¹⁸ Большая часть затрачиваемой на транзакции с биткоином электроэнергии выработана из вредных для окружающей среды невозобновляемых источников (примерно 62,5% в 2022 году), причем на уголь приходится 36,5%. На долю электроэнергии из возобновляемых источников для проведения транзакций с биткоином приходилось 37,5% в 2022 году, из которых 14,9% - гидроэнергия.¹⁹

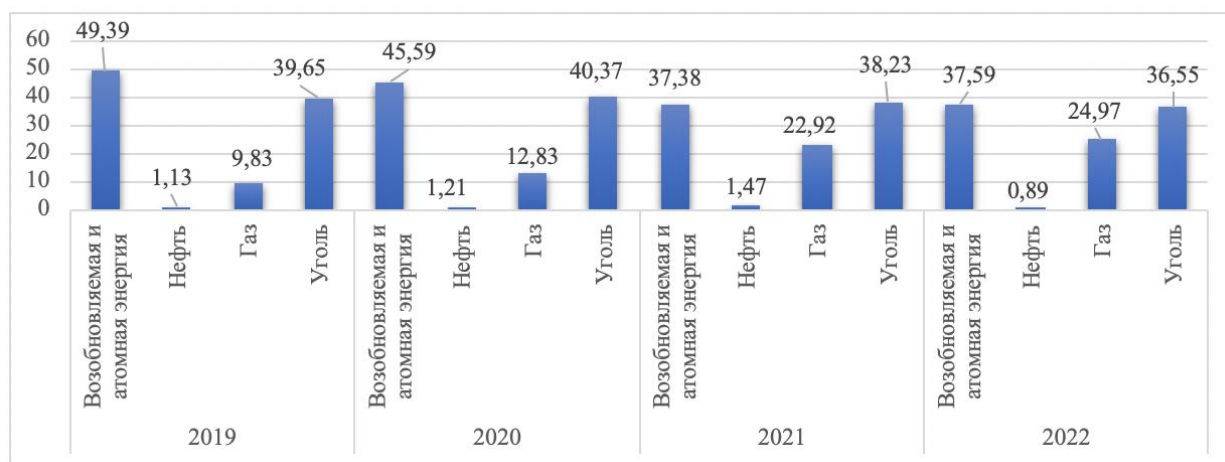


Рис. 1.6 Потребление электричества для создания и проведения транзакций с биткоином в разрезе источников за период 2019-2022 гг.

Источник: составлено автором на основе Greenhouse Gas Emissions // Cambridge Centre for Alternative Finance. URL: <https://ccaf.io/cbeci/ghg/index>.

Исходя из представленной выше информации, расходы на электроэнергию будут составлять значительную часть расходов компаний, занимающихся майнингом криптовалюты.

Таким образом, криптовалюта – это децентрализованная конвертируемая виртуальная (цифровая) валюта, созданная с помощью математических алгоритмов и существующая в форме записи в информационной системе, доступ к которой гарантируется наличием ключа. Однако очень часто к криптовалюте применяют такие термины, как «цифровая валюта» и «электронные деньги». Действительно криптовалюту необходимо отождествлять с понятием «цифровая валюта», но ее не следует рассматривать как синоним электронным деньгам, так как последние выступают механизмом перевода наличных денег.

Приведенная статистика по объему криптовалют в обращении обуславливает важность разработки подхода к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности. При этом обобщённая классификация криптовалют, раскрывающая их

¹⁸ EDGAR - Emissions Database for Global Atmospheric Research // European Commission. URL: https://edgar.jrc.ec.europa.eu/report_2022.

¹⁹ Greenhouse Gas Emissions// Cambridge Centre for Alternative Finance. URL: <https://ccaf.io/cbeci/ghg/index>.

многообразие, дает основания полагать, что подход к признанию и оценке криптовалюты не может быть единым и применим к каждому виду криптовалюты.

Рассмотрение преимуществ и недостатков криптовалют позволило определить, какое влияние на показатели финансовой отчетности потенциально может иметь криптовалюта. Так, высокая волатильность может искусственно завышать или занижать финансовый результат компании в зависимости от колебания цены криптовалюты. А высокая энергозатратность создания криптовалюты может существенно изменить структуру расходов компаний, которые будут заниматься майнингом. Несмотря на наличие определенных недостатков, количество криптовалют с каждым годом растет, что требует введения в правовое поле России и других стран механизмов, регулирующих создание и оборот криптовалют.

1.2 Правовой статус криптовалюты в России и за рубежом

В настоящий момент законодательное регулирование криптовалюты в Российской Федерации находится на невысоком уровне. Формирование и развитие нормативно-правовой базы происходит медленными темпами отчасти ввиду существующих расхождений позиций Министерства финансов Российской Федерации (Минфина России) и Банка России.

Позиция Минфина России заключается в рассмотрении криптовалюты как инвестиционного инструмента и запрете использования криптовалюты в качестве средства платежа. В соответствии с законопроектом о регулировании цифровых валют, разработанным Минфином России на основе «Концепции законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют» (далее – Концепция), покупка и продажа криптовалюты будут возможны только через биржи и обменники (операторы), которые соответствуют определенным требованиям, и только для идентифицированных клиентов. Идентификация клиента, по сути, будет проводится дважды – банком, где у клиента открыт счет, с использованием которого клиент осуществляет операции с криптовалютой, и непосредственно оператором, обслуживающим клиента. Причем квалифицированные инвесторы смогут вкладывать средства в цифровую валюту без ограничений, а неквалифицированные – до 600 тыс. рублей в год при успешном прохождении тестирования и до 50 тыс. рублей в год – в случае не прохождения тестирования. Таким образом, Минфин России выступает за необходимость установления правил оборота цифровых валют.

В свою очередь, позиция Банка России намного категоричнее. Так, финансовый регулятор выступает не только за запрет использования криптовалюты как платежного

средства на территории Российской Федерации, но и за полное недопущение организации выпуска и обращения цифровых валют. Банк России в своей позиции опирается на международный опыт, который в большинстве случаев заключается в ужесточении подходов к криптовалютам. По мнению регулятора, дальнейшее отсутствие регулирования криптовалют в условиях их распространения в России может привести к реализации угроз по трем направлениям:

1. Материальное благополучие населения;
2. Стабильность финансовой системы;
3. Расширение преступной деятельности.

Ввиду большой волатильности высоки риски полной потери вложенных средств частными инвесторами, правовая защита которых крайне ограничена. Использование криптовалюты как платежного средства наравне с фиатными деньгами может привести к утрате суверенитета национальной валюты. К тому же расширение спроса на криптовалюту создает риск оттока капитала и ослабления курса рубля. Как отмечалось ранее, анонимность как одна из особенностей криптовалюты является причиной ее применения для проведения платежей в рамках противоправной деятельности (финансирование терроризма, отмывание денег, полученных преступным путем, торговля наркотиками и оружием).

Необходимо отметить, что сама по себе правовая неопределённость в отношении криптовалют может привести к ухудшению благосостояния граждан, росту теневой экономики и финансовой нестабильности, поэтому вопрос формирования и развития регулирования данных инструментов является насущным для нашей страны. А с учетом того, что Россия входит в пятерку стран по объему майнинга биткоина, проблема отсутствия регулирования добычи криптовалют становится еще более актуальной. Так, согласно исследованию Кембриджского центра альтернативных финансов, в январе 2023 года на долю России приходилось почти 4,7% от общего объема майнинга биткоина, в свою очередь лидером являются США с долей 37,8%, следом идут Китай (21,1%) и Казахстан (13,2%).²⁰

Несмотря на установленный запрет на осуществление расчетов в криптовалюте, покупка, владение, продажа, создание и дарение никак не ограничиваются. По представленной в Концепции статистике более 12 млн криптовалютных кошельков с совокупным объемом средств около 2 трлн рублей открыто гражданами Российской Федерации.²¹

²⁰ Bitcoin Mining Map // Cambridge Centre for Alternative Finance. URL: https://ccaf.io/cbeci/mining_map.

²¹ "Концепция законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют". URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_408789/e26b786024ef30d154df8b6136843f10175e198a/.

На данный момент законодательство в части криптовалют представлено Федеральным законом № 259-ФЗ от 31.07.2020 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 259). Закон № 259 не дает определение криптовалюты, но фактически закрепляет за ней статус цифровой валюты, под которой понимается совокупность электронных данных, хранящихся в информационной системе, которые могут быть использованы в качестве средства платежа или инвестиции, не являясь при этом рублем или иностранной валютой.

Порядок налогообложения криптовалюты в России также находится в процессе разработки. Исходя из Закона № 259, цифровая валюта, в том числе криптовалюта, признается имуществом. Рассматриваемый Госдумой во втором чтении законопроект о внесении изменения в Налоговой кодекс Российской Федерации (далее – НК РФ) также признает цифровую валюту имуществом. Согласно данному законопроекту, налогоплательщики будут обязаны информировать налоговые органы о сделках с криптовалютой, превышающих в рублевом эквиваленте 600 тыс. рублей, а также уплачивать налога на доходы физических лиц (НДФЛ) или налог на прибыль с дохода, полученного от реализации криптовалюты.²² Признание криптовалюты в качестве имущества в целях налогообложения также подкрепляется судебной практикой. Если руководствоваться общими нормами НК РФ, то при продаже физическим лицом - резидентом РФ криптовалюты спустя 3 года владения НДФЛ в размере 13% платить не нужно (п. 17.1 ст. 217 НК РФ). А в случае продажи криптовалюты, срок владения которой менее 3 лет, доход может быть уменьшен на величину имущественного налогового вычета или сумму расходов на приобретение криптовалюты (пп. 1, 2 п. 2 ст. 220 НК РФ).

В зарубежных странах подходы к криптовалюте различны. В ряде стран криптовалюта легальна и ее регулирование находится на стадии бурного развития ввиду относительного широкого распространения, как правило это страны Северной Америки и Европы, в других странах регулирование криптовалютной отрасли отсутствует, так как майнинг криптовалюты и любые операции с ней полностью запрещены. Ниже представлена таблица, содержащая сравнение подходов к криптовалюте в разных странах (табл. 1.1).

Таблица 1.1 Систематизация подходов к трактовке криптовалюты в зарубежных странах

	Легализована ли?	Является ли законным средством платежа?	Определение	Особенности налогообложения
--	------------------	---	-------------	-----------------------------

²² Законопроект № 1065710-7 // СОЗД ГАС «Законотворчество». URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/1065710-7>.

Австралия	Да	Нет	Разновидность инвестиционного актива	Криптовалюта – имущество, реализация которого является объектом налогообложения налогом на прирост капитала по ставке от 19% до 45%
Алжир	Нет	-	-	-
Германия	Да	Нет	Вид цифровых активов, которые признаются финансовыми инструментами	В целях налогообложения криптовалюта – частные деньги, доходы от операций с которой подлежат налогообложению в части случаев
Египет	Нет	-	-	-
Канада	Да	Нет, но частично можно использовать для совершения покупок	Разновидность цифровой валюты; цифровое представление ценности, не являющееся законным платежным средством	В целях налогообложения криптовалюта – своего рода товар, доходы от операции с которой подлежат налогообложению
Сальвадор	Да	Да	Биткоин - законное средство платежа наряду с долларом США	Доход от операций с криптовалютой не подлежит налогообложению
ОАЭ	Да	Нет	Разновидность криптоактива	Доход от операций с криптовалютой чаще всего трактуется как доход от прироста капитала. Доходы от прироста капитала и доходы физических лиц облагаются по ставке 0%.
США	Да	Нет, но частично можно использовать для совершения покупок	1) Цифровое представление стоимости, выполняющее функции средства обмена, единицы расчетов или средства сбережения, отличное от доллара США и иностранной валюты; 2) Ценная бумага; 3) Товар	В налоговых целях криптовалюта признается имуществом, доходы от операций с которой облагаются налогом на прирост капитала
Китай	Нет	-	-	-

Источник: разработано автором

В таблице 1.1 систематизирован опыт регулирования криптовалюты передовых в этой области стран каждого из пяти макрогеографических регионов мира в соответствии с классификацией Организации объединенных наций (Европа, Азия, Африка, Америка, Океания).

В Австралии криптовалюта и криптовалютные биржи были легализованы в 2017 году. Отдельное законодательство в области криптовалют отсутствует, поэтому ее регулирование покрывается существующими нормативно-правовыми актами. Так, криптовалюта рассматривается как инвестиция и финансовый продукт в соответствии с Законом о корпорациях от 2001 года. В целях налогообложения криптовалюта является

имуществом и операции с ней подлежат обложению налогом на прирост капитала.²³ При этом если до момента продажи криптовалюты период владения составил более 12 месяцев, то ставка налога на прирост капитала может быть снижена.²⁴

Алжир и Египет – одни из стран, в которых любые операции с криптовалютой запрещены. Так, в Египте в 2018 году указом исламского судебного органа Дар аль-Ифта коммерческие операции с криптовалютой были классифицированы как харам (операции, запрещённые в исламе) ввиду того, что криптовалюта может нанести ущерб национальной безопасности. В Китае криптовалюта также не обладает законным юридическим статусом, поэтому любые операции с криптовалютой запрещены.

В Германии криптовалюта рассматривается как цифровой актив в соответствии с определением финансовых инструментов. В отличие от других европейских стран, где криптовалюта в целях налогообложения рассматривается как товар, в Германии криптовалюта признается частными деньгами.²⁵ Доход от продажи криптовалюты, полученный физическим лицом-резидентом Германии, не подлежит налогообложению в следующих двух случаях:

- 1) Криптовалюта удерживалась более 1 года;
- 2) Криптовалюта удерживалась менее 1 года, при этом доход не превышает 600 евро.

В свою очередь, доходы от продажи криптовалюты юридическими лицами полностью облагаются корпоративным налогом.²⁶

Канада является одной из стран с высоким уровнем законодательного регулирования. Необходимо отметить, что каждая провинция может принимать собственные нормативные правовые акты в области регулирования криптовалюты. В Канаде нет федерального органа по финансовым рынкам. Несмотря на то, что криптовалюта не является законным платежным средством, которым является только канадский доллар, выпускаемый центральным банком Канады, ее можно использовать для совершения покупок онлайн или в магазинах, принимающих криптовалюту. В Канаде криптовалюта является разновидностью цифровой валюты, созданной с использованием компьютерных алгоритмов.²⁷ В налоговых целях Канадское налоговое агентство рассматривает

²³ Cryptocurrency regulations by country // Thomson Reuters. 2022. URL: <https://www.thomsonreuters.com/en-us/posts/wp-content/uploads/sites/20/2022/04/Cryptos-Report-Compendium-2022.pdf>.

²⁴ An overview of the cryptocurrency regulations in Australia. COINTELEGRAPH. URL: <https://cointelegraph.com/cryptocurrency-regulation-for-beginners/an-overview-of-the-cryptocurrency-regulations-in-australia>.

²⁵ Cryptocurrency regulations by country // Thomson Reuters. 2022. URL: <https://www.thomsonreuters.com/en-us/posts/wp-content/uploads/sites/20/2022/04/Cryptos-Report-Compendium-2022.pdf>.

²⁶ Germany and Cryptocurrency // Freeman Law. URL: <https://freemanlaw.com/cryptocurrency/germany-2/>.

²⁷ Digital currency // Government of Canada. URL: <https://www.canada.ca/en/financial-consumer-agency/services/payment/digital-currency.html>.

криптовалюту как своего рода товар, подобный драгоценным металлам. Оплата товара (услуги) криптовалютой, покупка криптовалюты в целях последующей продажи и обмен одной криптовалюты на другую трактуются как бартерные сделки. Полученный в ходе сделки доход, выраженный в канадских долларах, подлежит обложению одним из следующих налогов:

- подоходным налогом;
- налогом на прибыль;
- налогом на прирост капитала.

Доход, возникший в результате покупки товаров за биткоины с последующей конвертацией в фиатные деньги, рассматривается как доход от прироста стоимости капитала, только 50% которого подлежит налогообложению. К таким сделкам также применяется канадский аналог НДС.²⁸

В сентябре 2021 года в Сальвадоре был принят Закон о биткоинах, в соответствии с которым биткоин стал законным платежным средством наравне с долларом США. Статья 7 Закона о биткоинах устанавливает обязанность для всех экономических агентов принимать биткоин в качестве средства платежа, за исключением случаев, когда это технически невозможно.²⁹ К тому же данный закон устанавливает возможность уплаты в биткоинах налогов и всех обязательств, выраженных в долларах США. После принятия Закона о биткоинах был создан государственный цифровой кошелек, который был установлен почти половиной населения Сальвадора.³⁰ Важно отметить, что доход, полученный при конвертации криптовалюты в доллары США и иную валюту, налогообложению не подлежит.

Объединенные Арабские Эмираты являются третьим по размеру рынком криптовалюты на Ближнем Востоке с общей величиной операций приблизительно 26 млн долларов США.³¹ Государство совместно со свободными экономическими зонами намерено активно привлекать криптокомпании в страну и поддерживать торговлю криптоактивами. Криптовалюта рассматривается как вид криптоактива, под которым понимается запись в электронный сети или распределенной базе данных, которая может быть использована в качестве средства обмена, хранения стоимости и может подтверждать права собственности или доступа, передача которой происходит в электронном виде от

²⁸ Canada and Cryptocurrency // Freeman Law. URL: <https://freemanlaw.com/cryptocurrency/canada/>.

²⁹ El Salvador's Bitcoin Law: Full English Text. Medium. URL: <https://freopp.org/el-salvadors-bitcoin-law-full-proposed-english-text-9a2153ad1d19>.

³⁰ In El Salvador, More People Have Bitcoin Wallets Than Traditional Bank Accounts // Forbes. URL: <https://www.forbes.com/sites/theapothecary/2021/10/07/in-el-salvador-more-people-have-bitcoin-wallets-than-traditional-bank-accounts/?sh=95588220b57e>.

³¹ Cryptocurrency regulations by country // Thomson Reuters. 2022. URL: <https://www.thomsonreuters.com/en-us/posts/wp-content/uploads/sites/20/2022/04/Cryptos-Report-Compendium-2022.pdf>.

одного держателя другому.³² Доходы, полученные физическими лицами от операций с криптовалютой, налогом не облагаются, так как ставка подоходного налога в ОАЭ составляет 0%. Что касается юридических лиц, то доходы от операций с криптовалютой облагаются налогом, за исключением случаев, когда доход трактуется как полученный от прироста капитала (ставка налога на прирост капитала – 0%). Если же полученный доход подпадает под корпоративный налог, то налог будет взиматься по ставке 9%.³³

В США регулирование криптовалют стремительно развивается, несмотря на существующие разногласия в трактовке криптовалюты. Так, Комиссия по ценным бумагам США приравнивает криптовалюту к ценным бумагам, а Комиссия по торговле товарными фьючерсами – к товарам. В свою очередь, налоговая служба США определяет виртуальную валюту, в частности, криптовалюту как представление стоимости в цифровом виде, которое выполняет функции средства обмена, единицы расчетов или средства сбережения, отличное от доллара США и иностранной валюты.³⁴ В налоговых целях криптовалюта рассматривается как капитальный актив (имущество), поэтому доходы от операций с криптовалютой подлежат раскрытию в налоговой декларации и обложению налогом на прирост капитала.

Таким образом, правовой статус криптовалюты неоднозначен и зависит от конкретной юрисдикции. В Российской Федерации нормативно-правовое регулирование еще находится на стадии становления: законодатель относит криптовалюту к цифровой валюте в соответствии с Законом № 259, однако ее производство и оборот на данный момент никак не регулируется, в то же время нет и запрета на операции с криптовалютой, за исключением осуществления платежей в криптовалюте. В свою очередь, судебная практика показывает, что при рассмотрении криптовалюты в качестве объекта гражданских прав ее чаще всего относят к собирательной категории «имущество». В существующих законодательных инициативах по предмету налогообложения криптовалюта также рассматривается как имущество.

В ряде зарубежных стран (Китай, Египет, Алжир) криптовалюта полностью запрещена, поэтому все операции с ней находятся вне правового поля. Большинство же стран легализовало криптовалюту, но не присвоило ей статус законного средства платежа, поэтому криптовалюта чаще всего рассматривается в качестве разновидности цифрового актива (криптоактива) или цифровой валюты. В целях налогообложения в зарубежных странах криптовалюта также признается имуществом, а доходы от операций с ней

³² The Chairman of the Authority's Board of Directors' Decision No. (23/ Chairman) of 2020 Concerning Crypto Assets Activities Regulation. URL: <https://www.sca.gov.ae/Content/Userfiles/Assets/Documents/8004151b.pdf>.

³³ Corporate Tax // United Arab Emirates Ministry of Finance. URL: <https://mof.gov.ae/corporate-tax/>.

³⁴ Revenue Ruling 2019 – 24 // Inland Revenue Service. URL: <https://www.irs.gov/pub/irs-drop/r-19-24.pdf>.

облагаются либо корпоративным/подходным налогом, либо налогом на прирост капитала. Отсутствие необходимости уплаты налогов с доходов от операций с криптовалютой характерно только для стран, где ставка того или иного налога составляет 0% (ОАЭ). Исключением является Сальвадор, где биткоин был признан законным платежным средством и доходы от операций с которым налогообложению не подлежат, поэтому теперь нельзя однозначно утверждать, что криптовалюта не является деньгами, в том числе в целях бухгалтерского учета.

Полный запрет криптовалюты так же, как и отсутствие нормативно-правового регулирования рынка криптовалют может оказать дестабилизирующее влияние на экономику, так как в обоих случаях криптовалютный бизнес выводится в нелегальную зону. Однако признание криптовалюты в качестве законного платёжного средства также является деструктивным фактором для финансовой стабильности, в частности, из-за отсутствия централизованного органа контроля выпуска и обращения.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩИХ ПОДХОДОВ К ПРИЗНАНИЮ И ОЦЕНКЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

2.1 Признание и оценка криптовалюты в соответствии с МСФО и ГААП США

Если в большинстве стран уже сформирована определенная законодательная база в области регулирования оборота криптовалют и операций с ними, то подходы к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности официально еще никак не регламентированы. На данный момент есть только рекомендации отдельных организаций в области финансового учета и отчетности, но единый подход пока не разработан.

Вопросы учета криптовалюты в определенной степени прорабатывались IASB, FASB и другими организациями в области финансового учета и отчетности. К другим организациям, в частности, можно отнести Ассоциацию сертифицированных профессиональных бухгалтеров Канады. Но рассмотрение подходов к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности будет сделано на базе МСФО и Общепринятых принципов бухгалтерского учета (далее - ГААП США). Выбор этих двух систем отчетности, в первую очередь, основан на том, что они выступают основой при составлении финансовой отчетности для большинства компаний во всем мире. К тому же одними из первых компаний, в отчетности которых была признана криптовалюта, являются американские компаниями, которые используют ГААП США при подготовке отчетности. МСФО же являются базой для составления национальных стандартов бухгалтерского учета во многих странах мира, национальные системы отчетности имеют тенденцию к сближению именно с МСФО.

Отсутствие единого общепризнанного подхода к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности можно объяснить тем, что до недавнего времени не так много компаний использовали криптовалюту в качестве альтернативного инструмента инвестирования или принимали ее в качестве средства платежа за поставляемые товары и услуги, а если и принимали, то сразу конвертировали в деньги. В частности, поэтому с 2017 года FASB трижды отклонял запросы на разработку правил признания, оценки, представления и раскрытия криптовалюты в финансовой отчетности.

Однако после того, как в 2021 году производитель электромобилей Tesla, Inc. купил биткойны на 1,5 млрд долларов США, а разработчик программного обеспечения Microstrategy Incorporated назвал инвестирование в биткойн одной из основных бизнес-стратегий, позиция FASB и Комиссии по ценным бумагам и биржам США (далее - SEC) изменилась. Так, в начале 2022 года началась работа над проектом FASB в области

признания, оценки, представления и раскрытия в финансовой отчетности информации о криптоактивах. 31 августа 2022 года FASB определил, что для признания необходимо, чтобы криптоактив:³⁵

- 1) соответствовал определению нематериального актива;
- 2) не давал держателю право на базовый актив;
- 3) был основан на технологии распределенного реестра;
- 4) находился под защитой криптографией;
- 5) был взаимозаменяем.

Исходя из критериев FASB, можно сделать вывод о том, что NFT и некоторые стейблкоины не входят в сферу применения разрабатываемых правил, а криптовалюты соответствуют всем пяти критериям.

Неопределенность в определении криптовалюты как объекта гражданских прав, вызванная, в частности, сложной технической составляющей, лежащей в ее основе, предопределяет сложности в рассмотрении криптовалюты как объекта бухгалтерского учета и поднимает два проблемных вопроса:

1. Можно ли учет криптовалюты подвести под один из существующих стандартов финансовой отчетности, например, МСФО или ГААП США?
2. Можно ли унифицировать подход к признанию и оценке криптовалюты в зависимости от ее вида и целей использования?

В первую очередь, необходимо рассмотреть является ли криптовалюта активом с точки зрения МСФО и ГААП США. В соответствии с Концептуальными основами МСФО активом является ресурс, удовлетворяющий следующим критериям:

- подконтролен организации;
- контроль возник в результате ранее имевших место событий;
- обладает потенциалом приносить выгоды экономического характера в будущем.³⁶

ГААП США дает похожее определение активам. Так, активы – это вероятные будущие экономические выгоды, получение или контроль над которыми обеспечивается операциями или события прошлых лет.

Очевидно, что криптовалюта подпадает под определение актива как элемента финансовой отчетности в соответствии с МСФО и ГААП США. Во-первых, при наличии закрытого ключа у организации возникает контроль над криптовалютой. Во-вторых, контроль всегда возникает в результате ранее произошедших событий, например,

³⁵ Accounting for and Disclosure of Crypto Assets. Financial Accounting Standard Board. URL: <https://www.fasb.org/Page/ProjectPage?metadata=fasb-Accounting-for-and-Disclosure-of-Crypto-Assets>.

³⁶ Концептуальные основы финансовой отчетности. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_160581/.

организация предоставила другому юридическому лицу услугу в обмен на определенное количество биткоинов и таким образом получила криптовалюту. В-третьих, при наличии контроля над криптовалютой организация может ожидать получение экономических выгод. К примеру, криптовалюта может быть конвертирована в фиатные деньги после повышения ее курса, что и будет представлять экономическую выгоду. Однако не во всех случаях криптовалюта может быть использована сама по себе в ходе производства товаров или предоставления услуг, что МСФО определяет как один из способов поступления экономических выгод. Это и будет отличать криптовалюту от других нематериальных активов (далее – НМА) при ее учете как НМА в финансовой отчетности компаний-держателей криптовалюты.

П. 10 МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» говорит о том, что если отсутствует МСФО, который можно применить к учету определенного объекта, необходимо использовать собственное суждение для разработки учетной политики.³⁷ При этом формирование суждения должно в первую очередь основываться на МСФО, подходящим для учета схожего объекта. Таким образом, если криптовалюта соответствует определению актива, к которым применяется тот или иной МСФО, данный стандарт можно применять и к учету криптовалюты. Далее будет рассмотрено под определение какого актива и, соответственно, применение какого стандарта может подпадать криптовалюта. Представляется, что криптовалюта может быть признана в составе денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов, инвестиционного имущества, нематериальных активов или запасов.

Криптовалюта как денежные средства и их эквиваленты

Криптовалюта достаточно часто отождествляется с электронными деньгами, что было отмечено в 1 параграфе 1 главы. Ни одна страна в мире, исключением является только Сальвадор, не наделила криптовалюту статусом законного средства платежа, поэтому она не может являться денежными средствами в целях бухгалтерского учета. Помимо этого, криптовалюту нельзя подвести под определение денежных средств по МСФО и ГААП США. Так, под денежные средства понимаются денежные средства в кассе и депозиты до востребования в банках и иных финансовых институтах в соответствии с ГААП США.³⁸ В свою очередь, денежные эквиваленты обладают следующими характеристиками:

- краткосрочность;
- высокая ликвидность;

³⁷ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_8.pdf.

³⁸ Master Glossary. Accounting Standards Codification FASB. URL: <https://asc.fasb.org/MasterGlossary>.

- конвертируемость в сумму денежных средств, известную заранее;
- подверженность риску изменения стоимости, который незначителен.

Из этого следует, что в текущих определениях МСФО и ГААП США как эквивалент денежных средств, можно рассматривать только ряд стейблкоинов, например, USDT. В свою очередь, биткоин и необеспеченные альткоины ввиду высокой волатильности курса под критерии эквивалентов денежных средств не подпадают. К тому же п. 7 МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» указывает на то, что целью использования эквивалентов денежных средств является покрытие краткосрочных денежных обязательств, а не инвестирование.

Таким образом, в общем случае криптовалюта не является деньгами и не соответствует характеристикам денежных средств и их эквивалентов. В связи с этим, признание криптовалюты в составе денежных средств или их эквивалентов в соответствии с текущими вариантами стандартов не представляется возможным.

Криптовалюта как финансовый актив, отличный от денежных средств и их эквивалентов

Согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление», финансовый актив может подразумевать под собой³⁹:

- денежные средства;
- определенное договором право на денежные средства или другие финансовые активы другой компании, а также на обмен финансовыми активами или финансовыми обязательствами с другой компанией на выгодных условиях;
- долевой инструмент другой компании.

Таким образом, криптовалюта также не является и финансовым активом, так как отсутствует договор, дающий право на финансовые активы, и не дает право на долю в чистых активах других компаний. Однако если рассматривать криптовалюту как объект бухгалтерского учета инвестиционных компаний, то в данном случае цель их использования будет аналогична инвестированию в финансовые активы, например, в акции. К тому же оценивать криптовалюту аналогично финансовым инструментам с бизнес-моделью, отражающей спекулятивный тип операций, то есть по справедливой стоимости с отнесением изменений на отчет о прибылях и убытках интуитивно кажется правильным. Но ввиду того, что криптовалюта не до конца отвечает определению финансовых активов, необходимо проверить ее на соответствие характеристикам инвестиционного имущества.

Криптовалюта как инвестиционное имущество

³⁹ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление». URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_32.pdf.

В первой главе был сделан вывод о том, что в налоговых целях криптовалюта выступает в качестве имущества и доходы от операций с ней подлежат обложению налогом на прирост капитала, то есть криптовалюту номинально можно назвать инвестиционным имуществом компаний, которые рассматривают ее как альтернативный инструмент инвестирования. Обращаясь к определению МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество», где инвестиционным имуществом является исключительно недвижимое имущество (земля, здание или часть здания), применять данный стандарт к признанию и оценке криптовалюты также не представляется возможным⁴⁰.

Криптовалюта как нематериальный актив

Необходимо отметить, что и IASB, и FASB в данный момент рекомендуют учитывать криптовалюту в качестве нематериального актива, если она приобретается с целью долгосрочного удержания.⁴¹

Ввиду того, что криптовалюта – это запись в информационной системе, то есть у нее отсутствует физическая форма, то ее можно подвести под определение нематериального актива. Так, в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» (далее – МСФО 38) нематериальные активы обладают следующими характеристиками:

- идентифицируемость;
- отсутствие физической формы;
- не являются монетарными активами.⁴²

Под идентифицируемостью в МСФО 38 понимается, в частности, делимость, то есть возможность отделить от прочих активов компании и продать, передать, обменять или сдать в аренду. В свою очередь, монетарные активы определяются как активы, дающие право на получение фиксированной или определяемой величины денежных средств.⁴³ Следовательно, ввиду того, что криптовалюту можно идентифицировать, она формально соответствует определению нематериального актива по МСФО 38. Например, ее можно обменять на какой-либо товар путем передачи открытого ключа, а также не имеет физической формы. Говоря о монетарности, необходимо отметить стейблкоин USDT, курс которого к доллару США на протяжении определенного времени был 1:1. В связи с этим нельзя однозначно говорить, что все криптовалюты не дают право на получения фиксированной или определяемой величины денежных средств.

⁴⁰ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость». URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_40.pdf.

⁴¹ Holdings of cryptocurrency // IFRS. URL: <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/agenda-decisions/2019/holdings-of-cryptocurrencies-june-2019.pdf>.

⁴² Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы». URL: https://minfin.gov.ru/common/img/uploaded/library/no_date/2012/IAS_38.pdf.

⁴³ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 21 Влияние изменений валютных курсов. URL: <https://finotchet.ru/articles/1266/>.

ГААП США, определяя перечень свойств, присущих нематериальным активам, ограничивается лишь отсутствием физической формы.⁴⁴ Криптовалюта также формально подходит и под определение НМА в соответствии с ГААП США.

Криптовалюта как запасы

Комитет по интерпретациям МСФО в 2019 году рекомендовал учитывать криптовалюту не только как нематериальный актив, но и в составе запасов. Если первый вариант подходит к учету криптовалюты компаниями, которые инвестируют в криптовалюту и удерживают ее для сохранения стоимости, то второй – для компаний, которые удерживают криптовалюту для продажи в ходе обычной деятельности.

С точки зрения автора, запасы чаще всего ассоциируются с активами, имеющими физическую форму, однако определение запасов из МСФО (IAS) 2 «Запасы» наличие физической формы не предполагает, поэтому криптовалюта вполне может быть классифицирована как запасы. Данный подход к учету подходит брокерам и предполагает оценку криптовалюты по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Таким образом, существующие подходы к трактовке криптовалюты можно систематизировать следующим образом (табл. 2.1).

Таблица 2.1 Возможные подходы к трактовке криптовалюты в целях отражения в финансовой отчетности, составленной по МСФО⁴⁵

Возможная классификация	МСФО	Соответствует ли криптовалюта определению?	Обоснование
Денежные средства и их эквиваленты	1) МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»; 2) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты	Нет	– Не являются общепризнанным средством платежа; – Выпуск не обеспечивается государством; – Подвержены высокой волатильности в большинстве случаев; – Не имеют определенного срока погашения
Финансовые активы, отличные от денежных средств и их эквивалентов	1) МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление»; 2) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты;	Нет	- Не являются денежными средствами; - Не дают право на долю в чистых активах компании; - Не является договорным правом на получение денежных средств или иного финансового актива
Инвестиционное имущество	МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»	Нет	- Не является недвижимым имуществом

⁴⁴ Master Glossary. Accounting Standards Codification FASB. URL: <https://asc.fasb.org/MasterGlossary>.

⁴⁵ Составлено автором

Нематериальный актив	МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»	Да, но не всегда	- Отсутствует физическая форма; - Возможно идентифицировать
Запасы	МСФО (IAS) 2 «Запасы»	Да, но не всегда	Могут быть предназначены для перепродажи в ходе обычной деятельности

Источник: разработано автором

Переходя к оценке, необходимо сразу отметить, что криптовалюту возможно рассматривать только как нематериальный актив с неопределенным сроком полезного использования. Оценка нематериальных активов по МСФО 38 и ГААП США 350 «Нематериальные активы: гудвил и прочие НМА» с неопределенным сроком использования имеет ряд отличий (табл. 2.2).

Таблица 2.2 Оценка нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования по МСФО и ГААП США

Критерий	МСФО	ГААП США
Модели оценки	1. По первоначальной стоимости; 2. По переоцененной стоимости	Только по первоначальной (исторической) стоимости
Амортизация	Не начисляется	Не начисляется
Частота проведения тестирования на обесценения	Один раз в год или чаще	Один раз в год или чаще
Порядок проведения обесценения	1. Оценить возмещаемую сумму, где возмещаемая сумма (ВС) – наибольшая из: - СС минус затраты, связанные с выбытием - ценности использования актива. 2. Сравнить балансовую стоимость (БС) с возмещаемой суммой 3. Если ВС < БС, то признать убыток от обесценения	1. Определить справедливую стоимость 2. Сравнить балансовую стоимость со справедливой стоимостью 3. Если СС < БС, то признать убыток от обесценения
Особенности признания убытка от обесценения	1. Модель учета по первоначальной стоимости: признание убытка в составе P&L 2. Модель учета по переоцененной стоимости: признание убытка в составе P&L или OCI	Признание убытка в составе P&L
Восстановление убытка от обесценения	Запрещено, но БС может доводиться до СС в случае увеличения последней, если применяется модель учета по переоцененной стоимости	Запрещено, БС не доводится до СС в случае увеличения последней
Раскрытие убытка от обесценения в P&L	В составе операционных расходов	В составе операционных расходов

Источник: составлено автором на основе МСФО 38 и ГААП США 350

Основное отличие МСФО от ГААП США в части учёта НМА состоит в том, что по МСФО НМА можно учитывать как по первоначальной стоимости, так и по переоцененной, а по ГААП США – только по первоначальной. В обоих случаях НМА с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение. Оба стандарта предусматривают, что обесценение проводится как минимум один раз в год.

В соответствии с п. 350-30-35-18А ACS 350 «Нематериальные активы: гудвил и другие» (далее - ACS 350) тестирование на обесценение подразумевает проведение двух типов оценки: качественной и количественной. Качественная оценка направлена на определение возможных признаков обесценения на основе анализа событий и условий, которые могут оказать влияние на справедливую стоимость актива. К ним, в частности, можно отнести изменения законодательства, макроэкономические условия, сокращение экономических выгод, приносимых активом. При наличии признаков обесценения проводится количественная оценка непосредственно его справедливой стоимости, которую в случае криптовалюты можно определить с достаточной степенью надежности ввиду наличия активного рынка. Однако п. 350-30-35-18А ACS также позволяет компаниям не проводить качественную оценку и проводить сразу сравнение балансовой стоимости со справедливой. Независимо от наличия каких-либо признаков НМА с неопределенным сроком полезного использования необходимо тестировать на обесценение (П. 10 МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» (далее - МСФО 36)).

В соответствии с ГААП США при тестировании на обесценение балансовая стоимость сравнивается со справедливой в то время, как по МСФО балансовая стоимость подлежит сравнению с возмещаемой величиной, то есть наибольшей из СС минус затраты, связанные с выбытием, и ценности использования актива (п. 18 МСФО 36).

По ГААП США в результате обесценении стоимость нематериального актива приводится в соответствие его справедливой стоимости. Превышение балансовой над справедливой стоимостью актива признается в качестве убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках. По МСФО же убыток от обесценения отражается:

- в отчете о прибылях и убытках при модели учета по первоначальной стоимости;
- в составе прочего совокупного дохода в части, не превышающей величину переоценки при модели учета по переоцененной стоимости.

Необходимо отметить, что возмещение убытков от обесценения обеими системами учета запрещено.

Получается, что признание криптовалюты в качестве НМА по МСФО с использованием модели учета по первоначальной стоимости, если возмещаемая сумма равна СС за вычетом расходов на выбытие, в целом будет совпадать с учетом по ГААП США. Однако в обоих случаях компании будут признавать только нереализованный убыток, а нереализованная прибыль попадать в отчет о прибылях и убытках не будет.

Рассмотрим два сценария учета криптовалюты в качестве НМА по правилам, определенным ГААП США. Пример демонстрирует, каким образом признание нереализованных убытков может влиять на величину чистой прибыли в промежуточной и

годовой отчетности. В обоих сценариях 10 октября компания приобрела криптовалюту на сумму 450 тыс. долларов, затем 31 декабря был проведен тест на обесценение, в результате которого балансовая стоимость криптовалюты уменьшилась до 300 тыс. долларов, и компания отразила убыток от обесценения на 150 тыс. долларов в отчете в прибылях и убытках за отчетный год.

При составлении отчетности за 1 квартал следующего года компании тестировали криптовалюту на обесценение. По первому сценарию справедливая стоимость снизилась до 290 тыс. долларов, поэтому компания зафиксировала убыток от обесценения в промежуточной отчетности. Во втором сценарии справедливая стоимость повысилась до 310 тыс. долларов, поэтому балансовая стоимость криптовалюты не изменилась, влияния на финансовый результат за 1 квартал не было. При продаже криптовалюты 10.04 за 320 тыс. долларов обе компании зафиксировали прибыль 30 и 20 тыс. долларов соответственно. Таким образом, влияние обесценения криптовалюты и ее продажи на финансовый результат обеих компаний за отчетный период одинаковое (+ 20 тыс. долларов), однако если рассматривать промежуточные финансовые результаты компаний (за первый квартал), то финансовый результат компании за период 01.01.20X2-31.03.20X2 из 1 сценария будет занижен на 10 тыс. долларов.

Таблица 2.3 Примеры отражения операций с криптовалютой в качестве нематериального актива по ГААП США и их влияние на финансовый результат

	Сценарий 1	Сценарий 2
	Покупка 10.10: ПС = 450 тыс. долларов СС на 31.12 = 300 тыс. долларов СС на 31.03 = 290 тыс. долларов Продажа 10.04 за 320 тыс. долларов	Покупка 10.10: ПС= 450 тыс. долларов СС на 31.12 = 300 тыс. долларов СС на 31.03 = 310 тыс. долларов Продажа 10.04 за 320 тыс. долларов
Первоначальное признание криптовалюты на 10.10.X1	Дт Цифровая валюта 450 Кт Денежные средства 450	Дт Цифровая валюта 450 Кт Денежные средства 450
Последующая оценка на 31.12.X1	Дт Убыток от обесценения 150 Кт Цифровая валюта 150	Дт Убыток от обесценения 150 Кт Цифровая валюта 150
Последующая оценка на 31.03.X2	Дт Убыток от обесценения 10 Кт Цифровая валюта 10	-
Продажа криптовалюты 10.04.X2	Дт Денежные средства 320 Кт Цифровая валюта 290 Кт Прибыль от продажи криптовалюты 30	Дт Денежные средства 320 Кт Цифровая валюта 300 Кт Прибыль от продажи криптовалюты 20

Источник: разработано автором

Получается, что при таком способе учета компании показывают в отчете о прибылях и убытках только нереализованные убытки, при этом нереализованная прибыль не находит отражения в отчетности, что приводит к искажению показателя чистой прибыли в промежуточной отчетности. При этом возникает вопрос: действительно ли нужно ежеквартально учитывать колебания цены криптовалюты, которая подвержена сильной

волатильности? В данном случае показатель чистой прибыли у компаний, операционная деятельность которых не связана с криптовалютой, вводит в заблуждение инвесторов относительно результативности и прибыльности основной деятельности компании. Но так как в соответствии с ГААП США убыток от обесценения нематериальных активов признается в составе операционных расходов не только показатель чистой прибыли, но и показатель операционной прибыли теряет репрезентативность. Результаты рассмотрения влияния криптовалюты на показатели финансовой отчетности, в частности, отчета о прибылях и убытках будет подробно описано в третьей главе на примере двух американских компаний: Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated.

На рис. 2.1 представлена схема, систематизирующая рекомендации FASB и IASB к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности.



Рис. 2.1 Учет криптовалюты компаниями-держателями в соответствии с существующими рекомендациями FASB и IASB

Источник: разработано автором

По мнению автора, трактовка предлагаемая FASB и IASB остается спорной. Луо М. и Ю С. также считают, что признание криптовалюты в качестве нематериального актива не отражает тот факт, что по степени ликвидности криптовалюта близка денежным средствам [Луо М., Ю С. 2022]. Несмотря на то, что криптовалюта подпадает под определение нематериального актива, в частности, ввиду отсутствия физической формы, однако такой подход в меньшей степени отражает сущность криптовалюты, чем признание в качестве финансового актива. Если рассматривать компании, которые инвестируют в криптовалюту и удерживают ее с целью прироста капитала, то криптовалюта по цели использования больше схожа с финансовыми инструментами. Нематериальные же активы в большинстве случаев используются в основной деятельности компании и не удерживаются с целью

прироста капитала, возможное получение дохода от продажи НМА чаще всего является «прикладной» экономической выгодой. Кроме того, НМА всегда являются долгосрочными активами.

В конце марта 2023 года FASB выпустил на рассмотрение профессиональному сообществу проект изменений в ACS 350. Обновленный стандарт можно будет применять не только к криптовалюте, но и другим криптоактивам, если выполняются следующие условия:

1. Актив подпадает под определение нематериального актива из основного глоссария терминов;
2. Актив не предоставляет владельцу право на базовый актив;
3. В основе актива лежит технология блокчейн;
4. Актив защищен криптографией;
5. Актив является взаимозаменяемым;
6. Актив не был создан отчитывающейся компанией или связанной стороной.

Что касается оценки, то криптоактивы в соответствии с проектом изменений в ACS 350 следует учитывать по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

По мнению автора, предлагаемые FASB изменения в стандарт сводят криптоактивы полностью только к криптовалюте, другие криптоактивы, например, NFT, выпадают из сферы действия стандарта после предлагаемых изменений. К тому же FASB не учитывает цель использования криптовалюты, так как не во всех случаях криптовалюту можно признавать в качестве нематериального актива и относить к долгосрочным активам. Предлагаемые изменения распространяются только на ту криптовалюту, которая приобретается с целью долгосрочного удержания.

В целом вопросы признания и оценки криптовалюты в определенной степени уже проработаны IASB и FASB. Текущие рекомендации IASB и FASB основаны на подведении признания и оценки криптовалюты под один из уже существующих стандартов отчетности. И IASB, и FASB относят криптовалюту к нематериальным активам, причем основным критерием такого отнесения является отсутствие физической формы. Однако если FASB предлагает руководствоваться при признании и оценке криптовалюты стандартом ACS 350 «Нематериальные активы: гудвил и другие» независимо от цели удержания криптовалюты, то IASB предлагает ориентироваться на два стандарта: МСФО 2 в случае, если криптовалюта удерживается с целью перепродажи, и МСФО 38, когда целью удержания является прирост стоимости.

По мнению автора, очевидными недостатками подхода IASB и FASB к проработке вопросов признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности, в частности, являются:

- сужение области возможного применения рекомендаций, так как они могут быть применимы только компаниями, которые инвестируют в криптовалюту. Компании же, которые используют криптовалюту в иных целях, например, занимаются ее майнингом, выпадают из перечня потенциальных пользователей рекомендаций.

- вопросы оценки криптовалюты остались менее проработанными, чем процесс признания. Если признание криптовалюты и можно в ряде случаев подвести под один из стандартов отчетности в том виде, в котором он применяется, то подходы к оценке требуют дополнительной проработки ввиду отдельных особенностей криптовалюты, в частности, сильной волатильности.

2.2 Признание и оценка криптовалюты в соответствии с федеральными стандартами бухгалтерского учета

Министерство финансов Российской Федерации, отвечающее за нормативно-правовое регулирование в области бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности, пока не давало никаких разъяснений и рекомендаций по учету криптовалюты. Однако в научной сообществе уже выработаны определенные предложения по тому, как можно признавать криптовалюту в соответствии с Федеральными стандартами бухгалтерского учета (далее – ФСБУ).

Большая часть российских исследователей предлагает учитывать криптовалюту на счете 58 «Финансовые вложения», либо на счетах, на которых учитываются запасы (счет 41 «Товары», счет 43 «Готовая продукция»), денежные средства (счет 51 «Расчетные счета», счет 55 «Специальные счета в банках»), учитывая специфику деятельности организации. Однако есть авторы, которые предлагают ввести новый счет в План счетов бухгалтерского учета для отражения криптовалюты.

Например, Ильма И.Р. и Куликова Л.И. в статье «Криптовалюта как новый объект бухгалтерского учета» и Попова Е.Е. и Маслова О.С. в статье «Актуальные проблемы бухгалтерского учета цифровых денег на примере криптовалют» предлагают использовать счет 06 «Вложения в цифровую (электронную) валюту» [Ильма, Куликова, 2020 и Попова, Маслова, 2021]. Необходимо отметить, что такая формулировка не совсем корректна ввиду того, что электронная валюта (деньги) является цифровой валютой, но не синонимична криптовалюте, что было обосновано в первой главе. Исходя из формулировки названия счета также следует, что он подобен 08 счету «Вложения во внеоборотные активы»,

который используется для обобщения информации об объектах, которые после выполнения определенных условий будут приняты к бухгалтерскому учету. Счет 08 является промежуточным, все объекты с которого при принятии их к учету списываются на другие счета (например, Дт 01 Кт 08 – приняты ОС к учету). Таким образом, корректнее было бы назвать счет 06 «Цифровая валюта».

В финансовой отчетности, составленной в соответствии с ФСБУ, также предполагается, что криптовалюту можно трактовать как денежные средства и их эквиваленты, финансовое вложение, инвестиционную недвижимость, нематериальный актив и запасы.

Криптовалюта как денежные средства и их эквиваленты

Криптовалюта в общем случае, как и по МСФО и ГААП США, не подпадает под определение денежных средств и их эквивалентов, закрепленное в ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств». В частности, так как большинству криптовалют присущи значительные риски изменения стоимости.

Криптовалюта как финансовое вложение

Использование счета 58 «Финансовые вложения», предлагаемое, в частности, Гюлумян Д.С., Абдулкеримов К.К. и Давудов К.К. [Абдулкеримов, Давудов, 2018] противоречит рекомендациям Фонда МСФО и Службы по финансовому учету США, в которых отмечается, что криптовалюта не может быть классифицирована как финансовый актив ввиду несоответствия критериям финансового актива. Однако российские авторы предлагают учитывать криптовалюту в составе финансовых вложений, так как по сущности она соответствует именно этому классу активов, несмотря на несоответствие определению из ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» (далее – ПБУ 19/02). Так, в соответствии с ч. 2 ПБУ 19/02 одним из условий, которому должен удовлетворять актив для его классификации в качестве финансового вложения, является наличие оформленных надлежащим образом документов, которые удостоверяют существование права на финансовое вложение. Очевидно, что право на криптовалюту никакими документами не оформляется, оно гарантируется наличием закрытого ключа. Другие два условия: переход финансовых рисков и возможное получение экономических выгод от использования – соблюдаются. Кроме того, сближение учета финансовых вложений с МСФО в России еще не произошло, ПБУ 19/02 дает открытый перечень активов, относящихся к финансовым вложениям. Таким образом, несмотря на то, что криптовалюта не подпадает под определение финансового вложения из ПБУ 19/02, по сущности ее можно приравнять к финансовому вложению, если компания инвестирует в криптовалюту и удерживает ее с целью прироста капитала.

Криптовалюта как инвестиционная недвижимость

Из названия очевидно, что криптовалюта не может учитываться как инвестиционная недвижимость по ФСБУ 6/02 (инвестиционное имущество в соответствии с МСФО), так как не является недвижимостью и трудно представить, чтобы криптовалюты, например, биткоины, сдавались в аренду.

Криптовалюта как нематериальный актив

Определение нематериального актива в ФСБУ 14/2007, в отличие от МСФО 38, предполагает, что активы могут быть классифицированы как НМА, если они используются в обычной деятельности в течение периода более 12 месяцев. Получается, что криптовалюта может признаваться как НМА только компаниями, для которых такой актив используется в обычной деятельности, например, если компания является чисто инвестиционной. Если же компания инвестирует в криптовалюту и удерживает ее для получения дохода от прироста капитала, но основной деятельностью является иная деятельность, например, производство электромобилей, то такая компания не может учитывать криптовалюту как НМА.

Криптовалюта как запасы

Под запасами ФСБУ 5/2019 определяет активы, которые организация потребляет или продает в течение периода, не превышающего 12 месяцев. Стандарт также дает открытый перечень запасов, поэтому, следуя логике Комитета по интерпретациям МСФО, криптовалюту можно учитывать в составе запасов, если компания удерживает криптовалюту для продажи в ходе обычной деятельности, например, брокерская компания.

Результат систематизации подходов к трактовке криптовалюты представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 Возможные подходы к трактовке криптовалюты в целях отражения в финансовой отчетности, составленной по ФСБУ

Возможная классификация	ПБУ, ФСБУ	Подпадает ли криптовалюта под соответствующее определение?	Обоснование
Денежные средства и их эквиваленты	ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств»	Нет	– Не являются общепризнанным средством платежа; – Выпуск не обеспечивается государством; – Криптовалюте присущи высокие риски изменения стоимости; – Сумма денежных средств, в которую может быть обращена криптовалюта, заранее не известна
Финансовые вложения	ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»	Нет	– Право на криптовалюту не оформляется никаким документом
Инвестиционная недвижимость	ФСБУ 6/02 «Основные средства»	Нет	– Не является недвижимым имуществом;

			- Не предоставляется за плату во временное пользование
Нематериальный актив	- ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов» - ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы»	Да, но в ряде случаев	- Отсутствует материально-вещественная форма; - Может быть использован в ходе обычной деятельности (майнинг); - Может быть предназначен для использования в течение периода более 12 месяцев; - Способен приносить экономические выгоды; - Возможно идентифицировать
Запасы	ФСБУ 5/2019 «Запасы»	Да, но в ряде случаев	Могут быть потреблены или проданы в течение операционного цикла (периода не более 12 месяцев)

Источник: разработано автором

Таким образом, как и в случае с МСФО и ГААП США, криптовалюта в ряде случаев подпадает под определения запасов и НМА, раскрываемых в федеральных стандартах бухгалтерского учета, в основе которых лежат международные стандарты (за исключением ПБУ). По мнению автора, формально криптовалюта действительно соответствует определениям запасов и НМА, однако по своей сущности больше схожа с финансовыми вложениями, если компания удерживает ее с целью прироста стоимости.

В большинстве работ авторы предлагают варианты записи операций с криптовалютой в виде проводок, но не рассматривают методы оценки криптовалюты. Операции с криптовалютой можно разделить на две основные группы:

- 1) в ходе которых криптовалюта поступает в организацию
 - майнинг;
 - покупка криптовалюты за фиатные деньги;
 - прием криптовалюты при расчетах с покупателями/заказчиками
 - 2) в ходе которых криптовалюта выбывает из организации:
 - обмен криптовалюты на фиатные деньги;
 - использование криптовалюты при расчетах с поставщиками/подрядчиками
- (таблица 2.4).

Таблица 2.5 Варианты отражения операций с криптовалютой в российском бухгалтерской учете

Операция	С применением счета 06 «Вложения в цифровую (электронную) валюту»	С применением счета 58 «Финансовые вложения»	Комментарий
Майнинг	<i>Вариант 1</i> Дт 06 Кт 98.02 – создана криптовалюта Дт 98.02 Кт 91.01 – признан прочий доход от создания криптовалюты	Дт 58 Кт 91.01 - признан прочий доход от создания криптовалюты	Счет 91.01 «Прочие доходы» может быть использован майнинговыми компаниями только при учете

	<i>Вариант 2</i> Дт 20 Кт 02, 60, 69, 70 – начислена амортизация ОС, начислены расходы на электроэнергию, социальные взносы и з/п Дт 06 Кт 20 – создана криптовалюта		вознаграждения за созданный блок, однако майнеры также получают комиссионные сборы
Покупка криптовалюты	Дт 06 Кт 76 – криптовалюта приобретена Дт 76 Кт 51 – криптовалюта оплачена	Дт 58 Кт 76 – приобретена криптовалюта Дт 76 Кт 51 – оплачена криптовалюта	
Прием криптовалюты при расчетах с покупателями/заказчиками	Дт 62 Кт 90.01 – признана выручка Дт 90.03 Кт 68 – начислен НДС Дт 90.02 Кт 43 – отражена себестоимость Дт 06 Кт 76 – получена криптовалюта Дт 76 Кт 62 – произведен взаимозачет	Дт 62 Кт 90.01 – признана выручка Дт 90.03 Кт 68 – начислен НДС Дт 90.02 Кт 43 – отражена себестоимость Дт 58 Кт 76 – получена криптовалюта Дт 76 Кт 62 – произведен взаимозачет	Данный порядок учета может применяться только если организация сразу не конвертирует криптовалюту в фиатные деньги
Использование криптовалюты при расчетах с поставщиками/подрядчиками	Дт 41 Кт 60 – получены товары Дт 76 Кт 91.01 – отражено выбытие криптовалюты Дт 91.02 Кт 06 – списана криптовалюта Дт 60 Кт 76 – произведен взаимозачет	Дт 41 Кт 60 – получены товары Дт 76 Кт 91.01 – отражено выбытие криптовалюты Дт 91.02 Кт 58 – списана криптовалюта Дт 60 Кт 76 – произведен взаимозачет	Криптовалюта подобна деньгам или товару в такой операции, поэтому счет 06, который относится к внеоборотным активам, не может быть применим
Обмен криптовалюты на фиатные деньги	Дт 91.02 Кт 06 – списана криптовалюта Дт 51 Кт 91.01 – поступление фиатных денег	-	

Источник: составлено на основе [Ильма, Куликова, 2020 и Гюлумян, 2019]

Одним из способов поступления криптовалюты в организацию является ее майнинг, то есть создание путем проведения математических вычислений. Ильма И.Р. и Куликова Л.И. предлагают два варианта отражения операций по созданию криптовалюты с использованием счета 06. Первый вариант основан на использовании счета 98.02 «Безвозмездные поступления», то есть предполагается, что организация получает криптовалюту безвозмездно, однако для майнинга криптовалюты, как было отмечено в 1 главе, требуются значительные вычислительные мощности, затрачивается большое количество электроэнергии, к тому же необходимы и трудовые ресурсы. Гюлумян Д.С. не предлагает использовать счет 98.02, однако он также игнорирует расходы, которые несут майнинговые компании. Второй вариант отражения операций по майнингу криптовалюты Ильмы И.Р. и Куликовой Л.И. уже учитывает расходы, которые сопровождают создание криптовалюты, что в большей степени отражает сам процесс. Отражение майнинг

аналогично производственному процессу представлено также в работе Абдулкеримова К.К. и Давудова К.К.

Необходимо отметить, что вознаграждение майнеров включает две составляющие:

- 1) Вознаграждение за создание нового блока в распределенном реестре;
- 2) Вознаграждение в виде комиссии.

Помимо эмиссии криптовалюты, которая происходит в результате вычисления хэш-функции и добавления в распределенный реестр нового блока, майнеры также получают вознаграждение в виде уплаченной участниками сети комиссии. При этом размер комиссии периодически уменьшается с увеличением количества блоков, которые уже введены в сеть.

На рис. 2.2 представлен график, отражающий наличие обратной зависимости между количеством Сатоши, где 1 Сатоши равен 0,00000001 биткоина, и количеством созданных блоков (высотой блока). Получается, что майнеры получали 50 биткоинов за один созданный блок до тех пор, пока количество созданных блоков не превысило 210000. Как видно из графика ниже, с увеличением количества созданных блоков на 210000 вознаграждение уменьшается в два раза. Вознаграждение вовсе не будет выплачиваться, когда высота блока приблизится почти к 7000000. По оценкам экспертов, на данный момент уже добыто больше 90% всех возможных биткоинов, однако процесс эмиссии биткоинов завершится только к 2140 году, когда суммарное количество выпущенных биткоинов будет составлять около 21 млн.

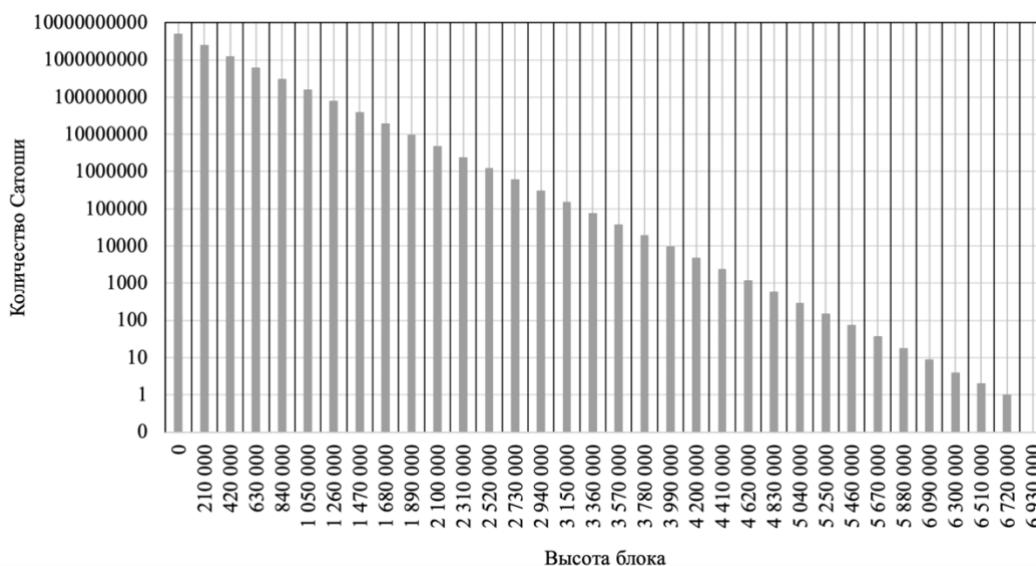


Рис. 2.2 Обратная зависимость между количеством Сатоши и высотой блока

Источник: Количество биткоинов не будет 21000000 // Хабр. URL:

<https://habr.com/ru/post/689792/>.

Основная сложность учета эмиссионного вознаграждения состоит в том, что его выплата обеспечивается самой системой, а не конкретным участником сети. В данной ситуации корректным видится признание доход в виде эмиссионного вознаграждения в составе прочих доходов. Если обратиться к МСФО, то МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (далее – МСФО 15) применять к учету эмиссионного вознаграждения не представляется возможным, так как, в частности, права и обязательства участников сети, если рассматривать их как покупателей, не защищены правом. Так, согласно п. 10 МСФО 15, под договором подразумевается двустороннее или многостороннее соглашение, из которого исходит обеспечение прав и обязательств сторон правовой защитой. Таким образом, использование счета 91.01 является обоснованным.

Второй вид вознаграждения, который получает майнер, выплачивается конкретным участником сети за то, что проводимая им операция была одобрена и включена в блок. В данном случае можно идентифицировать договор между майнером и участником сети (п. 9 МСФО 15), так как, в частности, стороны в соответствии с обычной деловой практикой его утвердили и за проделанную работу майнером получение вознаграждения в виде комиссии является вероятным. Полученное право на комиссию после выполнения операции майнером можно признавать в составе выручки на счете 90.1.

Криптовалюта также может поступать в организацию в случае ее покупки на бирже или в обменном пункте. Авторы обеих работ предлагают кредитовать счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» при поступлении криптовалюты, а по дебету записывать криптовалюту (счет 06 или 58), а при ее оплате кредитовать счет 51 «Расчетные счета», что в целом отражает сущность рассматриваемого факта хозяйственной жизни.

Ильма И.Р., Куликова Л.И. и Гюлумян Д.С. в своих работах рассматривают также ситуации, при которых криптовалюта принимается организациями при расчетах с покупателями и заказчиками, то есть в обмен на предоставленные товары или оказанные услуги компания получает не фиатные деньги, а криптовалюту. Предлагаемые авторами проводки имеют место быть, только если компания после получения криптовалюты сразу не конвертирует ее в фиатные деньги, как это широко распространено среди крупных корпораций, например, Microsoft.

Одной из ситуаций, при которой криптовалюта может выбывать из организации, является ее использование при расчетах с поставщиками за товары, услуги. В таких операциях криптовалюта подобна деньгам или товару, то есть между контрагентами имеет место бартерная сделка, однако счет 06 входит в раздел счетов, на которых обобщается информация о внеоборотных активах. Если такие операции единичны, то использование счета 06 вполне возможно, однако если организация использует криптовалюту в качестве

средства обмена постоянно и движение криптовалюты подобно движению денег, то правильно ее классифицировать в качестве оборотного актива.

Ильма И.Р. и Куликова Р.И. также рассматривают еще один случай выбытия криптовалюты, а именно ее обмен на фиатные деньги. Доход, полученный от изменения курса криптовалюты к фиатной валюте, предлагается отражать в составе прочих доходов организации. Продажа криптовалюты схожа с продажей ценных бумаг, при которой компания получает прибыль или убыток, возникающий из-за разницы между балансовой стоимостью и рыночной (ценой продажи).

Необходимо отметить, что большинство работ российских исследователей направлено на разработку предложений, каким образом отражать операции с криптовалютой, какой счет Плана счетов использовать, какие в целом операции могут возникать с криптовалютой. Авторы в основном предлагают единый подход для учета криптовалюты независимо от того, в каких целях она используется. К тому же недостаточно проработаны вопросы оценки криптовалюты. Если Гюлумян Д.С., Абдулкеримов К.К. и Давудов К.К. предлагают учитывать криптовалюта на счете 58, то можно предположить, что оценивать криптовалюту необходимо так же, как и финансовые вложения. Однако при разработке нового счета, например, Ильмой И.Р. и Куликовой Р.И., вопрос оценки криптовалюты остается открытым. Так как счет 06 находится в разделе счетов, предназначенных для учета внеоборотных активов, то возможно ее оценка будет аналогична оценке основных средств или нематериальных активов, однако авторами вопросы оценки затронуты не были. По мнению автора, если криптовалюту приравнивать к нематериальным активам, то для ее учета необходимо использовать отдельный счет Плана счетов, отличный от 04 счета «Нематериальные активы», так как ввиду присущих криптовалюте свойств, например, высокой волатильности, подходы к ее оценке будут отличаться от тех, которые применяются к другим нематериальным активам.

Сложная техническая составляющая криптовалюты обуславливает трудности ее признания и оценки в финансовой отчетности. Криптовалюта является абсолютно новым объектом бухгалтерского учета, поэтому подвести ее учет под один из существующих стандартов МСФО, ГААП США или ФСБУ в том виде, в котором они действуют, не представляется возможным. К такому же выводу пришел Хартли А. в работе «Криптовалюта в финансовой отчетности».

В данной главе был проведен анализ возможности отнесения криптовалюты к одному из уже существующих видов активов. Соотнесение характеристик криптовалюты с определениями разных видов активов, закрепленными в МСФО и ГААП США, позволило определить, что криптовалюта в ряде случаев подпадает под определение нематериальных

активов и запасов. Данный вывод совпадает с разработанными рекомендациями Комитета по интерпретациям МСФО, согласно которым удерживаемую криптовалюту в целях перепродажи необходимо учитывать в соответствии с МСФО 2 «Запасы», а в случае удержания в иных целях, например, прироста капитала, применяя МСФО 38 «Нематериальные активы». Однако если криптовалюты по форме схожа с нематериальными активами ввиду отсутствия физической формы, то по экономической сущности она ближе к финансовым инструментам, если компания рассматривает криптовалюту как альтернативный инструмент инвестирования. Если компания использует криптовалюту в ежедневных расчетах, то криптовалюту схожа с денежными средствами по цели использования и скорости движения, хотя и не является законным платежным средством в большинстве юрисдикций, то есть не является деньгами.

Рассмотренные рекомендации ведущих организаций в области стандартизации финансового учета и отчетности и предложения отечественных исследователей по учету криптовалюты в основном акцентируют внимание на признании криптовалюты, вопросы оценки, в свою очередь, остаются открытыми. Сравнение подходов к оценке НМА с неопределенным сроком полезного использования, закрепленных в МСФО и ГААП США показало, что выбор модели оценки криптовалюты по первоначальной стоимости, которую предусматривают обе системы учета, может привести к неоднозначному влиянию на финансовые результаты, в том числе чистую прибыль по данным промежуточной отчетности. Неоднозначное влияние на финансовые результаты, в частности, связано с тем, что при высокой волатильности криптовалюты модель учета НМА по первоначальности стоимости по ГААП США не позволяет доводить балансовую стоимость актива до его справедливой стоимости в случае увеличения последней, компания может только уменьшать балансовую стоимость до справедливой с отнесением убытков от обесценения на операционные расходы.

Ввиду того, что на данный момент уже создано несколько тысяч криптовалют, каждая из которых имеет свои особенности, а цели использования криптовалюты различны, то и порядок признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности не может быть единым. Существующие рекомендации МСФО и ГААП США нацелены только на учет криптовалюты, которая удерживается компанией в целях продажи или прироста капитала, учет криптовалюты брокерами и компаниями, использующими криптовалюту в ежедневных расчетах, в свою очередь, остается без внимания.

Криптовалюта также формально может подпадать под определение НМА и запасов, закрепленных в ФСБУ. Однако ФСБУ 14/2022 предъявляет к активам большее количество критериев, чем МСФО и ГААП США для того, чтобы их можно было классифицировать в

качестве НМА, например, актив должен быть использован в ходе обычной деятельности компании. В связи с этим компании, которые удерживают криптовалюту в целях получения дохода от прироста стоимости и при этом их основной деятельностью является деятельность, отличная от инвестиционной, не могут учитывать криптовалюту в соответствии с ФСБУ 14/2022.

Кроме того, в результате рассмотрения процесса выплаты вознаграждения майнерам и видов вознаграждения был сделан вывод о том, что эмиссионное вознаграждение не может признаваться в составе выручки на счете 90.1, так как выплата данного вида вознаграждения запрограммирована в сеть. В свою очередь, доход майнера в виде комиссии за подтверждение транзакции правомерно учитывать в составе выручки, так как в данном случае можно идентифицировать договор по МСФО 15, заключенный между майнером и участником сети в силу обычной деловой практики.

По мнению автора, криптовалюта при использовании в качестве альтернативного инструмента инвестирования больше схожа с финансовыми активами, а по уровню ликвидности – денежным средствам, хотя по форме является нематериальным активом. Оценка криптовалюты по справедливой стоимости аналогично ряду финансовых активов может решить проблему, которая возникает при учете криптовалюты в качестве НМА в соответствии с ГААП США, когда разрешено показывать в отчетности только нереализованные убытки. Однако признание и нереализованных убытков, и нереализованных прибылей будет также приводить к искажению финансовых результатов в промежуточной и годовой отчетности, а ввиду высокой волатильности влияние на финансовые результаты может быть достаточно значительным и вводить в заблуждение пользователей финансовой отчетности, в том числе относительно прибыльности основной деятельности компании. Решением упомянутой проблемы может быть оценка и отражение криптовалюты по исторической стоимости с подробным раскрытием в примечаниях информации о справедливой стоимости и финансового результата, скорректированного на величину нереализованных прибылей/убытков.

ГЛАВА 3. ПРАКТИКА ПРИЗНАНИЯ И ОЦЕНКИ КРИПТОВАЛЮТЫ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

3.1 Анализ влияния волатильности криптовалюты на финансовую отчетность на примере компаний Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated

Анализ влияния волатильности криптовалюты на финансовую отчетность будет проведен на примере двух компаний Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated, так как в настоящий момент невелико число компаний, которые уже принимают криптовалюту к учету и показывают в финансовой отчетности. Если ряд крупных компаний ранее и принимал криптовалюту в качестве средства платежа, то сразу конвертировал ее в деньги. Для проведения анализа будут использованы данные квартальной (форма 10-Q) и годовой (форма 10-K) финансовой отчетности компаний, опубликованной на сайте SEC. Охватываемый анализом период составит 2 года.

Компания Tesla, Inc. – американская публичная корпорация, занимающаяся производством электромобилей и разработкой решений для хранения электрической энергии. В первом квартале 2021 года компания купила биткоины на общую сумму 1,5 млрд долларов США. В годовой финансовой отчетности за 2020 год компания раскрыла информацию о том, что с одобрения Комитета по аудиту компанией была пересмотрена инвестиционная политика с целью диверсификации и максимизации прибыли от использования свободных денежных средств. Под свободными денежными средствами понимаются денежные средства, которые не задействованы в поддержании адекватного уровня финансирования операционной деятельности. В соответствии с новой инвестиционной политикой компании разрешено инвестировать свободные денежные средства в альтернативные активы, в частности, криптовалюту.

В свою очередь, компания Microstrategy Incorporated – американская публичная компания, разработчик программного обеспечения, мобильных приложений и облачных сервисов. В сентябре 2020 года Советом директоров была принята политика казначейских резервов, в соответствии с которой биткоин стал рассматриваться в качестве основного резервного актива. В рамках стратегии компанией было куплено 70469 биткоинов на общую сумму около 1,125 млрд долларов США. В 2021 году политика в отношении биткоинов претерпела изменения, а покупка и удержание биткоина стали рассматриваться как одна из стратегий бизнеса.

В таблице 3.1 приведены результаты сравнения подходов двух рассматриваемых компаний к криптовалюте.

Таблица 3.1 Сравнение подходов компаний Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated к покупке, удержанию криптовалюты и отражению ее в финансовой отчетности

Критерий сравнения	Tesla, Inc.	Microstrategy Incorporated
Цель покупки криптовалюты	Удержание	Удержание
Удерживаемая криптовалюта	Биткоин	Биткоин
Относится ли приобретение и удержание криптовалюты к основной деятельности компании?	Нет, приобретение и удержание криптовалюты осуществляется в рамках реализации инвестиционной стратегии	Да, приобретение и удержание криптовалюты – одна из бизнес-стратегий компании
Источник средств	Денежные средства, незадействованные в операционной деятельности	Заемные средства, свободные денежные средства
Отражение криптовалюты в бухгалтерском балансе	В качестве НМА с неопределенным сроком полезного использования по строке «Цифровые активы» (Digital assets)	В качестве НМА с неопределенным сроком полезного использования по строке «Цифровые активы» (Digital assets)
Отражение убытков от обесценения в ОПУ	В операционных расходах по строке «Реструктуризация и прочие расходы» (Restructuring and other)	В операционных расходах как «Убытки от обесценения цифровых активов» (Digital asset impairment losses)
Частота тестирования на обесценение	Раз в квартал	Раз в квартал
Потенциальные риски	1. Риски, связанные с высокой волатильностью; 2. Риск кибератак; 3. Правовые риски	1. Риски, связанные с высокой волатильностью; 2. Правовые риски (неопределенность правового регулирования); 3. Риск проверок со стороны регулирующих органов; 4. Риски мошенничества и сбоев в работе системы безопасности; 5. Риск ликвидности; 6. Риск переклассифицирования в инвестиционную компанию

Источник: разработано автором

Исходя из таблицы 3.1, обе компании приобретают только биткоины, в свою очередь, покупка альткоинов компаниями не рассматривается. Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated покупают криптовалюту с целью ее удержания. Криптовалюта в обоих случаях рассматривается как долгосрочный актив, и компании не вовлечены в активную торговлю криптовалютой. Продажа биткоинов возможна в случае, если это необходимо для поддержания достаточного уровня ликвидности.

Одно из основных отличий заключается в источнике средств для приобретения криптовалюты каждой из рассматриваемых компаний. Если Tesla, Inc. покупает криптовалюту на денежные средства, которые не вовлечены в поддержание достаточного уровня финансирования операционной деятельности, то есть свободные денежные средства, исходя из раскрываемой в годовой финансовой отчетности информации об инвестиционной политике компании, то Microstrategy Incorporated не исключает также использование заемных источников для приобретения биткоинов. Так, в 2020 году компания выпустила

0,75% конвертируемые облигации со сроком погашения в 2025 году (0,75% Convertible Senior Notes), средства от привлечения которых были полностью использованы на приобретение биткоинов.⁴⁶

В компании Tesla, Inc. покупка и удержание биткоинов являются частью инвестиционной политики. В свою очередь, для Microstrategy Incorporated покупка и удержание биткоина является одной из бизнес-стратегий, которая дополняет основную деятельность компании по разработке программного обеспечения. В годовой финансовой отчетности компании за 2020 год отмечается, что биткоин-стратегия необходима для повышения узнаваемости бренда и привлечения новых клиентов. Кроме того, Microstrategy Incorporated изучает возможности использования технологии блокчейн, на которой основан биткоин, при разработке программных продуктов.

Что касается подходов к отражению биткоинов в финансовой отчетности: обе компании признают биткоины в качестве нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования и применяют ACS 350. Биткоины отражаются по статье «Цифровые активы» (Digital assets) обеими компаниями. Формы бухгалтерского баланса компаний Tesla, Inc. Microstrategy Incorporated представлены в приложениях 1 и 2.

Биткоины принимаются к учету по стоимости приобретения, а затем учитываются по стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения. Учетной политикой обеих компаний установлено, что тестирование на обесценение проводится 1 раз в квартал, то есть периодичность тестирования определяется периодичностью подготовки финансовой отчетности.

В целях определения справедливой стоимости биткоинов компании руководствуются ACS 820 «Оценка справедливой стоимости» (далее - ACS 820). Согласно примечаниям к годовой финансовой отчетности обеих компаний за 2021 год, ежеквартально при наличии признаков обесценения производится сравнение остаточной стоимости биткоинов на балансе с наименьшей рыночной стоимостью биткоина за период с даты приобретения по текущую дату. В случае если остаточная стоимость превышает рыночную, то признается убыток от обесценения. И Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated относят убытки от обесценения к операционным расходам и отражают по статье «Реструктуризация и прочие расходы» и «Убытки от обесценения цифровых активов» соответственно. Необходимо отметить, что убытки от обесценения биткоинов показываются не отдельно, а в совокупности с другими расходами, так как на статью

⁴⁶ Annual report for the fiscal year ended December 31, 20 of Microstrategy Incorporated (Form 10-K). URL: https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459021005783/mstr-10k_20201231.htm#ITEM_16_FORM_10K_SUMMARY.

«Реструктуризация и прочие расходы» компания Tesla, Inc. в 2019 году относилась расходы, связанные с увольнением сотрудников и закрытием магазинов в размере 50 млн долларов США, а также убытки от обесценения НМА, отличных от криптовалюты, на общую сумму 47 млн долларов США.⁴⁷

В случае увеличения рыночной стоимости остаточная стоимость биткоинов на балансе не доводится до рыночной в соответствии с правилами последующей оценки нематериальных активов по ГААП США. В финансовой отчетности обе компании раскрывают информацию о рисках удержания биткоинов, которые, в частности, обусловлены подобным учетом нематериальных активов. Так, в разделе «Обсуждение и анализ финансового состояния и результатов деятельности» промежуточной финансовой отчетности компании Tesla, Inc. за первый квартал 2021 года отмечается, что признание убытков от обесценения может негативно отразиться на прибыльности деятельности компании, несмотря на увеличение рыночной стоимости биткоинов.⁴⁸

Компания Tesla, Inc. также выделяет риск кибератак, который обусловлен отсутствием у биткоина физической формы и децентрализацией. К тому же в финансовой отчетности компании Tesla, Inc. за 2021 год отмечается, что человеческий фактор и технические сбои могут привести к потере приватного ключа и, как следствие, отсутствию доступа к цифровым активам. Еще одним риском, по мнению менеджмента компании, является неопределенность нормативно-правового регулирования, в том числе регулирования бухгалтерского учета криптовалюты.

В свою очередь, компания Microstrategy Incorporated в своей финансовой отчетности, помимо рисков, которые были обозначены выше, выделяет следующие риски, связанные с биткоин-стратегией:

1. Риск негативного влияния волатильности криптовалюты на стоимость обыкновенных акций компании класса А.

По данным финансовой отчетности за 2022 год компания владела 132500 биткоинами, остаточная стоимость которых составляла 1,840 млрд долларов США по состоянию на 31.12.2022. В свою очередь, рыночная капитализация компании была равна почти 3 млрд долларов США.⁴⁹ Таким образом, денежное выражение принадлежащих компании биткоинов превышает половину капитализации компании, что является причиной того, что стоимость акций компании значительно зависит от цены биткоина.

⁴⁷ Annual report for the fiscal year ended December 31, 20 of Tesla Inc. (Form 10-K). URL: https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000156459021004599/tsla-10k_20201231.htm.

⁴⁸ Quarterly report for the quarterly period ended March 31, 21 of Tesla Inc. (Form 10-Q). URL: <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017021000046/tsla-20210331.htm>.

⁴⁹ MicroStrategy Incorporated (MSTR). Yahoo Finance. URL: <https://finance.yahoo.com/quote/MSTR?p=MSTR>.

На рис. 3.1 приведены графики котировок акций компании Microstrategy Incorporated и курса биткоина за период 01.06.2020 – 01.03.2023 года.



Рис. 3.1 Сравнение динамики котировок акций компании Microstrategy Incorporated и курса биткоина к доллару за период 01.06.2020 – 01.03.2023 года

Источник: BTCUSD Chart // TradingView URL:

<https://www.tradingview.com/symbols/BTCUSD/>

Исходя из графика, динамика стоимости акций повторяет динамику курса первой криптовалюты по объему капитализации на протяжении всего рассматриваемого период.

2. Риск того, что увеличение количества удерживаемых биткоинов может привести к проверке со стороны регулирующих органов.

Ввиду того, что есть вероятность использования криптовалюты в целях отмывания доходов, полученных от незаконной деятельности, или финансирования терроризма, компания может быть подвергнута проверке со стороны регулирующих органов и при наличии оснований, например, получения криптовалюты от лица под санкциями, дальнейшие операции с криптовалютой могут быть запрещены.

3. Риск, связанный с тем, что цифровые активы являются менее ликвидными активами, по сравнению с деньгами и их эквивалентами

В связи с тем, что есть вероятность продать криптовалюту по невыгодной цене или не продать вовсе из-за нестабильности на рынке, компания может своевременно не удовлетворить потребность в оборотном капитале.

4. Риск переклассифицирования компании в инвестиционную компанию в соответствии с Законом об инвестиционных компаниях от 1940 года.

Раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности компании Microstrategy Incorporated за 2022 год о рисках, присущих биткоин-стратегии представлено в приложении 3.

В случае если биткоин и другие криптовалюты будут признаны ценными бумагами SEC или другим органом, компания может быть переклассифицирована в инвестиционную, что приведет к дополнительным проверкам со стороны регулирующих органов, ряду ограничений в деятельности, которые впоследствии могут негативно сказаться на стоимости акций компании.

Таким образом, обе компании раскрывают в финансовой отчетности совокупность рисков, которые связаны с покупкой и удержанием биткоинов, однако основным является влияние волатильности биткоина на финансовые результаты компании.

В табл. 3.1 приведен ряд показателей консолидированных отчетов о деятельности компании Microstrategy Incorporated из квартальной и годовой финансовой отчетности за 2020, 2021 и 2022 годы.

Таблица 3.1 Показатели консолидированных отчетов о деятельности компании
Microstrategy Incorporated, тыс. долларов США

	2022	3Q2022	2Q2022	1Q2022	2021	3Q2021	2Q2021	1Q2021	2020
Выручка	499264	125360	122073	119277	510762	127994	125351	122902	480735
Себестоимость	-102989	-25385	-25204	-25677	-91909	-22319	-23038	-22549	-91055
Валовая прибыль	396275	99975	96869	93600	418853	105675	102313	100353	389680
Убыток от обесценения цифровых активов	-1286286	-727	-917838	-170091	-830621	-65165	-424774	-194095	-70698
Операционные расходы	-1672017	-93917	-1014992	-263560	-1203380	-155336	-516560	-283505	-403305
% от операционных расходов	76,93%	0,77%	90,43%	64,54%	69,02%	41,95%	82,23%	68,46%	17,53%
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	-1275742	6058	-918123	-169960	-784527	-49661	-414247	-183152	-13625
Чистая прибыль (убыток)	-1469797	-27079	-1062298	-130751	-535480	-36136	-299347	-110020	-7524
Чистая прибыль (убыток) от операционной деятельности без учета убытков от обесценения	10544	6785	-285	131	46094	15504	10527	10943	57073
Чистая прибыль (убыток) без	-183511	-26352	-144460	39340	295141	29029	125427	84075	63174

учета убытков от обесценения									
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Источник: составлено автором по данным квартальной и годовой финансовой отчетности компании Microstrategy Incorporated за 2020, 2021, 2022. URL: <https://www.sec.gov/edgar/browse/?CIK=1050446&owner=exclude>

Форма консолидированного отчета об операциях компании Microstrategy Incorporated представлена в приложении 4.

Исходя из табл. 3.1, величина убытков от обесценения биткоинов имела тенденцию к росту, что связано с падением рынка биткоинов в 2021 году. Так, величина убытков от обесценения биткоинов выросла с 403,3 млн долларов США за 2020 год до 1,67 млрд долларов США за 2022 год. Если смотреть в относительном выражении, то величина убытков от обесценения к общему объему операционных расходов увеличилась с 17,53% до 76,93%. Таким образом, убытки от обесценения биткоинов составляют более половины операционных расходов компании. В среднем за рассмотренный период доля убытков от обесценения в общем объеме расходов составляла около 55%.

Если рассматривать динамику убытков от обесценения в финансовой отчетности за каждый квартал 2021 и 2022 годов, то изменение величины убытков неоднородно. Так, за второй квартал 2022 года величина убытков от обесценения биткоинов была равна более 1 млрд долларов США, что составляло почти 91% от операционных расходов компании. А в промежуточной финансовой отчетности за 3 квартал 2022 года убытки от обесценения криптовалюты были значительно меньше (чуть более 93 млн долларов США), что в относительном выражении составляло менее 1 % от всех операционных расходов. Такая динамика подтверждает, что биткоину присуща сильная волатильность, которая может оказывать неоднозначное влияние на финансовые результаты компании. К тому же можно отметить, что изменение величины убытков от обесценения биткоинов имело циклический характер, при котором на второй квартал каждого из рассматриваемых финансовых годов приходилась наибольшая величина убытков от обесценения (82,23% в 2021 и 90,43% в 2022).

Признание значительных величин убытков от обесценения криптовалюты отрицательно сказывалось на промежуточных финансовых результатах компании. В каждом из рассматриваемых периодов компания показывала валовую прибыль, которая в течение 2021 и 2022 годов имела тенденцию к незначительному росту (в среднем 2,5% и 3% от квартала к кварталу в 2021 и 2022 году соответственно). Однако из-за высокой доли убытков от обесценения в общем объеме операционных расходов компания показывала убыток от операционной деятельности в каждом из рассматриваемых периодов, за

исключением 3 квартала 2022 года, когда была зафиксирована прибыль от операционной деятельности в размере 6 млн долларов США при 0,77% доле убытков от обесценения в общем объеме операционных расходов.

Кроме того, за каждый из рассмотренных отчетных периодов компания получала чистый убыток, величина которого за каждый последующий из рассмотренных периодов увеличивалась и составила почти 1,5 млрд долларов США за 2022 год. Говоря о квартальных финансовых результатах, динамика величины чистых убытков была разнонаправленной и повторяла динамику величины признаваемых убытков от обесценения цифровых активов.

Если предположить, что у компании отсутствуют убытки от обесценения цифровых активов, то пользователи отчетности увидели бы положительные финансовые результаты от операционной деятельности в каждом из отчетных периодов, за исключением 2 квартала 2022 года. Так, компания бы получила убыток от операционной деятельности без учета убытков от обесценения цифровых активов в размере 285 тыс. долларов США, что связано с ростом административных расходов и расходов на исследования и разработки на 11% и 24% соответственно при падении выручки на 2%. Рост упомянутых расходов главным образом связан с увеличением заработной платы сотрудников.

Переходя к итоговому финансовому результату, компания также бы показывала положительный финансовый результат (чистую прибыль) за каждый из рассматриваемых отчетных периодов, за исключением 2, 3 кварталов 2022 года и в целом 2022 года.

Таким образом, несмотря на незначительное снижение выручки наряду с ростом ряда операционных расходов, отличных от убытков от обесценения цифровых активов, наибольшее негативное влияние на финансовые результаты компании было оказано именно убытками от обесценения цифровых активов, доля которых в операционных расходах в среднем составила 55% за три рассмотренных финансовых года.

В табл. 3.2 приведен ряд показателей консолидированных отчетов о деятельности компании Tesla, Inc. из квартальной и годовой финансовой отчетности за 2020, 2021 и 2022 годы.

Таблица 3.2 Показатели консолидированных отчетов о деятельности компании
Tesla, Inc., млн. долларов США

	2022	3Q2022	2Q2022	1Q2022	2021	3Q2021	2Q2021	1Q2021	2020
Выручка	81462	21454	16934	18756	53823	13757	11958	10389	31536
Себестоимость	-60609	-16072	-12700	-13296	-40217	-10097	- 9074	-8174	- 24906
Валовая прибыль	20853	5382	4234	5460	13606	3660	2884	2215	6630

Расходы на реструктуризацию и прочее	-176	0	-142	0	27	-51	-23	101	-
Операционные расходы	-7197	-1694	-1770	1857	-7083	-1656	-1572	-951	-4636
% от операционных расходов	2,45%	-	8,02%	-	-	3,1%	1,46%	-	-
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	13656	3688	2464	3603	6523	2004	1312	283	1994
Чистая прибыль (убыток)	12587	3331	2269	3280	5644	1659	1178	68	862
Чистая прибыль (убыток) от операционной деятельности без реструктуризации	13832	3688	2606	3603	6496	2055	1335	182	1994
Чистая прибыль (убыток) без учета реструктуризации	12763	3331	2411	3280	5617	1710	1201	-33	862

Источник: составлено автором по данным квартальной и годовой финансовой отчетности компании Tesla, Inc. за 2020, 2021, 2022. URL: <https://www.sec.gov/edgar/browse/?CIK=1318605&owner=exclude>

Форма консолидированного отчета об операциях компании Tesla, Inc. представлена в приложении 5.

Исходя из таблицы 3.2, доля расходов на реструктуризацию, в составе которых отражаются убытки от обесценения цифровых активов, в общем объеме операционных расходов компании Tesla, Inc. не превышала 10% за каждый из рассмотренных отчетных периодов. Так, наибольшая доля убытков от обесценения в общем объеме операционных расходов была зафиксирована во втором квартал 2022 года и составила почти 6%.

В отличие от Microstrategy Incorporated, убытки от обесценения цифровых активов не оказывают значительного влияния на финансовый результат компании Tesla, Inc. В частности, это связано с тем, что компания с определенной периодичностью обменивает биткоины на фиатные деньги и прибылью от реализации покрывает полностью или частично убытки от обесценения биткоина. К 30.06.2022 компания продала около 75% всех приобретенных или полученных при расчетах с контрагентами биткоинов.⁵⁰ За 2 квартал

⁵⁰ Quarterly report for the quarterly period ended June 30, 22 of Tesla Inc. (Form 10-Q). URL: <https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017022012936/tsla-20220630.htm>.

2022 года компания признала убыток от обесценения криптовалюты в размере 170 млн долларов США и прибыль от реализации биткоинов в размере 64 млн долларов США.

В ряде отчетных периодов компания не показывала убытки от обесценения биткоинов. Так, на 31.03.2022 остаточная стоимость биткоинов составляла 1,26 млрд долларов США, в то время как рыночная стоимость равнялась 1,96 млрд долларов США, поэтому за 1 квартал 2022 года компания не признала расходов по статье «Реструктуризация и другие».⁵¹

Таким образом, характер использования в большей степени определяет степень влияния волатильности криптовалюты на финансовые результаты компании при ее признании в качестве НМА по ГААП США. Негативное влияние на показатели отчета о прибылях и убытках фиксируется в случае долгосрочного удержания криптовалюты при падающем рынке. В свою очередь, периодическая продажа криптовалюты даже при падающем рынке может частично или полностью покрывать убытки от обесценения, что может минимизировать влияние волатильности на финансовые результаты. Основная же причина негативного влияния связана с тем, что в соответствии с ГААП США разрешено признавать только нереализованные убытки, в то время как повышение стоимости не приводит к признанию нереализованной прибыли.

3.2 Рекомендации по совершенствованию практики признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности

Рассмотренная выше практика отражения криптовалюты в качестве НМА с неопределенным сроком полезного использования в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с ГААП США, показала, что признание только нереализованных убытков от обесценения криптовалюты отрицательно влияет на показатели финансовой отчетности, делает ряд показателей нерепрезентативными, вводя пользователей финансовой отчетности в заблуждение относительно эффективности основной деятельности компании, что впоследствии может привести к потере потенциальных инвесторов.

Автором было определено, что криптовалюта формально подпадает под определение нематериального актива в случае долгосрочного инвестирования и запасов при удержании с целью продажи, однако по цели использования больше схожа с финансовыми активами. К тому же оценку криптовалюты нельзя подвести под

⁵¹ Quarterly report for the quarterly period ended March 31, 22 of Tesla Inc. (Form 10-Q). URL: https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/0001156459023002012/mstr-10k_20221231.htm.

существующий МСФО и ГААП США по учету НМА. В связи с этим автором предлагается признавать криптовалюту в составе нового вида активов - криптоактивов. Под криптоактивом в целях бухгалтерского учета следует понимать идентифицируемый актив, основанный на технологии распределенного реестра, защищённый криптографией и не имеющий физической формы.

Переходя к оценке, автор, в частности, предлагает модель оценки по справедливой стоимости с признанием всех прибылей и убытков и отнесением затрат по сделке на расходы периода. Для компаний, которые удерживают криптовалюту в долгосрочной перспективе, может быть рассмотрен вариант оценки по исторической стоимости, когда признается только реализованная прибыль или убыток. Оба варианта позволят в определенной степени разрешить проблемы влияния волатильности криптовалюты на показатели финансовой отчетности.

Влияние сильной волатильности биткоина на показатели финансовой отчетности в том случае, когда правила учета разрешают признавать только нереализованный убыток, а в случае продажи актива как реализованную прибыль, так и реализованный убыток, было рассмотрено на примере финансовой отчетности двух американских компаний Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated. В свою очередь, с целью исследования влияния волатильности биткоина на показатели финансовой отчетности, когда по правилам учета криптовалюту можно учитывать по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках (аналогично ряду финансовых активов), автором было смоделировано несколько ситуаций.

Предположим, что компания Н рассматривает криптовалюту как альтернативный инструмент финансирования и планирует часть незадействованных в операционной деятельности денежных средств инвестировать в криптовалюту. Ставка налога на прибыль в юрисдикции компании Н составляет 20%. Для целей исследования допустим, что компания в течение трех отчетных периодов показывала один и тот же финансовый результат (доходы и расходы компании постоянны). Для целей исследования предполагается, что рыночная стоимость криптовалюты равна ее справедливой стоимости. Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках компании Н до покупки криптовалюты представлен на рис. 3.2.

Бухгалтерский баланс					Отчет о прибылях и убытках			
	Начало 1 года	Конец 1 года	Конец 2 года	Конец 3 года		Год 1	Год 2	Год 3
Активы					Выручка	7000	7000	7000
Краткосрочные активы					(-) Себестоимость	(4 900)	(4 900)	(4 900)
Денежные средства	3100	3838	4576	5314	Валовая прибыль	2100	2100	2100
Дебиторская задолженность	4000	4000	4000	4000	Операционные расходы			
Запасы	1200	1200	1200	1200	Расходы на продажу и административные расходы	(800)	(800)	(800)
Расходы будущих периодов	750	750	750	750	Амортизация	(240)	(240)	(240)
Краткосрочные активы, всего	9050	9788	10526	11264	Операционные расходы, всего	(1 040)	(1 040)	(1 040)
Долгосрочные активы					Прибыль от продаж	1060	1060	1060
Основные средства	4850	4760	4670	4580	(+) Проценты к получению	0	0	0
Гудвил	1500	1500	1500	1500	(-) Проценты к уплате	-250	-250	-250
Цифровые активы	0	0	-	-	(-) Убыток от обесценения цифровых активов	-	-	-
Отложенные налоговые активы, нетто	0	0	0	0	(+) Нереализованная прибыль	-	-	-
Прочие активы	500	500	500	500	(+) Реализованная прибыль / (-) убыток от продажи	-	-	-
Долгосрочные активы, всего	6850	6760	6670	6580	Прибыль до налогообложения	810	810	810
Активы, всего	15900	16548	17196	17844	(-) Налог на прибыль	(162)	(162)	(162)
Капитал и обязательства					Чистая прибыль	648	648	648
Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	3800	3800	3800	3800				
Доходы будущих периодов	1300	1300	1300	1300				
Прочие обязательства	500	500	500	500				
Краткосрочные обязательства, всего	5600	5600	5600	5600				
Долгосрочные обязательства								
Кредиты и займы	5000	5000	5000	5000				
Кредиторская задолженность	1300	1300	1300	1300				
Долгосрочные обязательства, всего	6300	6300	6300	6300				
Обязательства, всего	11900	11900	11900	11900				
Капитал	4000	4648	5296	5944				
Обязательства и капитал, всего	15900	16548	17196	17844				

Рис. 3.2 Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках компании Н, млн условных единиц

Источник: разработано автором

На основе приведенной на рис. 3.2 финансовой отчетности было смоделировано три ситуации, когда в первом отчетном периоде компания покупает криптовалюту и в течение двух последующих отчетных периодов цена криптовалюты:

- 1) падает;
- 2) растет;
- 3) сначала расчет, затем падает.

Рассмотрим первую ситуацию. Компания Н купила 80 000 единиц альткоинов по цене 15 000 условных единиц за один альткойн, что привело к оттоку денежных средств от инвестиционной деятельности в размере 3 600 млн условных единиц. На конец первого отчетного периода компания показала альткоины в бухгалтерском балансе в составе долгосрочных активов по строке «Цифровые активы» по стоимости приобретения (3 600 млн условных единиц). Операция по покупке альткоинов на отчет о прибылях и убытках влияния не оказала. В течение второго отчетного периода цена криптовалюты подверглась значительным колебаниям и упала до 30 000 условных единиц. Соответственно, на 31.12 второго года справедливая стоимость криптовалюты составила 2 400 млн условных единиц, что было отражено в бухгалтерском балансе. Также в балансе был показан отложенный налоговый актив в размере 240 млн условных единиц. В отчете о прибылях и убытках был признан убыток от обесценения в размере 1 200 млн условных единиц, который привел к получению компанией убытка за отчетный период. В следующем отчетном периоде

стоимость криптовалюты упала уже до 25 000 условных единиц, что также привело к признанию убытка от обесценения, но в меньшем размере (400 млн условных единиц). Компания показала чистую прибыль в размере 328 млн условных единиц, что на почти 50% меньше чистой прибыли, которую бы получила компания до покупки криптовалюты при прочих равных условиях. В свою очередь, в бухгалтерском балансе сократились цифровые активы до 2 000 млн условных единиц, но увеличились отложенные налоговые активы на 80 млн условных единиц (рис. 3.3).

Бухгалтерский баланс					Отчет о прибылях и убытках			
	Начало 1 года	Конец 1 года	Конец 2 года	Конец 3 года		Год 1	Год 2	Год 3
Активы					Выручка	7000	7000	7000
Краткосрочные активы					(-) Себестоимость	(4 900)	(4 900)	(4 900)
Денежные средства	3100	238	976	1714	Валовая прибыль	2100	2100	2100
Дебиторская задолженность	4000	4000	4000	4000	Операционные расходы			
Запасы	1200	1200	1200	1200	Расходы на продажу и административные расходы	(800)	(800)	(800)
Расходы будущих периодов	750	750	750	750	Амортизация	(240)	(240)	(240)
Краткосрочные активы, всего	9050	6188	6926	7664	Операционные расходы, всего	(1 040)	(1 040)	(1 040)
Долгосрочные активы					Прибыль от продаж	1060	1060	1060
Основные средства	4850	4760	4670	4580	(+) Проценты к получению	0	0	0
Гудвил	1500	1500	1500	1500	(-) Проценты к уплате	-250	-250	-250
Цифровые активы	0	3600	2 400	2000	(-) Убыток от обесценения цифровых активов	-	(1 200)	(400)
Отложенные налоговые активы, нетто	0	0	240	320	(-) Нереализованная прибыль	-	-	-
Прочие активы	500	500	500	500	(+) Реализованная прибыль / (-) убыток от продажи	-	-	-
Долгосрочные активы, всего	6850	10360	9310	8900	Прибыль до налогообложения	810	-390	410
Активы, всего	15900	16548	16236	16564	(-) Налог на прибыль	(162)	78	(82)
Капитал и обязательства					Чистая прибыль	648	(312)	328
Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	3800	3800	3800	3800				
Доходы будущих периодов	1300	1300	1300	1300				
Прочие обязательства	500	500	500	500				
Краткосрочные обязательства, всего	5600	5600	5600	5600				
Долгосрочные обязательства								
Кредиты и займы	5000	5000	5000	5000				
Кредиторская задолженность	1300	1300	1300	1300				
Долгосрочные обязательства, всего	6300	6300	6300	6300				
Обязательства, всего	11900	11900	11900	11900				
Капитал	4000	4648	4336	4664				
Обязательства и капитал, всего	15900	16548	16236	16564				

Рис. 3.3 Влияние падения стоимости криптовалюты на показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытков

Источник: разработано автором

Допустим, что во второй ситуации компания приобрела альткоины за 15 000 условных единиц за один альткойн на общую сумму 1 200 млн условных единиц, а во втором отчетном периоде цена альткойна выросла до 25 000 условных единиц. В результате колебания цены справедливая стоимость условного альткойна на 31.12 второго рассматриваемого года составила 2 000 млн условных единиц. Признание нереализованной прибыли в отчете о прибылях и убытках привело к завышению финансового результата за второй отчетной период на 800 млн условных единиц несмотря на то, что показатели операционной деятельности остались прежними. В следующем году цена криптовалюты снова выросла (до 40 000 условных единиц), в результате чего в бухгалтерском балансе цифровые активы увеличились до 3 200 млн условных единиц. На финансовый результат колебание цены криптовалюты оказало положительно влияние за счет признания нереализованной прибыли в размере 1 200 млн условных единиц (рис. 3.4).

Бухгалтерский баланс					Отчет о прибылях и убытках			
	Начало 1 года	Конец 1 года	Конец 2 года	Конец 3 года		Год 1	Год 2	Год 3
Активы					Выручка	7000	7000	7000
Краткосрочные активы					(-) Себестоимость	(4 900)	(4 900)	(4 900)
Денежные средства	3100	2638	3216	3714	Валовая прибыль	2100	2100	2100
Дебиторская задолженность	4000	4000	4000	4000	Операционные расходы			
Запасы	1200	1200	1200	1200	Расходы на продажу и административные расходы	(800)	(800)	(800)
Расходы будущих периодов	750	750	750	750	Амортизация	(240)	(240)	(240)
Краткосрочные активы, всего	9050	8588	9166	9664	Операционные расходы, всего	(1 040)	(1 040)	(1 040)
Долгосрочные активы					Прибыль от продаж	1060	1060	1060
Основные средства	4850	4760	4670	4580	(+) Проценты к получению	0	0	0
Гудвил	1500	1500	1500	1500	(-) Проценты к уплате	-250	-250	-250
Цифровые активы	0	1200	2 000	3 200	(-) Убыток от обесценения цифровых активов	-	-	-
Отложенные налоговые активы, нетто	0	0	0	0	(+) Нереализованная прибыль	-	800	1 200
Прочие активы	500	500	500	500	(+) Реализованная прибыль / (-) убыток от продажи	-	-	-
Долгосрочные активы, всего	6850	7960	8670	9780	Прибыль до налогообложения	810	1610	2010
Активы, всего	15900	16548	17836	19444	(-) Налог на прибыль	(162)	(322)	(402)
Капитал и обязательства					Чистая прибыль	648	1 288	1 608
Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	3800	3800	3800	3800				
Доходы будущих периодов	1300	1300	1300	1300				
Прочие обязательства	500	500	500	500				
Краткосрочные обязательства, всего	5600	5600	5600	5600				
Долгосрочные обязательства								
Кредиты и займы	5000	5000	5000	5000				
Кредиторская задолженность	1300	1300	1300	1300				
Долгосрочные обязательства, всего	6300	6300	6300	6300				
Обязательства, всего	11900	11900	11900	11900				
Капитал	4000	4648	5936	7544				
Обязательства и капитал, всего	15900	16548	17836	19444				

Рис. 3.4 Влияние роста стоимости криптовалюты на показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

Источник: разработано автором

Рассмотрим ситуацию, при которой колебание цены криптовалюты в течение трех отчетных периодов будет разнонаправленным. Так, в первом отчетном периоде компания приобретает 80 000 альткоинов по цене 15 000 условных единиц за один условный альткойн. Как и во второй ситуации, покупка приведет к оттоку средств от инвестиционной деятельности на 1 200 млн в отчете о движении денежных средств. Во втором отчетном периоде справедливая стоимость условных альткоинов компании увеличилась до 2 400 млн условных единиц, что привело к признанию нереализованной прибыли и увеличило финансовый результат на 1 200 млн условных единиц (чистая прибыль в 2,5 раза больше при прочих равных). В следующем году цена альткойна снизилась, на 31.12 цифровые активы были отражены в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости в 2 000 млн условных единиц. Повышение цены также привело к признанию отложенного налогового актива в размере 80 млн условных единиц. В свою очередь, влияние на финансовые результаты было негативным из-за признания убытка от обесценения на 400 млн условных единиц (рис. 3.5).

Бухгалтерский баланс					Отчет о прибылях и убытках			
	Начало 1 года	Конец 1 года	Конец 2 года	Конец 3 года		Год 1 7000	Год 2 7000	Год 3 7000
Активы					Выручка	7000	7000	7000
Краткосрочные активы					(-) Себестоимость	(4 900)	(4 900)	(4 900)
Денежные средства	3100	2638	3136	3874	Валовая прибыль	2100	2100	2100
Дебиторская задолженность	4000	4000	4000	4000	Операционные расходы			
Запасы	1200	1200	1200	1200	Расходы на продажу и административные расходы	(800)	(800)	(800)
Расходы будущих периодов	750	750	750	750	Амортизация	(240)	(240)	(240)
Краткосрочные активы, всего	9050	8588	9086	9824	Операционные расходы, всего	(1 040)	(1 040)	(1 040)
Долгосрочные активы					Прибыль от продаж	1060	1060	1060
Основные средства	4850	4760	4670	4580	(+) Проценты к получению	0	0	0
Гудвил	1500	1500	1500	1500	(-) Проценты к уплате	-250	-250	-250
Цифровые активы	0	1200	2 400	2 000	(-) Убыток от обесценения цифровых активов	-	-	(400)
Отложенные налоговые активы, нетто	0	0	0	80	(+) Нереализованная прибыль	-	1 200	-
Прочие активы	500	500	500	500	(+) Реализованная прибыль / (-) убыток от продажи	-	-	-
Долгосрочные активы, всего	6850	7960	9070	8660	Прибыль до налогообложения	810	2010	410
Активы, всего	15900	16548	18156	18484	(-) Налог на прибыль	(162)	(402)	(82)
Капитал и обязательства					Чистая прибыль	648	1 608	328
Краткосрочные обязательства								
Кредиторская задолженность	3800	3800	3800	3800				
Доходы будущих периодов	1300	1300	1300	1300				
Прочие обязательства	500	500	500	500				
Краткосрочные обязательства, всего	5600	5600	5600	5600				
Долгосрочные обязательства								
Кредиты и займы	5000	5000	5000	5000				
Кредиторская задолженность	1300	1300	1300	1300				
Долгосрочные обязательства, всего	6300	6300	6300	6300				
Обязательства, всего	11900	11900	11900	11900				
Капитал	4000	4648	6256	6584				
Обязательства и капитал, всего	15900	16548	18156	18484				

Рис. 3.5 Влияние разнонаправленной динамики стоимости криптовалюты на показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытков

Источник: разработано автором

Смоделированные ситуации показали, что учет криптовалюты по справедливой стоимости через прибыль или убыток не позволит решить проблему влияния волатильности на показатели финансовой отчетности в полной мере. Повышение цены криптовалюты будет завышать показатель чистой прибыли, а снижение, наоборот, занижать, что сделает показатель чистой прибыли нерепрезентативным.

Второй из возможных вариантов – учет криптовалюты по исторической стоимости. В данной случае колебание цены криптовалюты не будет оказывать влияния на финансовые результаты компании, так как такой подход к учету предполагает отражение только реализованных прибылей и убытков в отчете о прибылях и убытков. Однако он требует качественного раскрытия информации о криптовалюте в примечаниях к финансовой отчетности, в том числе о ее рыночной стоимости.

Необходимо отметить, что в настоящий момент Совет МСФО разрабатывает новый подход к раскрытию информации в финансовой отчетности. Раскрываемая информация в финансовой отчетности не всегда полезна для пользователей финансовой отчетности, в частности, инвесторов, что препятствует принятию эффективных экономических решений. При разработке раскрытий необходимо принять во внимание, что информации не должно быть много, так как количество не всегда означает качество. Важным является понимание того, какая информация полезна инвесторам и как эффективно раскрыть ее.

В соответствии с МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (далее – МСФО 1) дополнение к формам финансовой отчетности представлено в примечаниях, которое производится путем детализации статей отчетов и раскрытия информации, которая не включается в такие отчеты. МСФО 1 устанавливает требования к структуре примечаний, которая должна иметь следующий вид:

1. Информация о применимой учетной политике;
2. Информация, не раскрываемая непосредственно в финансовой отчетности, но требуемая к представлению по МСФО;
3. Дополнительная информация.

Следовательно, в целях соответствия требованиям МСФО необходимо, чтобы примечания, в первую очередь, содержали информацию о способе отражения криптовалюты в финансовой отчетности, что подразумевает указание применимого стандарта, порядка признания, первоначальной и последующей оценок.

Ввиду того, что криптовалюта является высокорисковым активом за счет сильной волатильности пользователям финансовой отчетности для принятия экономических решений, по мнению автора, необходима информация о покупке и продаже криптовалюты в течение отчетного периода. Подобная информация позволит определить, какой стратегии придерживается руководство компании в отношении криптовалюты и как та или иная стратегия может повлиять на финансовые результаты компании. Например, исходя из информации об увеличении количества криптовалюты в течение нескольких отчетных периодов с учетом анализа объема капитализации компании, можно сделать вывод о том, что компания наращивает запасы криптовалюты, и цена акций самой компании впоследствии может быть подвержена значительному влиянию со стороны изменения цены криптовалюты. Таким образом, пользователь отчетности в целом может определить, какие риски присущи компании в связи с приобретением криптовалюты и насколько они значительны. В таблица 3.2 показан предлагаемый формат представления информации о движении криптовалюты в течение двух отчетных периодов в примечаниях к финансовой отчетности.

Таблица 3.2 Формат раскрытия информации о покупке/продаже криптовалюты в примечаниях

	Балансовая стоимость	Количество на конец отчетного периода/приобретенных (проданных)	Средняя цена покупки/продажи	Прибыль/убыток от продажи
По состоянию на 31.12.20X0				
Покупка криптоактивов				

Продажа криптоактивов				
По состоянию на 31.12.20X1				
Покупка криптоактивов				
Продажа криптоактивов				
По состоянию на 31.12.20X2				

Источник: разработано автором

Для криптовалюты, как и многих финансовых активов, можно определить ценовые котировки активного рынка, которые являются исходными данными первого уровня в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее - МСФО 13). Согласно МСФО 13, ценовая котировка активного рынка, то есть в отношении криптовалюты рыночная цена на криптовалютной бирже, в общем случае является надежной мерой справедливой стоимости и не подлежит корректировке. В связи с этим автор предлагает раскрывать в примечаниях к финансовой отчетности информацию о минимальной, максимальной рыночной цене, а также рыночной цене на отчетную дату (таблица 3.3).

Таблица 3.3 Формат раскрытия информации о минимальной, максимальной рыночной цене криптовалюты, а также рыночной цене на конец отчетного периода

	Балансовая стоимость	Количество	Минимальная рыночная цена за период за единицу	Максимальная рыночная цена за период за единицу	Рыночная цена на конец отчетного периода за единицу	Рыночная стоимость, исходя из рыночной цены на конец отчетного периода
31.12.20X0						
Тип 1						
Тип 2						
31.12.20X1						
Тип 1						
Тип 2						

Источник: разработано автором

Раскрываемая в предложенном в таблице 3.3 формате информация даст пользователям финансовой отчетности представление о колебании рыночной цены криптовалюты в течение отчетного периода и позволит сравнить рыночную стоимость, считая в общем случае ее равной справедливой стоимости, с балансовой стоимостью криптовалюты на конец отчетного периода. Такое сравнение может показать пользователям отчетности, как изменилось бы финансовое положение и финансовый результат компании, если бы криптовалюта оценивалась бы по справедливой стоимости с отражением нерезализованных прибылей и убытков в отчете о прибылях и убытках.

В качестве дополнительной информации могут раскрываться источники средств для покупки криптовалюты. Такая информация необходима пользователям отчетности для понимания того, за счет каких источников компания покупает криптовалюту и, соответственно, какие дополнительные риски сопряжены с ее покупкой. Возвращаясь к финансовой отчетности Microstrategy Incorporated, компания использовала как собственные, так и заёмные средства. При этом большая часть приходилась на заемные источники, в частности, средства от выпуска конвертируемых облигаций и привлечения кредитов. Получается, что помимо рисков, связанных с волатильностью криптовалюты, возникают риски снижения финансовой устойчивости и потери платежеспособности за счет роста финансовой зависимости компании.

Таким образом, автором предложено признавать криптовалюту в составе криптоактивов, которые могут быть как оборотными, так и внеоборотными в зависимости срочности. Что касается оценки, то автор предлагает два подхода к последующей оценке криптовалюты в финансовой отчетности:

- 1) По справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- 2) По исторической стоимости.

Первый подход к последующей оценке не позволяет полностью решить проблему влияния волатильности криптовалюты на показатели финансовой отчетности, однако позволяет элиминировать одностороннее воздействие на финансовый результат за счет того, что компаниям разрешено признавать как нереализованный убыток, так и нереализованную прибыль в случае роста стоимости криптовалюты.

Применение второго подхода может полностью устранить влияние колебания криптовалюты на показатели финансовой отчетности, однако требует качественного раскрытия информации о криптовалюте в примечаниях. Для решения этой проблемы автором был разработан формат примечаний к финансовой отчетности. К раскрытию предлагается информация о движении криптовалюты в двух отчетных периодах с указанием количества и средней цены приобретенной и проданной криптовалюты. К тому же раскрытию подлежит информация о пиковых и минимальных значениях рыночной цены за отчетный период и рыночной цене на конец отчетного периода. Такое раскрытие позволит детализировать информацию, раскрываемую непосредственно в отчетах, а также показать информацию, которая в отчеты не включается, но может быть полезна для принятия пользователями финансовой отчетности экономических решений.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В соответствии с поставленной целью - выявление проблем признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности и предложение путей их решения, в магистерской диссертации были решены следующие задачи:

1. Уточнить место криптовалюты в системе понятий «цифровая валюта», «виртуальная валюта» и «электронные деньги».

Автором разработана схема, отражающая место криптовалюты в системе понятий «цифровая валюта», «виртуальная валюта» и «электронные деньги». Так, криптовалюта является децентрализованной конвертируемой виртуальной валютой, созданной с помощью математических алгоритмов и существующей в форме записи в информационной системе, доступ к которой гарантируется наличием ключа. Автор заключил, что криптовалюту следует отождествлять с понятием «цифровая валюта» так же, как и иную виртуальную валюту, но она не является синонимом электронных денег, так как последние выступают механизмом перевода наличных фиатных денег.

2. Определен характер возможного влияния криптовалюты на показатели финансовой отчетности путем рассмотрения присущих ей преимуществ и недостатков.

Автор пришел к выводу о том, что у компаний, выходящих на рынок добычи криптовалюты и процессинга транзакций с ней, значительным изменениям подвержена структура расходов. Проведение транзакций с использованием технологии блокчейн требует больших компьютерных мощностей и затрат электроэнергии, что, в свою очередь, сопряжено с высокими выбросами парниковых газов. Таким образом, расходы на электроэнергию становятся одной из основных статей расходов майнинговых компаний. Кроме того, ввиду широкого распространения повестки устойчивого развития и учета инвесторами ESG-факторов при принятии решений майнинговые компании могут быть менее привлекательными с инвестиционной точки зрения.

К тому же присущая криптовалюте сильная волатильности при использовании определенных подходов к оценке криптовалюты в финансовой отчетности может искусственного завышать или занижать финансовые результаты компаний в зависимости от колебания цены криптовалюты. В большей степени отрицательному влиянию высокой волатильности криптовалюты могут быть подвержены компании, которые рассматривают криптовалюту как альтернативный инструмент для инвестирования и у которых основная деятельность не связана с ее добычей и обеспечением проведения операций в сети блокчейн.

3. Уточнен правовой статус криптовалюты в России и зарубежных странах.

Анализ подходов к нормативному правовому регулированию криптовалюты, охвативший каждый из пяти макроэкономических регионов мира по классификации ООН,

позволил заключить, что правовой статус криптовалюты неоднозначен и зависит от конкретной юрисдикции. В большинстве иностранных государств криптовалюта легализована, но не является законным средством платежа и чаще всего рассматривается в качестве разновидности цифрового актива или цифровой валюты. В целях налогообложения криптовалюта в большинстве случаев является имуществом и операции с ней подлежат обложению налогом на прирост капитала. В ряде стран криптовалюта полностью запрещена. Автор пришел к выводу о том, что полный запрет криптовалюты так же, как и отсутствие нормативного правового регулирования рынка криптовалют способно вывести криптовалютный бизнес в нелегальную зону. Однако признание криптовалюты в качестве законного платёжного средства также может стать дестабилизирующим фактором для финансовой стабильности.

4. Систематизированы существующие подходы к признанию и оценке криптовалюты в финансовой отчетности и специфицированы основные проблемы ее отражения в финансовой отчетности.

По итогу рассмотрения предлагаемых FASB и IASB подходов к признанию и оценке криптовалюты автор определил, что обе организации рассматривают криптовалюту как нематериальный актив. FASB независимо от цели удержания предлагает признавать криптовалюту в составе нематериальных активов по первоначальной (исторической) стоимости. Позиция IASB заключается в том, чтобы использовать один из действующих стандартов:

- 1) МСФО 38 «Нематериальные активы» при удержании криптовалюты с целью прироста стоимости;
- 2) МСФО 2 «Запасы» при перепродаже в ходе обычной деятельности.

Итоги рассмотрения представлены автором схематически.

Автором был проведен анализ на соответствие криптовалюты основным категориям активов и сделан вывод о том, что по ряду характеристик криптовалюту можно отнести к нематериальным активам или запасам, однако по цели использования криптовалюта схожа с финансовыми активами, а по уровню ликвидности близка денежным средствам. Нематериальные активы рассматриваются как долгосрочные активы, используемые в операционной деятельности компании, что идет вразрез с сущностью криптовалюты, которая является относительно высоколиквидным активом, который используется в торговых и инвестиционных целях.

Анализ работ российских исследователей показал, что большинство авторов предлагают учитывать криптовалюту одним из двух способов:

- 1) в составе финансовых вложений на счете 58;

2) в составе внеоборотных активов на специально созданном счете 06.

В результате рассмотрения зарубежных и отечественных подходов автор заключил, что на данный момент следующие области остались не проработанными:

1) Порядок признания и оценки криптовалюты компаниям, выступающими в роли брокера, а также компаниями, использующими криптовалюту в ежедневных расчетах. Существующие рекомендации нацелены только на учет криптовалюты, которая удерживается компанией в целях продажи или получения дохода от прироста капитала.

2) Порядок оценки криптовалюты в случае возможного признания в составе НМА, так как выбор модели оценки криптовалюты по первоначальной стоимости, которую предусматривают ГААП США и МСФО, может привести к неоднозначному влиянию на финансовые результаты.

Автор пришел к выводу, что нельзя унифицировать подход к признанию и оценке криптовалюты, а также невозможно использовать один из существующих стандартов для ее учета. Выбор того или иного подхода к оценке и признанию должен зависеть от цели использования криптовалюты и вида криптовалюты.

5. Определен характер влияния волатильности криптовалюты на показатели финансовой отчетности в случае признания криптовалюты в качестве нематериального актива.

В результате рассмотрения практики отражения в финансовой отчетности по ГААП США криптовалюты двумя американскими корпорациями Tesla, Inc. и Microstrategy Incorporated автор выявил следующее:

1) Обе компании признают криптовалюту в составе внеоборотных активов в качестве нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования с отражением только нереализованных убытков от обесценения;

2) Обе компании инвестируют только в биткоин;

3) Целью приобретения криптовалюты является ее удержание для обеих компаний, однако Microstrategy Incorporated рассматривает инвестирование в биткоин как одну из бизнес-стратегий;

4) Tesla, Inc. покупает биткоин только на свободные денежные средства, а Microstrategy Incorporated также использует и заемные источники.

По итогу анализа основных показателей финансовой отчетности обеих компаний был сделан вывод о том, что характер удержания определяет степень влияния волатильности криптовалюты на финансовые результаты компании, когда криптовалюта признается в финансовой отчетности, составленной по ГААП США. При падающем рынке долгосрочное удержание криптовалюты приводит к негативному влиянию на показатели

отчета о прибылях и убытках. В свою очередь, периодическая продажа криптовалюты даже при падающем рынке может частично или полностью покрывать убытки от обесценения, что позволяет минимизировать влияние волатильности на финансовые результаты.

6. Предложены способы признания и оценки криптовалюты в финансовой отчетности.

В работе было предложено признавать криптовалюту в составе нового вида активов – криптоактивов. Под криптоактивами автор подразумевает идентифицируемые активы, которые:

- 1) основаны на технологии распределенного реестра;
- 2) защищены криптографией;
- 3) не имеют физической формы.

В составе криптоактивов, помимо криптовалюты, можно признавать и другие взаимозаменяемые криптоактивы, а также все невзаимозаменяемые криптоактивы, то есть введением нового вида активов закладывается основа для бухгалтерского учета прочих криптографических активов. Криптоактивы могут относиться как группе внеоборотных, так и оборотных (текущих) в зависимости от срочности.

Что касается оценки, то в работе были предложены два варианта оценки криптовалюты в финансовой отчетности, которые позволяют в определенной степени решить проблему влияния высокой волатильности криптовалюты на показатели финансовой отчетности, а именно:

- 1) По справедливой стоимости с признанием прибылей и убытков, как реализованных, так и нереализованных;
- 2) По исторической стоимости.

Первый вариант аналогичен оценке финансовых инструментов в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты», так как автором был сделан вывод о том, что криптовалюта, которую компании намерены удерживать в долгосрочной перспективе, близка к финансовым активам по цели использования, а в случае использования в ежедневных расчетах – денежным средствам по уровню ликвидности. Предложенный вариант оценки позволит элиминировать одностороннее влияние на показатели финансовой отчетности, которое возникает в том случае, когда криптовалюта оценивается аналогично нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования по правилам ГААП США. Однако показатель чистой прибыли остается подверженным искажению в периоды кризисов и роста фондового рынка.

Второй вариант оценки позволяет полностью убрать влияние колебания цены криптовалюты на показатели финансовой отчетности, однако требует дополнительного раскрытия информации в примечаниях к отчетности.

7. Разработан формат раскрытия информации о криптовалюте в примечаниях к финансовой отчетности.

Примечания являются одним из компонентов полного комплекта финансовой отчетности в соответствии с МСФО 1. Информация, раскрываемая в примечаниях, дополняет те данные, которые непосредственно раскрыты в формах отчетности. Автором разработан формат примечаний к финансовой отчетности в части раскрытия информации о криптовалюте, когда применяется либо модель учета по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо модель учета по исторической стоимости.

Разработанный формат примечаний подразумевает раскрытие информации в виде двух таблиц. В первой таблице раскрывается информация о криптовалюте на конец отчетного периода и о движении криптовалюты в течение отчетного периода. Раскрываемая информация охватывает текущий и предыдущий отчетные периоды. Целью такого раскрытия является предоставление пользователям финансовой отчетности информации о стратегии руководства компании в отношении криптовалюты и впоследствии возможность определения того, как та или иная стратегия может повлиять на финансовые результаты компании. Такая информация включает:

- 1) Количество криптоактивов на конец отчетного периода;
- 2) Количество приобретенных и проданных криптоактивов в течение отчетного периода;
- 3) Средние цены покупки и продажи криптоактивов;
- 4) Финансовые результаты от продажи (если применимо).

Во второй таблице раскрытию подлежит информация о минимальной, максимальной рыночной цене за период, а также рыночной цене на конец отчетного периода в разрезе видов криптовалют. Такое раскрытие может показать пользователям отчетности, как изменилось бы финансовое положение и финансовый результат компании, если бы криптовалюта оценивалась по справедливой стоимости с отражением нереализованных прибылей и убытков в отчете о прибылях и убытках. При условии того, что рыночная стоимость криптовалюты является надежной мерой справедливой стоимости и не подлежит корректировке, так как для криптовалюты относительно легко определить ценовые котировки активного рынка, которые, в свою очередь, являются исходными данными первого уровня по МСФО 13.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон "О национальной платежной системе" от 27.06.2011 № 161-ФЗ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/.
2. Законопроект № 1065710-7 // СОЗД ГАС «Законотворчество». URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/1065710-7>.
3. Деньги, кредит, банки: учебник / под общ. ред. М. С. Марамыгина, Е. Н. Прокофьевой. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 384 с. URL: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/95282/1/978-5-7996-2741-6_2019.pdf.
4. Абдулкеримов К.К., Давудов К.К. Бухгалтерский учет криптовалюты в современных условиях экономических отношений // Современные научные исследования и разработки. - 2018. - Т. 2. - № 11 (28). С. 43-45. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_36810268_39205453.pdf.
5. Вагин С.Г. Криптовалюта: основные понятия, возможности использования, потенциальные риски и выгоды. Как отвечать на сложные вопросы детей по теме о криптовалютах. - 2020. URL: <https://fmc.hse.ru/mirror/pubs/share/348433114.pdf>.
6. Вахрушев Д.С., Железов О.В. Криптовалюта как феномен современной информационной экономики: проблемы теоретического осмысления. - 2014. - № 5 (24). URL: <https://naukovedenie.ru/PDF/127EVN514.pdf>.
7. Власов А.В. Электронные деньги и эволюционная теория происхождения денег // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. - 2012. - № 12. URL: <http://ecommercelaw.ru/articles/razvitie-elektronnyh-deneg-kriptovaljuta.html>.
8. Гришанова С.В., Скребцова Т.В., Демченко И.А. Учет криптовалют в соответствии с МСФО // Финансы, денежное обращение и кредит. - 2021. - № 3 (59). - С. 76-83.
9. Гюлумян Д.С. Развитие и тенденции направления современного бухгалтерского учета криптовалюты в РФ // Российский экономический вестник. – 2019. - № 5. – С. 54 – 58.
10. Ильма И.Р., Куликова Л.И. Криптовалюта как новый объект бухгалтерского учета // Вести научных достижений. Бухгалтерский учет, анализ и аудит. – 2020. - № 2. – С. 81-84. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_42414303_94624612.pdf.
11. Концепция законодательного регламентирования механизмов организации оборота цифровых валют. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_408789/e26b786024ef30d154df8b6136843f10175e198a/.

12. КРИПТОВАЛЮТЫ: ТРЕНДЫ, РИСКИ, МЕРЫ. Доклад для общественных консультаций. Банк России. - 2022. URL: http://www.cbr.ru/content/document/file/132241/consultation_paper_20012022.pdf.
13. Концептуальные основы финансовой отчетности. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_160581/.
14. Количество биткоинов не будет 21000000 // Хабр. URL: <https://habr.com/ru/post/689792/>.
15. Криптовалюты / Биткоин // Investing. com. URL: <https://ru.investing.com/crypto/bitcoin/historical-data>.
16. Кутырин В.А., Волеводз А.Г. Место электронных денег в системе денежных инструментов: некоторые данные к оценке рисков оборота криптовалюты и изучению проблем ее правовой регламентации // Библиотека криминалиста. - 2016. - № 3 (26). URL: <https://mgimo.ru/upload/iblock/845/05%20Кутырин%20В.А.,%20Волеводз%20А.Г.%20-%20статья.pdf>.
17. Марков А.С., Цирлов В.Л. Основы криптографии: подготовка к cissp // Вопросы кибербезопасности. - 2015. - №1 (9). URL: https://cyberrus.com/wp-content/uploads/2015/05/vkb_09_09.pdf.
18. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_8.pdf.
19. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 21 Влияние изменений валютных курсов. URL: <https://finotchet.ru/articles/1266/>.
20. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление». URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_32.pdf.
21. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы». URL: https://minfin.gov.ru/common/img/uploaded/library/no_date/2012/IAS_38.pdf.
22. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость». URL: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IAS_40.pdf.
23. Не пропасть, а трамплин. Bitcoin хочет догнать Visa и Mastercard. РБК КРИПТО. 2018. <https://www.rbc.ru/crypto/news/5c123cbb9a794766b12edae4>.
24. Попова Е.Е., Маслова О.С. Актуальные проблемы бухгалтерского учета цифровых денег на примере криптовалют // Наука XXI века: актуальные направления

развития. - 2021. - № 2-2. - С. 32-36. URL:
https://www.elibrary.ru/download/elibrary_47382118_60437905.pdf.

25. Соловьева О.В., Чечина М.В. Подходы к трактовке и отражению в учете и отчетности цифровой валюты (криптовалюты): международный опыт // Аудит. – 2021. - № 6. – С. 18-27.

26. Топ-100 Криптовалюты по рыночной капитализации // CoinMarketCap. URL:
<https://coinmarketcap.com/ru/>.

27. Ц — цифровая валюта: как используют электронные деньги. РБК Тренды. 21.12.2021. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/education/61c04a559a79476b0860f850>.

28. Accounting for and Disclosure of Crypto Assets. Financial Accounting Standard Board. URL: <https://www.fasb.org/Page/ProjectPage?metadata=fasb-Accounting-for-and-Disclosure-of-Crypto-Assets>.

29. Annual report for the fiscal year ended December 31, 20 of Microstrategy Incorporated (Form 10-K). URL:
https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459021005783/mstr-10k_20201231.htm#ITEM_16_FORM_10K_SUMMARY.

30. Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Microstrategy Incorporated (Form 10-K). URL:
https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459023002012/mstr-10k_20221231.htm.

31. Annual report for the fiscal year ended December 31, 20 of Tesla Inc. (Form 10-K). URL:
https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000156459021004599/tsla-10k_20201231.htm.

32. Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Tesla Inc. (Form 10-K). URL:
<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017023001409/tsla-20221231.htm>.

33. An overview of the cryptocurrency regulations in Australia. COINTELEGRAPH. URL: <https://cointelegraph.com/cryptocurrency-regulation-for-beginners/an-overview-of-the-cryptocurrency-regulations-in-australia>.

34. Bitcoin Lightning Network против Visa и Mastercard. Block-chain24.com. 2022. URL: <https://www.block-chain24.com/articles/bitcoin-lightning-network-protiv-visa-i-mastercard>.

35. Bitcoin Mining Map // Cambridge Centre for Alternative Finance. URL: https://ccaf.io/cbeci/mining_map.
36. Canada and Cryptocurrency // Freeman Law. URL: <https://freemanlaw.com/cryptocurrency/canada/>.
37. Corporate Tax // United Arab Emirates Ministry of Finance. URL: <https://mof.gov.ae/corporate-tax/>.
38. Cryptocurrency regulations by country // Thomson Reuters. 2022. URL: <https://www.thomsonreuters.com/en-us/posts/wp-content/uploads/sites/20/2022/04/Cryptos-Report-Compendium-2022.pdf>.
39. DIRECTIVE 2009/110/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 16 September 2009 on the taking up, pursuit and prudential supervision of the business of electronic money institutions amending Directives 2005/60/EC and 2006/48/EC and repealing Directive 2000/46/EC. URL: <https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:267:0007:0017:EN:PDF>.
40. Digital currency // Government of Canada. URL: <https://www.canada.ca/en/financial-consumer-agency/services/payment/digital-currency.html>.
41. EDGAR - Emissions Database for Global Atmospheric Research // European Commission. URL: https://edgar.jrc.ec.europa.eu/report_2022.
42. Electronic money. European Central Bank. URL: https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/electronic_money/html/index.en.html.
43. El Salvador's Bitcoin Law: Full English Text. URL: <https://freopp.org/el-salvadors-bitcoin-law-full-proposed-english-text-9a2153ad1d19>.
44. Electricity domestic consumption // Enerdata. URL: <https://yearbook.enerdata.net/electricity/electricity-domestic-consumption-data.html>.
45. FATF Guidance for Risk-Based Approach to Virtual Assets Service Providers. FATF. - 2019. URL: <https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwiD6PWXsrH8AhWMs4sKHUqbB7YQFnoECAsQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.fatf-gafi.org%2Fpublications%2Ffatfrecommendations%2Fdocuments%2Fguidance-rba-virtual-assets-2021.html&usg=AOvVaw0DodWlAMVL1dfTiiz6Jb5T>.
46. Germany and Cryptocurrency // Freeman Law. URL: <https://freemanlaw.com/cryptocurrency/germany-2/>.
47. Global Cryptocurrency Market Cap Charts // CoinGecko. URL: <https://www.coingecko.com/en/global-charts>.

48. Greenhouse Gas Emissions// Cambridge Centre for Alternative Finance. URL:
<https://ccaf.io/cbeci/ghg/index>.
49. Hartley A. Financial reporting of cryptocurrency. Honors Theses. 2019. URL:
<https://scholar.utc.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1231&context=honors-theses>.
50. Holdings of cryptocurrency // IFRS. URL:
<https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/agenda-decisions/2019/holdings-of-cryptocurrencies-june-2019.pdf>.
51. In El Salvador, More People Have Bitcoin Wallets Than Traditional Bank Accounts // Forbes. URL: <https://www.forbes.com/sites/theapothecary/2021/10/07/in-el-salvador-more-people-have-bitcoin-wallets-than-traditional-bank-accounts/?sh=95588220b57e>.
52. Luo, M., Yu, S. Financial reporting for cryptocurrency. Review of Accounting Studies. Springer Link. 2022. URL: <https://link.springer.com/article/10.1007/s11142-022-09741-w#citeas>.
53. Master Glossary. Accounting Standards Codification FASB. URL:
<https://asc.fasb.org/MasterGlossary>.
54. MicroStrategy Incorporated (MSTR). Yahoo Finance. URL:
<https://finance.yahoo.com/quote/MSTR?p=MSTR>.
55. Quarterly report for the quarterly period ended March 31, 21 of Tesla Inc. (Form 10-Q). URL:
<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017021000046/tsla-20210331.htm>.
56. Quarterly report for the quarterly period ended March 31, 22 of Tesla Inc. (Form 10-Q). URL:
https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459023002012/mstr-10k_20221231.htm.
57. Quarterly report for the quarterly period ended June 30, 22 of Tesla Inc. (Form 10-Q). URL:
<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017022012936/tsla-20220630.htm>.
58. Revenue Ruling 2019 – 24 // Inland Revenue Service. URL:
<https://www.irs.gov/pub/irs-drop/rr-19-24.pdf>.
59. The Chairman of the Authority’s Board of Directors' Decision No. (23/ Chairman) of 2020 Concerning Crypto Assets Activities Regulation. URL:
<https://www.sca.gov.ae/Content/Userfiles/Assets/Documents/8004151b.pdf>.

60. Virtual currencies. Key definitions and potential AML/CFT risks. FATF Report. - 2014. URL:
<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwj7wr6cwa79AhUSHHcKHdirAxEQFnoECAwQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.fatf-gafi.org%2Fcontent%2Fdam%2Ffatf%2Fdocuments%2Freports%2FVirtual-currency-key-definitions-and-potential-aml-cft-risks.pdf&usg=AOvVaw3Dk0TQyWAws7hHEYr2xke>.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Консолидированный бухгалтерский баланс компании Tesla, Inc. на 31.12.2022 и 31.12.2021

Tesla, Inc.
Consolidated Balance Sheets
(in millions, except per share data)

	December 31, 2022	December 31, 2021
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	\$ 16,253	\$ 17,576
Short-term investments	5,932	131
Accounts receivable, net	2,952	1,913
Inventory	12,839	5,757
Prepaid expenses and other current assets	2,941	1,723
Total current assets	40,917	27,100
Operating lease vehicles, net	5,035	4,511
Solar energy systems, net	5,489	5,765
Property, plant and equipment, net	23,548	18,884
Operating lease right-of-use assets	2,563	2,016
Digital assets, net	184	1,260
Intangible assets, net	215	257
Goodwill	194	200
Other non-current assets	4,193	2,138
Total assets	\$ 82,338	\$ 62,131
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable	\$ 15,255	\$ 10,025
Accrued liabilities and other	7,142	5,719
Deferred revenue	1,747	1,447
Customer deposits	1,063	925
Current portion of debt and finance leases	1,502	1,589
Total current liabilities	26,709	19,705
Debt and finance leases, net of current portion	1,597	5,245
Deferred revenue, net of current portion	2,804	2,052
Other long-term liabilities	5,330	3,546
Total liabilities	36,440	30,548
Commitments and contingencies (Note 15)		
Redeemable noncontrolling interests in subsidiaries	409	568
Equity		
Stockholders' equity		
Preferred stock; \$0.001 par value; 100 shares authorized; no shares issued and outstanding	=	=
Common stock; \$0.001 par value; 6,000 shares authorized; 3,164 and 3,100 shares issued and outstanding as of December 31, 2022 and December 31, 2021, respectively (1)	3	3
Additional paid-in capital	32,177	29,803
Accumulated other comprehensive (loss) income	(361)	54
Retained earnings (1)	12,885	329
Total stockholders' equity	44,704	30,189
Noncontrolling interests in subsidiaries	785	826
Total liabilities and equity	\$ 82,338	\$ 62,131

Источник: Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Tesla Inc. (Form 10-K). URL:

<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017023001409/tsla-20221231.htm>.

Приложение 2. Консолидированный бухгалтерский баланс компании Microstrategy Incorporated на 31.12.2022 и 31.12.2021

MICROSTRATEGY INCORPORATED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (in thousands, except per share data)

	December 31, 2022	December 31, 2021
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 43,835	\$ 63,356
Restricted cash	7,033	1,078
Accounts receivable, net	189,280	189,280
Prepaid expenses and other current assets	24,418	14,251
Total current assets	264,566	267,965
Digital assets	1,840,028	2,850,210
Property and equipment, net	32,311	36,587
Right-of-use assets	61,299	66,760
Deposits and other assets	23,916	15,820
Deferred tax assets, net	188,152	319,782
Total assets	\$ 2,410,272	\$ 3,557,124
Liabilities and Stockholders' (Deficit) Equity		
Current liabilities:		
Accounts payable, accrued expenses, and operating lease liabilities	\$ 42,976	\$ 46,084
Accrued compensation and employee benefits	53,716	54,548
Accrued interest	2,829	1,493
Current portion of long-term debt, net	454	0
Deferred revenue and advance payments	217,428	209,860
Total current liabilities	317,403	311,985
Long-term debt, net	2,378,560	2,155,151
Deferred revenue and advance payments	12,763	8,089
Operating lease liabilities	67,344	76,608
Other long-term liabilities	17,124	26,224
Deferred tax liabilities	198	109
Total liabilities	2,793,392	2,578,166
Commitments and Contingencies		
Stockholders' (Deficit) Equity		
Preferred stock undesignated, \$0.001 par value; 5,000 shares authorized; no shares issued or outstanding	0	0
Class A common stock, \$0.001 par value; 330,000 shares authorized; 18,269 shares issued and 9,585 shares outstanding, and 18,006 shares issued and 9,322 shares outstanding, respectively	18	18
Class B convertible common stock, \$0.001 par value; 165,000 shares authorized; 1,964 shares issued and outstanding, and 1,964 shares issued and outstanding, respectively	2	2
Additional paid-in capital	1,841,120	1,727,143
Treasury stock, at cost; 8,684 shares and 8,684 shares, respectively	(782,104)	(782,104)
Accumulated other comprehensive loss	(13,801)	(7,543)
(Accumulated deficit) retained earnings	(1,428,355)	41,442
Total stockholders' (deficit) equity	(383,120)	978,958
Total liabilities and stockholders' (deficit) equity	\$ 2,410,272	\$ 3,557,124

Источник: Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Microstrategy Incorporated (Form 10-K). URL:

https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459023002012/mstr-10k_20221231.htm.

Приложение 3. Выдержка из консолидированной финансовой отчетности компании Microstrategy Incorporated за 2022 год, демонстрирующая раскрытие информации о рисках, связанных с биткоин-стратегией

Risks Related to Our Bitcoin Acquisition Strategy and Holdings

Our bitcoin acquisition strategy exposes us to various risks associated with bitcoin

Our bitcoin acquisition strategy exposes us to various risks associated with bitcoin, including the following:

Bitcoin is a highly volatile asset. Bitcoin is a highly volatile asset that has traded below \$20,000 per bitcoin and above \$45,000 per bitcoin on the Coinbase exchange (our principal market for bitcoin) in the 12 months preceding the date of this Annual Report. During the year ended December 31, 2022, the significant decrease in the trading price of bitcoin significantly reduced the value of the bitcoin we hold.

Bitcoin does not pay interest or dividends. Bitcoin does not pay interest or other returns and so our ability to generate cash from our bitcoin holdings depends on sales or implementing strategies that we may consider to create income streams or otherwise generate cash by using our bitcoin holdings. Even if we pursue any such strategies, we may be unable to create income streams or otherwise generate cash from our bitcoin holdings, and any such strategies may subject us to additional risks.

Our bitcoin holdings significantly impact our financial results. If we continue to increase our overall holdings of bitcoin in the future, our bitcoin holdings will have a greater impact on our financial results and the market price of our class A common stock. See “Risks Related to Our Bitcoin Acquisition Strategy and Holdings – Our historical financial statements do not reflect the potential variability in earnings that we may experience in the future relating to our bitcoin holdings.”

Our bitcoin acquisition strategy has not been tested over an extended period of time or under different market conditions. We are continually examining the risks and rewards of our bitcoin acquisition strategy. This strategy has not been tested over an extended period of time or under different market conditions. For example, although we believe bitcoin, due to its limited supply, has the potential to serve as a hedge against inflation in the long term, the short-term price of bitcoin has declined in recent periods even as the inflation rate increased. Some investors and other market participants may disagree with our bitcoin acquisition strategy or actions we undertake to implement it. If bitcoin prices continue to fall or our bitcoin acquisition strategy otherwise proves unsuccessful, our financial condition, results of operations, and the market price of our class A common stock would be materially adversely impacted.

We are subject to counterparty risks, including in particular risks relating to our custodians. Although we have implemented various measures that are designed to mitigate our counterparty risks, including by storing substantially all of the bitcoin we own in custody accounts at U.S.-based, institutional-grade custodians and negotiating contractual arrangements intended to establish that our property interest in custodially-held bitcoin is not subject to claims of the custodian’s creditors, applicable insolvency law is not fully developed with respect to the holding of digital assets in custodial accounts. If our custodially-held bitcoin were nevertheless considered to be the property of our custodian’s estate in the event that the custodian enters bankruptcy, receivership or similar insolvency proceedings, we could be treated as a general unsecured creditor of the custodian, inhibiting our ability to exercise ownership rights with respect to such bitcoin and this may ultimately result in the loss of the value related to some or all of such bitcoin. Even if we are able to prevent our bitcoin from being considered the property of the custodian’s bankruptcy estate as part of an insolvency proceeding, it is possible that we would still be delayed or may otherwise experience difficulty in accessing our bitcoin held by the affected custodian during the pendency of the insolvency proceedings. Any such outcome could have a material adverse effect on our financial condition and the market price of our class A common stock.

The broader digital assets industry is subject to counterparty risks, which could adversely impact the adoption rate and use of bitcoin. A series of recent high-profile bankruptcies relating to companies operating in the digital asset industry and certain of their affiliates, including Three Arrows Capital, Celsius Network, Voyager Digital, FTX Trading and Genesis Global Capital, have highlighted the counterparty risks applicable to digital asset ownership and trading. Such developments have, in the short-term, likely negatively impacted the adoption rate of bitcoin and additional bankruptcies in the future may further negatively impact the adoption rate and use of bitcoin.

Changes in our ownership of bitcoin could have accounting, regulatory and other impacts. While our bitcoin is currently owned directly by us or our wholly owned subsidiaries, we may investigate other potential approaches to owning bitcoin, including indirect ownership (for example, through ownership interests in a fund that owns bitcoin). If we were to own all or a portion of our bitcoin indirectly, the accounting treatment for our bitcoin, our ability to use our bitcoin as collateral for additional borrowings, and the regulatory requirements to which we are subject, may correspondingly change.

19

Changes in the accounting treatment of our bitcoin holdings could have significant accounting impacts, including increasing the volatility of our results. A change in the accounting treatment of our bitcoin holdings could have a material impact on our results of operations in future periods and could increase the volatility of our reported results of operations as well as affect the carrying value of our bitcoin on our balance sheet, which in turn could have a material adverse effect on our financial results and the market price of our class A common stock. For example, at its October 12, 2022 meeting, the Financial Accounting Standards Board announced it intends to issue an exposure draft for comment that would cause in-scope crypto assets (such as bitcoin) to be measured at fair value, with fair value changes recorded in current period earnings. If the new standards are adopted, the change in presentation could increase the volatility of our reported results of operations as well as affect the carrying value of our bitcoin on our balance sheet.

The broader digital assets industry, including the technology associated with digital assets, the rate of adoption and development of, and use cases for, digital assets, market perception of digital assets, and the legal, regulatory, and accounting treatment of digital assets are constantly developing and changing, and there may be additional risks in the future that are not possible to predict.

Источник: Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Microstrategy Incorporated (Form 10-K). URL:

https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459023002012/mstr-10k_20221231.htm.

Приложение 4. Консолидированный отчет об операциях компании Microstrategy Incorporated за 2022, 2021 и 2020

MICROSTRATEGY INCORPORATED
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
(in thousands, except per share data)

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Revenues:			
Product licenses	\$ 86,498	\$ 101,804	\$ 86,743
Subscription services	60,746	43,069	33,082
Total product licenses and subscription services	147,244	144,873	119,825
Product support	266,521	281,209	284,434
Other services	85,499	84,680	76,476
Total revenues	499,264	510,762	480,735
Cost of revenues:			
Product licenses	1,672	1,721	2,293
Subscription services	24,770	16,901	14,833
Total product licenses and subscription services	26,442	18,622	17,126
Product support	21,264	19,254	23,977
Other services	55,283	54,033	49,952
Total cost of revenues	102,989	91,909	91,055
Gross profit	396,275	418,853	389,680
Operating expenses:			
Sales and marketing	146,882	160,141	148,910
Research and development	127,428	117,117	103,561
General and administrative	111,421	95,501	80,136
Digital asset impairment losses (gains on sale), net	1,286,286	830,621	70,698
Total operating expenses	1,672,017	1,203,380	403,305
Loss from operations	(1,275,742)	(784,527)	(13,625)
Interest (expense) income, net	(53,136)	(29,149)	710
Other income (expense), net	6,413	2,287	(7,038)
Loss before income taxes	(1,322,465)	(811,389)	(19,953)
Provision for (benefit from) income taxes	147,332	(275,909)	(12,429)
Net loss	(1,469,797)	(535,480)	(7,524)
Basic loss per share (1)	\$ (129.83)	\$ (53.44)	\$ (0.78)
Weighted average shares outstanding used in computing basic loss per share	11,321	10,020	9,684
Diluted loss per share (1)	\$ (129.83)	\$ (53.44)	\$ (0.78)
Weighted average shares outstanding used in computing diluted loss per share	11,321	10,020	9,684

Источник: Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Microstrategy Incorporated (Form 10-K). URL:

https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001050446/000156459023002012/mstr-10k_20221231.htm.

Приложение 5. Консолидированный отчет об операциях компании Tesla, Inc за 2022, 2021 и 2020

Tesla, Inc. Consolidated Statements of Operations (in millions, except per share data)

	Year Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Revenues			
Automotive sales	\$ 67,210	\$ 44,125	\$ 24,604
Automotive regulatory credits	1,776	1,465	1,580
Automotive leasing	2,476	1,642	1,052
Total automotive revenues	71,462	47,232	27,236
Energy generation and storage	3,909	2,789	1,994
Services and other	6,091	3,802	2,306
Total revenues	81,462	53,823	31,536
Cost of revenues			
Automotive sales	49,599	32,415	19,696
Automotive leasing	1,509	978	563
Total automotive cost of revenues	51,108	33,393	20,259
Energy generation and storage	3,621	2,918	1,976
Services and other	5,880	3,906	2,671
Total cost of revenues	60,609	40,217	24,906
Gross profit	20,853	13,606	6,630
Operating expenses			
Research and development	3,075	2,593	1,491
Selling, general and administrative	3,946	4,517	3,145
Restructuring and other	176	(27)	—
Total operating expenses	7,197	7,083	4,636
Income from operations	13,656	6,523	1,994
Interest income	297	56	30
Interest expense	(191)	(371)	(748)
Other (expense) income, net	(43)	135	(122)
Income before income taxes	13,719	6,343	1,154
Provision for income taxes	1,132	699	292
Net income	12,587	5,644	862
Net income attributable to noncontrolling interests and redeemable noncontrolling interests in subsidiaries	31	125	141
Net income attributable to common stockholders	\$ 12,556	\$ 5,519	\$ 721
Net income per share of common stock attributable to common stockholders (1)			
Basic	\$ 4.02	\$ 1.87	\$ 0.25
Diluted	\$ 3.62	\$ 1.63	\$ 0.21
Weighted average shares used in computing net income per share of common stock (1)			
Basic	3,130	2,959	2,798
Diluted	3,475	3,386	3,249

Источник: Annual report for the fiscal year ended December 31, 22 of Tesla Inc. (Form 10-K). URL:

<https://www.sec.gov/ix?doc=/Archives/edgar/data/0001318605/000095017023001409/tsla-20221231.htm>.