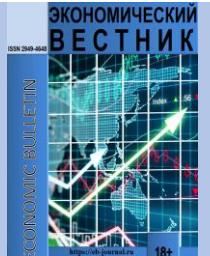


Научно-исследовательский журнал «*Экономический вестник / Economic Bulletin*»  
<https://eb-journal.ru>

2025, Том 4 № 2 / 2025, Vol. 4. Iss. 2 <https://eb-journal.ru/archives/category/publications>

Научная статья / Original article

УДК 336.22



<sup>1</sup> Сивков Е.В.,

<sup>1</sup> налоговый консультант, кандидат экономических наук, независимый эксперт, г. Москва

### **Формирование гибридной налоговой системы в условиях интеграции цифровых и реальных активов**

**Аннотация:** в данной статье рассматриваются теоретические и практические аспекты перехода к гибридной налоговой системе, сочетающей регулирование традиционных (реальных) активов и цифровых (виртуальных) активов. Автор, выступая в роли налогового консультанта-учёного, анализирует правовые, экономические и организационные предпосылки такого перехода, а также раскрывает основные проблемы и перспективы взаимодействия различных форм собственности и налогообложения в контексте цифровой трансформации экономики. В условиях цифровизации экономики и распространения технологий блокчейна анализируются правовые, экономические и методологические предпосылки перехода к такой системе. Особое внимание уделяется международному опыту, рискам двойного налогообложения. Кроме того вопрос посвящается также проблемам гармонизации национальных налоговых законодательств, поиску оптимального баланса между интересами государства, бизнеса и граждан при внедрении гибридных механизмов фискального регулирования. Научная новизна представленной работы состоит в обосновании системно-интегративного подхода к налогообложению, при котором цифровые и реальные активы выступают взаимодополняющими элементами налоговой базы. Практическая значимость данной работы заключается в формировании рекомендаций для совершенствования налогового законодательства и политики, способствующих справедливому налогообложению, стимулированию инноваций и обеспечению фискальной стабильности.

**Ключевые слова:** гибридная налоговая система, цифровые активы, реальные активы, налоговое регулирование, налогообложение, фискальная политика, цифровая экономика, блокчейн, виртуальные валюты, налоговый консалтинг

**Для цитирования:** Сивков Е.В. Формирование гибридной налоговой системы в условиях интеграции цифровых и реальных активов // Экономический вестник. 2025. Том 4. № 2. С. 44 – 52.

Поступила в редакцию: 8 января 2025 г.; Одобрена после рецензирования: 5 марта 2025 г.; Принята к публикации: 28 апреля 2025 г.

<sup>1</sup> Sivkov E.V.,

<sup>1</sup> Tax Consultant, Candidate of Economic Sciences (Ph.D.), Independent Expert, Moscow

### ***Formation of a hybrid tax system in the context of integration of digital and real assets***

**Abstract:** this article examines the theoretical and practical aspects of the transition to a hybrid tax system that combines the regulation of traditional (real) assets and digital (virtual) assets. The author, acting as a tax consultant-scientist, analyzes the legal, economic and organizational prerequisites for such a transition, and reveals the main problems and prospects for the interaction of various forms of ownership and taxation in the context of the digital transformation of the economy. In the context of digitalization of the economy and the spread of blockchain technologies, the legal, economic and methodological prerequisites for the transition to such a system are analyzed. Particular attention is paid to international experience, the risks of double taxation. In addition, the issue is also devoted to the problems of harmonization of national tax laws, the search for an optimal balance between the interests of the state, business and citizens when introducing hybrid mechanisms of fiscal regulation. The scientific novelty of the presented work lies in the substantiation of a systemic integrative approach to taxation, in which digital and

real assets act as complementary elements of the tax base. The practical significance of this work lies in the formation of recommendations for improving tax legislation and policies that promote fair taxation, stimulate innovation and ensure fiscal stability.

**Keywords:** hybrid tax system, digital assets, real assets, tax regulation, taxation, fiscal policy, digital economy, blockchain, virtual currencies, tax consulting

**For citation:** Sivkov E.V. Formation of a hybrid tax system in the context of integration of digital and real assets. Economic Bulletin. 2025. 4 (2). P. 44 – 52.

The article was submitted: January 8, 2025; Approved after reviewing: March 5, 2025; Accepted for publication: April 28, 2025.

## Введение

Цифровизация экономики, активное развитие технологий распределённого реестра (блокчейн), а также вовлечение всё большего числа предприятий и граждан в оборот криптовалют и других виртуальных активов предъявляют новые требования к государственным механизмам налогообложения. Традиционные налогооблагаемые объекты – земля, здания, транспорт, оборудование и иной реальный капитал – остаются важными источниками формирования государственной казны, однако скорость развития цифровых технологий и появление активов принципиально иного характера (виртуальные валюты, токены, цифровые права и т.д.) требуют переосмысления парадигмы фискальной политики.

Развитие цифровой экономики делает необходимым формирование так называемой «гибридной налоговой системы», которая интегрирует налогообложение как реальных, так и цифровых активов, причём не в отрыве друг от друга, а в рамках общей правовой, экономической и методологической базы. Подобная система должна учитывать специфику происхождения, функционирования и движения цифровых объектов, при этом не подрывая фискальную стабильность и не создавая избыточных барьеров для инноваций [1, 4].

Цель данной статьи – на основе анализа современной научной литературы, международного и отечественного опыта, а также практики налогового консалтинга и правового регулирования раскрыть концептуальные основы формирования гибридной налоговой системы в условиях цифровизации. Представляется важным определить, каким образом цифровые и реальные активы могут взаимодополнять друг друга и образовывать целостную налоговую базу, способствующую экономическому росту, социальной справедливости и повышению конкурентоспособности национальной экономики.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

1. Выявить теоретические предпосылки и методологические принципы налогообложения реальных и цифровых активов.

2. Оценить международную практику и выявить существующие в мире подходы к налогообложению цифровых активов.

3. Определить риски и возможности, возникающие в связи с интеграцией цифровых и реальных активов в единую налоговую систему.

4. Разработать рекомендации по совершенствованию налогового законодательства и администрирования в условиях перехода к гибридной системе налогообложения.

Актуальность исследования обусловлена не только масштабностью цифровой трансформации, но и необходимостью выработки комплексных фискальных инструментов, позволяющих государству эффективно собирать налоги и при этом не подавлять инновационные процессы. Научная новизна статьи состоит в обосновании системно-интегративного подхода к налогообложению цифровых и реальных активов, позволяющего выстраивать единые принципы регулирования и учитывать особенности каждого сегмента в рамках единой гибридной системы. Практическая значимость работы проявляется в разработке рекомендаций для налоговых органов, бизнес-сообщества и законодателей, которые могут быть использованы при выработке государственной политики в сфере налогообложения цифровой экономики.

## Материалы и методы исследований

Исследование основано на изучении и систематизации научной литературы, нормативно-правовых документов, эмпирических данных из вторичных источников, а также аналитических обзоров, посвященных рассматриваемой проблематике. В качестве метода исследования применялся сравнительно-аналитический подход, включающий сопоставление различных теорий, концепций и практических подходов к изучаемому явлению. Для структурирования информации использовались методы логического обобщения, индукции и дедукции, позволяющие выявить ключевые

вые закономерности и тенденции. Теоретическая модель, предложенная в статье, базируется на интерпретации существующих научных данных и их синтезе, что позволило сформулировать обоснованные выводы и предложения.

## Результаты и обсуждения

### *Понятие и признаки цифровых и реальных активов*

Под реальными (традиционными) активами в научной литературе и практической деятельности обычно понимают объекты материального мира, имеющие экономическую ценность: недвижимое имущество, оборудование, сырьё, транспортные средства и прочие ресурсы, используемые в хозяйственной деятельности или принадлежащие физическим лицам для личного пользования или инвестиций. Эти активы обладают физической формой, и их налогообложение исторически сложилось в виде таких налогов, как налог на имущество, земельный налог, транспортный налог и т.д. [3].

Цифровые активы, напротив, представляют собой объекты, существующие в виртуальном пространстве и имеющие определённую стоимостную оценку. К ним относятся криптовалюты (Bitcoin, Ethereum и др.), токены, цифровые права, а также иные формы виртуальной собственности, закреплённые либо технологией блокчейн, либо централизованными цифровыми платформами. Особенность цифровых активов заключается в их нематериальности, глобальной трансграничной природе, а также сложностях в их классификации для целей налогообложения. В ряде стран, например, криптовалюты признаются имуществом, в других – финансовыми инструментами, а иногда к ним применяются правила, характерные для объектов интеллектуальной собственности.

### *Традиционная парадигма налогообложения и вызовы цифровой экономики*

Классическая теория налогообложения, начиная с работ А. Смита, Д. Рикардо, Ж. Б. Сэя, исходила из того, что налоги должны взиматься, прежде всего, с доходов и имущества, имеющих материальную основу. Развитие сферы услуг, научно-технический прогресс и появление высокотехнологичных бизнес-моделей уже неоднократно ставили под вопрос универсальность классических подходов. Однако наиболее существенным вызовом стало возникновение цифровых активов, которые зачастую не имеют привязки к конкретной юрисдикции и могут свободно обращаться через глобальные сети [9, 10].

В классической системе налогообложения учитываются принципы справедливости, определённости, удобства и экономичности (по А. Смиту). Цифровые активы усложняют применение этих принципов из-за:

- Трудности определения налоговой юрисдикции.
- Волатильности стоимости цифровых активов.
- Отсутствия чёткого правового статуса в национальных законодательствах.
- Сложностей с контролем за движением цифровых активов через границы.

Таким образом, традиционные инструменты, ориентированные на физическую форму и географические границы, частично теряют эффективность.

### *Гибридная налоговая система: определение и сущность*

Под «гибридной налоговой системой» в контексте данной статьи понимается система, в которой принципы налогообложения реальных и цифровых активов интегрируются в единую модель, позволяющую устанавливать и взимать налоги таким образом, чтобы:

1. Учитывались особенности обоих типов активов.
2. Обеспечивалась сопоставимая (но не обязательно идентичная) налоговая нагрузка.
3. Максимизировался совокупный фискальный эффект при сохранении стимулов для экономического развития.

Гибридный характер системы проявляется в том, что налогообложение цифровых и реальных активов не рассматривается разрозненно: если речь идёт о налогообложении имущества, то должны применяться единые принципы оценки стоимости (по возможности рыночной), учёта амортизации или износа, расчёта потенциального дохода от использования актива. При этом технологии блокчейн и смарт-контрактов могут использоваться в качестве инструментов контроля и учёта, что даёт возможность автоматизировать часть процедур.

В научной литературе уже высказывается идея о необходимости унификации налоговой терминологии и принципов для цифровых и реальных объектов собственности. Отдельные исследователи указывают на то, что гибридная модель может повысить прозрачность операций и снизить риски уклонения от налогов [3, 7]. Однако для формирования такой системы требуется соответствующая институциональная и технологическая база, учитывающая специфику юрисдикции.

*Обзор международных подходов к налогообложению цифровых активов. Политика налогообложения криптовалют: опыт ведущих стран*

В ряде государств, таких как США, Великобритания, Германия, Япония, Сингапур, уже сложилась определённая правовая и фискальная практика налогообложения криптовалют и иных цифровых активов:

**1. США.** Налоговая служба (IRS) рассматривает криптовалюты как имущество. Следовательно, операции с криптовалютами облагаются налогом на прирост капитала, а также могут попадать под налогообложение при получении доходов в ходе майнинга [6].

**2. Великобритания.** Налоговая служба (HMRC) также квалифицирует криптовалюты в большинстве случаев как имущество. Прирост капитала облагается налогом Capital Gains Tax (CGT), а операции трейдинга могут попадать под налог на доходы физических лиц или корпоративный налог [5].

**3. Германия.** Криптовалюты рассматриваются как частное имущество. Если криптовалюта удерживается более года, то налог на прирост капитала не взимается. В противном случае возникает налогооблагаемый доход.

**4. Япония.** С 2017 года криптовалюты признаны средством платежа, но при этом операции с ними облагаются налогом на доходы (Income Tax) или корпоративным налогом (Corporate Tax), в зависимости от субъекта владения.

**5. Сингапур.** Данная страна долгое время отличалась лояльным отношением к цифровым активам. Налог на прирост капитала как таковой отсутствует, однако операции с криптовалютами, связанные с предпринимательской деятельностью, могут попадать под местный налог на прибыль.

Большинство перечисленных юрисдикций пока не обладают полноценной гибридной системой налогообложения, но уже внедряют базовые инструменты для налогообложения цифровых активов, используя при этом опыт налогового регулирования реальных активов.

*Проблемы международной координации и избежания двойного налогообложения*

Возникновение глобальных цифровых платформ приводит к затруднениям в разграничении налоговой юрисдикции. Это не ново для транснациональных корпораций, однако в случае криптовалют и токенов подобная проблема усугубляется анонимностью и децентрализованным характером многих проектов.

Международные организации, такие как ОЭСР (OECD), ведут активные дискуссии о том, как распределить налоговые права между странами про-

исхождения дохода и странами резидентства налогоплательщика. При этом вопрос о статусе цифровых активов в различных юрисдикциях по-прежнему остаётся открытым. Ситуация осложняется отсутствием универсальных правил определения стоимости и направления движения криптоактивов [8].

В рамках перехода к гибридной системе налогообложения чрезвычайно важно добиться определённой гармонизации национальных законодательств. Без согласованных международных принципов могут возникать случаи двойного налогообложения или, напротив, «налоговых лазеек», позволяющих уходить от уплаты налогов. Таким образом, международная координация – один из центральных вызовов на пути к полноценной гибридной налоговой системе.

*Методологические основы интеграции цифровых и реальных активов в налоговую систему.*

*Системно-интегративный подход*

Для разработки гибридной налоговой системы целесообразно применять системно-интегративный подход, который заключается в комплексном рассмотрении налоговой базы, охватывающей как цифровые, так и реальные активы. Суть этого подхода в том, что актив (вне зависимости от его природы) должен признаваться налоговым объектом, если он:

1. Обладает экономической ценностью.
2. Способствует получению дохода или приросту капитала.
3. Может быть идентифицирован и оценён с достаточной степенью точности.

Применительно к реальным активам идентификация и оценка обычно не вызывает серьёзных проблем, так как существуют устоявшиеся механизмы кадастровой оценки недвижимости, системы учёта основных средств на предприятиях и т.д. В отношении цифровых активов возникают сложности, связанные с волатильностью цены и многочисленными торговыми площадками. Тем не менее уже существуют методы и инструменты (например, рыночные или биржевые котировки), позволяющие достаточно объективно определять стоимость токенов и криптовалют на конкретную дату.

*Унификация подходов к оценке и учёту*

Одним из центральных методологических вопросов является оценка стоимости цифровых активов. Для реальных активов давно применяются следующие методы:

- Рыночный метод (сравнительный)
- Затратный метод
- Доходный метод

Для криптовалют чаще всего используется ры-

ночная котировка на одну или несколько авторитетных бирж. При этом важным становится вопрос усреднения ценовых показателей и выбор системы отсчёта (например, в долларах США или другой «твёрдой» валюте). В гибридной системе возможно распространение общей логики, когда дата оценки совпадает с моментом совершения операции (продажи, обмена) или определёнными отчётными периодами (конец календарного года). Соответственно, если налогоплательщик владеет и реальным, и цифровым активом, оба объекта могут оцениваться по рыночной стоимости на сопоставимую дату и подпадать под единые правила расчёта налоговых обязательств.

#### *Учёт рисков волатильности и технологической специфики*

При переходе к гибридной системе надо учитывать, что цифровые активы могут иметь крайне высокую волатильность, значительно превышающую колебания цен на традиционные активы (исключая, пожалуй, только некоторые биржевые инструменты). Это создаёт дополнительные риски для участников рынка и для государства в части потенциальных недоборов или переплат налогов.

Возможные пути решения:

1. Введение коридоров или лимитов волатильности, когда при определённых экстремальных рыночных колебаниях ставка налога или сама налогооблагаемая база может корректироваться (например, временные налоговые каникулы или перенос на будущие периоды).

2. Использование усреднённой стоимости цифрового актива за определённый период для расчёта налога, что может снизить резкие скачки налоговой базы.

3. Применение механизмов страхования и хеджирования в налоговых целях, когда налогоплательщик получает право компенсировать убытки от падения курса криптовалют по аналогии с инструментами фондового рынка.

Технологическая специфичность цифровых активов (например, необходимость определения стоимости майнинга, «стейкинга», доходов от DeFi-протоколов и т.д.) требует соответствующего методологического обеспечения. Это означает, что налоговая служба должна обладать знаниями и инструментами, позволяющими отслеживать операции на блокчейне, идентифицировать кошельки и оценивать полученные выгоды.

#### *Практические аспекты построения гибридной налоговой системы. Правовое регулирование и законодательная база*

Формирование гибридной налоговой системы начинается с законодательного определения статуса цифровых активов и их сопоставления с су-

ществующими категориями реальных активов. Важно закрепить в налоговом законодательстве понятие «цифрового актива», указав его основные характеристики: нематериальность, использование распределённого реестра или электронных платформ, возможность однозначной идентификации и оценки.

Необходимо решить вопрос с тем, какие операции с цифровыми активами подлежат налогообложению:

1. Покупка и продажа криптовалют.

2. Обмен одной криптовалюты на другую (определять ли это как налогооблагаемое событие?).

3. Майнинг, стейкинг и прочие формы вознаграждения за участие в распределённых сетях.

4. Платежи за товары и услуги с использованием цифровых активов.

5. Хранение и передача в наследство цифровых активов.

Каждая из этих операций имеет свой аналог в сфере реальных активов (например, аренда недвижимости ↔ лизинг токенизированного актива), что создаёт почву для единообразного регулирования. Однако целый ряд нюансов остаётся уникальным для цифровой сферы (аудит смарт-контрактов, конфиденциальность и т.д.).

#### *Административные и технические инструменты*

При налогообложении цифровых активов важно обеспечить эффективный контроль со стороны государственных органов. В числе ключевых инструментов можно выделить:

1. *Создание централизованной базы данных или интеграция с блокчейн-платформой*, позволяющей фиксировать операции. Например, в ряде стран разрабатываются государственные блокчейн-системы для регистрации сделок с недвижимостью. Аналогично может быть создана система для регистрации сделок с цифровыми токенами.

2. *Взаимодействие с криптовалютами и обменниками*, обязующимися предоставлять информацию о движении активов и идентифицировать клиентов (KYC – Know Your Customer).

3. *Применение Big Data и инструментов аналитики*: налоговые органы могут использовать алгоритмы машинного обучения для выявления подозрительных транзакций, сравнения доходов декларируемых и фактических.

4. *Лицензирование майнинговых центров* или иных операторов сети, что позволит включать их в юридическое поле и определять фискальные обязательства.

В условиях гибридной системы, когда одни и те же механизмы контроля могут применяться к реальным объектам (например, государственный

реестр недвижимости) и к цифровым, создаётся комплексное пространство мониторинга, где каждый актив отражается в цепочке связанных реестров.

#### *Учёт интересов бизнеса и граждан*

Гибридная налоговая система должна быть не только фискальным инструментом, но и средством стимулирования развития цифровых технологий. Чрезмерная налоговая нагрузка или жёсткое администрирование могут приводить к оттоку инновационных компаний в юрисдикции с более либеральным режимом. Аналогично, слишком высокие налоги на криптовалюты могут препятствовать легализации цифровых доходов граждан, стимулируя теневой оборот.

Поэтому при выстраивании гибридной системы следует применять взвешенный подход, в том числе:

1. *Умеренные ставки налога на прирост капитала по операциям с цифровыми активами, особенно в начальный период формирования рынка.*

2. *Налоговые льготы для проектов, развивающих инновационную инфраструктуру (например, блокчейн-стартапов, платформ токенизации реальных активов).*

3. *Упрощённые механизмы декларирования и возмещения налогов для физических лиц.*

4. *Постепенное внедрение фискальных мер, чтобы бизнес и население имели время адаптироваться к новым правилам.*

Это позволит избежать шокового воздействия и сформировать доверие к новой системе как у резидентов, так и у потенциальных иностранных инвесторов.

#### *Взаимодополнение цифровых и реальных активов в гибридной системе.*

#### *Токенизация реальных активов*

Одной из ключевых точек синергии между цифровыми и реальными активами является процесс «токенизации». Под ней понимается перевод прав на владение или пользование реальным активом (например, недвижимостью, оборудованием, товаром на складе) в цифровую форму, закреплённую в блокчейн-системе. Токенизация позволяет значительно ускорить оборот, упростить процедуры купли-продажи, снизить транзакционные издержки. Кроме того, она в перспективе расширяет налоговую базу, поскольку каждая операция с токеном подлежит учёту и может облагаться налогом.

В гибридной системе налогообложение токенизированного реального актива может осуществляться по единым правилам для недвижимости или оборудования, но с элементами цифровой идентификации и возможностью мониторинга

всех сделок в распределённом реестре. Это повышает прозрачность и снижает риски сокрытия доходов.

#### *Использование смарт-контрактов для автоматизации уплаты налогов*

Смарт-контракты – самоисполняющиеся программы в блокчейне – могут стать эффективным инструментом налогового контроля, поскольку они способны автоматически перечислять часть средств в бюджет при наступлении определённых условий. К примеру, при продаже токенизированного актива смарт-контракт может удерживать налог на прирост капитала и переводить его на счёт налоговой службы. Аналогичный принцип может применяться и к реальным активам, если их оборот переведён в блокчейн-инфраструктуру.

Такое решение снимает с государства часть нагрузки по администрированию, повышая собираемость налогов и снижая возможности для махинаций. Однако реализация этой идеи требует детальной проработки юридических аспектов смарт-контрактов, а также единого стандарта для фискальных смарт-контрактов, который признался бы судами и регулирующими органами.

#### *Оптимизация системы налогообложения за счёт объединения баз*

Сущность гибридной системы проявляется наиболее полно, когда цифровые и реальные активы рассматриваются как взаимодополняющие элементы единой налоговой базы. К примеру, бизнес, владеющий реальными производственными мощностями и одновременно выпускающий собственные токены (security-токены, utility-токены и т.д.), в рамках традиционного налогообложения сталкивается с разрозненными требованиями. В гибридной системе единая методика расчёта налогов обеспечит прозрачность и удобство.

Если компания получает доход от продажи токенов, то он может облагаться по тем же правилам, что и доход от продажи акций (приравненных к ценным бумагам). Если компания сдаёт в аренду оборудование, токенизируя право пользования им, то налогообложение должно быть сопоставимо с налогообложением традиционной аренды.

Таким образом, взаимодополнение проявляется в том, что цифровой и реальный сегменты становятся двумя сторонами одной медали, а государство получает более полное представление об экономической деятельности субъектов.

#### *Основные вызовы и риски при переходе к гибридной системе. Недостаток правовой определённости*

Во многих юрисдикциях статус цифровых активов ещё не закреплён на уровне закона, или закреплён недостаточно чётко. Это может приводить

к правовой незащищённости владельцев цифровых активов, затрудняет их декларирование и стимулировать «теневое» использование. Неопределенность правового статуса также затрудняет разработку и принятие фискальных норм.

#### *Высокие транзакционные издержки и барьеры для входа*

Хотя блокчейн-технологии теоретически снижают транзакционные издержки, на практике комиссии в популярных сетях (например, Ethereum) могут быть значительными в периоды пиковой нагрузки. Это может тормозить массовое внедрение токенизации и смарт-контрактов. Кроме того, сложность технологических решений создаёт порог для малого и среднего бизнеса, которому может не хватать ресурсов для полноценного участия в гибридной системе.

#### *Киберриски и уязвимости*

Цифровые активы уязвимы к кибератакам, взлому кошельков, фишингу, иным видам мошенничества. При интеграции с реальными активами и налогооблагаемыми процессами проблема только усугубляется, так как потеря или хищение токена, привязанного к реальному активу, ставит под угрозу не только виртуальное, но и физическое имущество.

#### *Проблемы конфиденциальности*

##### *и противоречие с принципом анонимности*

Одна из причин популярности криптовалют – относительная анонимность транзакций (или хотя бы псевдонимность). Государству же, напротив, требуется прозрачность операций для целей налогообложения. По мере перехода к гибридной системе растёт вероятность конфликта между этими интересами. С точки зрения государства, необходим KYC, а пользователи цифровых активов могут рассматривать это как нарушение своих свобод и попытку тотального контроля.

#### *Перспективы и направления развития.*

##### *Международное сотрудничество*

Для полноценного функционирования гибридной налоговой системы необходимы международные соглашения, устраниющие «арбитраж» между юрисдикциями. В идеале ОЭСР или иные глобальные организации могли бы разработать единые стандарты налогообложения цифровых активов, чтобы решить проблему двойного налогообложения и облегчить обмен информацией. Подобно тому, как существуют международные соглашения об автоматическом обмене банковской информацией (CRS), можно представить механизм обмена данными о цифровых операциях.

#### *Государственные цифровые валюты (CBDC)*

В последние годы активно обсуждается и частично внедряется концепция государственных

цифровых валют (CBDC – Central Bank Digital Currency). Внедрение CBDC может стать драйвером для гибридной системы налогообложения, так как позволит государству в режиме реального времени отслеживать транзакции, автоматически удерживать налоги и исключать посреднические звенья. Параллельно может сформироваться единая платформа для взаимодействия с частными цифровыми активами (криптовалютами, токенами), где будут заданы фискальные правила.

#### *Автоматизация налогового консалтинга*

По мере усложнения налогового законодательства в цифровую эпоху возрастает потребность в интеллектуальных системах поддержки принятия решений. Применение искусственного интеллекта и смарт-контрактов позволит существенно снизить издержки налогоплательщиков на бухгалтерский и налоговый учёт. Налоговый консультант будущего будет работать с комплексными базами данных и алгоритмами, позволяющими в режиме онлайн определять оптимальную структуру владения и делать прогноз фискальных обязательств. Такой подход сделает гибридную систему более доступной для широкого круга налогоплательщиков.

#### *Рекомендации по совершенствованию налогового законодательства в условиях перехода к гибридной системе*

1. *Введение чёткого определения цифровых активов в Налоговом кодексе.* Необходимо законодательно закрепить основные типы и признаки цифровых активов, а также список налогооблагаемых событий при операциях с ними.

2. *Разработка единой методологии оценки.* Следует утвердить правила, на основании которых определяется стоимость цифровых активов для целей расчёта налогов (рыночные котировки, усреднённые показатели, методики оценки стоимости майнинга и т.д.).

3. *Установление льготного периода или «налоговых каникул».* Внедрение гибридной системы требует времени для адаптации. В течение этого периода возможно смягчение налоговой нагрузки, чтобы стимулировать участие бизнеса и граждан в новом формате учёта и декларирования.

4. *Создание цифровых платформ для учёта и декларирования.* Государство может инициировать создание блокчейн-реестра, объединяющего сведения о владении токенизованными и реальными активами. Это позволит в автоматическом режиме формировать налоговые декларации, снижая риск ошибок и злоупотреблений.

5. *Обеспечение кибербезопасности.* Требуется разработка национальных стандартов кибербезопасности для налоговой сферы, где будут описаны минимальные требования к защите смарт-

контрактов, кошельков, бирж и т.д.

6. *Междуннародная координация.* Законодателям необходимо активнее участвовать в работе профильных комитетов и рабочих групп ОЭСР, FATF, G20 и иных структур, чтобы добиваться признания унифицированных правил налогообложения цифровых активов и обмена информацией.

### Выводы

Современная экономическая реальность диктует необходимость пересмотра существующих фискальных инструментов и перехода к гибридной налоговой системе, в которой цифровые и реальные активы рассматриваются как взаимодополняющие объекты налогообложения. Драйверами этого процесса выступают: стремительная цифровизация, широкое распространение криптовалют и технологий блокчейн, глобализация финансовых потоков и трансформация бизнес-моделей.

Для успешного внедрения гибридной системы налогообложения необходимо решить комплекс взаимосвязанных задач: от законодательного закрепления статуса цифровых активов и разработки методик их оценки до создания технических инструментов мониторинга и автоматического удержания налогов. При этом важно учитывать риски волатильности, киберугроз, возможных коллизий между анонимностью криптоопераций и прозрачностью налогового контроля. Следует также стремиться к международной гармонизации правил, чтобы избежать арбитража и дублирующего налогообложения.

Научная и практическая значимость данной статьи заключается в обосновании концепции гибридной налоговой системы, рассматривающей цифровые и реальные активы как единый механизм формирования налоговой базы. Отмечено, что переход к такой системе способен стимулировать инновационную активность, упростить администрирование налогообложения, повысить прозрачность экономических операций и, как следствие, увеличить собираемость налогов без чрезмерного давления на бизнес.

Перспективы дальнейших исследований лежат в плоскости детальной проработки конкретных механизмов и правовых норм, необходимых для реализации описанных идей в российской и международной практике. В частности, вызывает интерес анализ экономических эффектов от внедрения смарт-контрактов в систему уплаты налогов, изучение опыта «пилотных регионов» и формирование рекомендаций для стран с разным уровнем развития цифровой инфраструктуры.

Формирование гибридной налоговой системы – длительный и многоэтапный процесс, требующий скоординированных усилий государства, бизнеса, научного сообщества и гражданского сектора. Но именно он может обеспечить эффективное и справедливое налогообложение в эпоху стремительной цифровизации, являясь важным фактором роста национальной конкурентоспособности и социально-экономического прогресса.

### Список источников

1. De Filippi P., Wright A. *Blockchain and the Law: The Rule of Code* // Harvard University Press. 2018. 60 p.
2. FATF. *Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers.* [Электронный ресурс] // Paris: FATF, 2021. URL: <https://www.fatf-gafi.org/en/publications/Fatfrecommendations/Guidance-rba-virtual-assets-2021.html> (дата обращения: 25.11.2024)
3. Frazzani S. *Blockchain Taxation: A Review of Current Legislative Approaches* // *Journal of Digital Economy*. 2020. № 5 (2). P. 45 – 67.
4. G20 Communiqué. *Declaration on the Digital Economy* [Электронный ресурс]. 2019. URL: <https://g7g20-documents.org/database/document/2024-g20-brazil-sherpa-track-digital-economy-ministers-ministers-language-g20-dewg-maceio-ministerial-declaration> (дата обращения: 25.11.2024)
5. HMRC. *Policy paper: Cryptoassets: tax for individuals* [Электронный ресурс] // UK Government. 2018. URL: <https://www.gov.uk/guidance/check-if-you-need-to-pay-tax-when-you-sell-cryptoassets> (дата обращения: 25.11.2024)
6. IRS. *Notice 2014-21: Guidance on Virtual Currency* [Электронный ресурс] // Washington, DC: Internal Revenue Service, 2014. URL: <chrome-extension://efaidnbmnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.irs.gov/pub/irs-drop/n-14-21.pdf> (дата обращения: 25.11.2024)
7. Li Q. *Legal Aspects of Cryptocurrencies: International and Domestic Perspectives* // *FinTech Law Review*. 2021. № 9 (1). P. 12 – 28.

8. OECD. Addressing the Tax Challenges of the Digital Economy [Электронный ресурс] // Paris: OECD Publishing. 2019. URL: chrome-extension://efaidnbmnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2015/10/addressing-the-tax-challenges-of-the-digital-economy-action-1-2015-final-report\_g1g58cdd/9789264241046-en.pdf (дата обращения: 25.11.2024)
9. Ricardo D. On the principles of political economy. London: J. Murray. 1821. 121 p.
10. Smith A. An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations // Readings in economic sociology. 2002. C. 6 – 17.

### References

1. De Filippi P., Wright A. Blockchain and the Law: The Rule of Code. Harvard University Press. 2018. 60 p.
2. FATF. Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers [Electronic resource]. Paris: FATF, 2021. URL: <https://www.fatf-gafi.org/en/publications/Fatfrecommendations/Guidance-rba-virtual-assets-2021.html> (access date: 11.25.2024)
3. Frazzani S. Blockchain Taxation: A Review of Current Legislative Approaches. *Journal of Digital Economy*. 2020. No. 5 (2). P. 45 – 67.
4. G20 Communique. Declaration on the Digital Economy [Electronic resource]. 2019. URL: <https://g7g20-documents.org/database/document/2024-g20-brazil-sherpa-track-digital-economy-ministers-ministers-language-g20-dewg-maceio-ministerial-declaration> (accessed: 25.11.2024)
5. HMRC. Policy paper: Cryptoassets: tax for individuals. [Electronic resource]. UK Government. 2018. URL: <https://www.gov.uk/guidance/check-if-you-need-to-pay-tax-when-you-sell-cryptoassets> (accessed: 25.11.2024)
6. IRS. Notice 2014-21: Guidance on Virtual Currency [Electronic resource]. Washington, DC: Internal Revenue Service, 2014. URL: chrome-extension://efaidnbmnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.irs.gov/pub/irs-drop/n-14-21.pdf (access date: 11.25.2024)
7. Li Q. Legal Aspects of Cryptocurrencies: International and Domestic Perspectives. *FinTech Law Re-view*. 2021. No. 9 (1). P. 12 – 28.
8. OECD. Addressing the Tax Challenges of the Digital Economy [Electronic resource]. Paris: OECD Publishing. 2019. URL: chrome-extension://efaidnbmnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2015/10/addressing-the-tax-challenges-of-the-digital-economy-action-1-2015-final-report\_g1g58cdd/9789264241046-en.pdf (access date: 11.25.2024)
9. Ricardo D. On the principles of political economy. London: J. Murray. 1821. 121 p.
10. Smith A. An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations. Readings in economic sociology. 2002. P. 6 – 17.

### Информация об авторе

Сивков Е.В., налоговый консультант, кандидат экономических наук, независимый эксперт, г. Москва, e-mail: [g@sivkov.biz](mailto:g@sivkov.biz)

© Сивков Е.В., 2025