

---

## ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ: ОПРЕДЕЛЕНИЕ И ФУНКЦИИ

К.Л. Ранчинский

Кафедра административного и финансового права  
Российский университет дружбы народов  
ул. Миклухо-Маклая, 6, Москва, Россия, 117198

В статье рассматриваются теории происхождения термина «электронные деньги», а также основные свойства электронных денег, дано авторское определение электронных денег. Автором сделан вывод, что последние, с точки зрения экономической и юридической наук, не могут являться деньгами в прямом смысле этого слова, однако выполняют некоторые функции денег.

**Ключевые слова:** электронные деньги, платежная система, кредитная организация.

В настоящее время на территории Российской Федерации по мере развития информационных технологий получают широкое распространение платежи с использованием платежных инструментов, получивших общее для них название «электронные деньги». По оценке недавно созданной на территории РФ Ассоциации «Электронные деньги», в 2010 г. суммарный оборот рынка электронных денег превысил 70 млрд рублей, и прогнозируется дальнейший рост данного показателя в 2011 г. [6. С. 1].

Первые системы осуществления платежей с помощью электронных денег появились в Российской Федерации еще в 1997–1998 гг. Однако до недавнего времени юридической наукой не уделялось большого внимания исследованию вопросов, связанных с использованием «электронных денег». По мере увеличения оборота рынка электронных денег последние стали представлять интерес не только для ученых, но и для государственных органов, осознавших необходимость правового регулирования оборота электронных денег.

В 2009 г. Правительством Российской Федерации был внесен в Государственную Думу законопроект «О национальной платежной системе», который среди прочего призван положить начало правовому регулированию использования электронных денег. 27 июня 2011 г. указанный законопроект был принят. Законом установлено определение электронных денег (электронных денежных средств — в терминологии закона), а также установлены основные требования к порядку функционирования и деятельности операторов электронных денег. Положения указанного закона будут вступать в силу постепенно в течение ближайших лет, что делает актуальным научное осмысление вопросов правового регулирования эмиссии и обращения электронных денег.

Прежде всего, необходимо отметить, что в научной литературе единства понимания сущности понятия «электронные деньги» до настоящего времени нет. В наиболее общих фразах термин «электронные деньги» иногда используется для обозначения различного рода платежных инструментов, в основе которых лежат современные или новаторские технические решения по осуществлению платежей, в первую очередь осуществляемые через банковские организации. Часто к электронным деньгам относят обычные микропроцессорные банковские карты либо предоплаченные карты отдельных предприятий, содержащие сведения о «предварительно оплаченных товарах или услугах», к которым, в частности, относятся одноцелевые карточные продукты, предлагаемые телефонными и бензозаправочными компаниями, отдельными сетями магазинов или транспортными компаниями.

Основная причина такой широкой интерпретации понятия «электронные деньги» заключается в отсутствии единого подхода к его определению, а также широким набором критериев отнесения различных продуктов к категории электронных денег.

Термин «электронные деньги» получил широкое распространение в начале 90-х годов с появлением первых инновационных продуктов, упрощавших осуществление платежей. Указанный термин использовался, прежде всего, в зарубежной литературе для общего обозначения различных платежных систем, имевших различные названия — «электронных кошельков», «цифровых денег» и др.

При этом организациями-эмитентами в целях распространения предлагаемого им продукта среди потенциальных потребителей делался акцент на сходство «электронных кошельков» или «цифровых денег» с наличными деньгами.

Широкое появление электронных денег в западных странах вызвало большой интерес к проблеме их дальнейшего распространения. Юридическая и экономическая литература того периода активно обсуждала возможность замещения электронными деньгами традиционных наличных денег [10; 11], многими экономистами просчитывался эффект от такого замещения [8. С. 108; 11. С. 69]. В российскую научную литературу термин «электронные деньги» вошел в качестве русского перевода широко используемого в зарубежных странах термина «electronic money». Вместе с тем, как будет рассмотрено далее, электронные деньги ни с экономической, ни с юридической точки зрения нельзя отнести к деньгам в строгом смысле этого слова. Однако сам термин «электронные деньги» вошел в устойчивое употребление и был позже воспринят на законодательном уровне. Директивами Европейского Союза 2000/46/ЕС [9. С. 40] и 2009/110/ЕС [10. С. 8] для обозначения всех видов «электронных кошельков» и «цифровых денег» использует термин «электронные деньги». Принятый в этом году Федеральный закон «О Национальной платежной системе» обозначает их как «электронные денежные средства» [2. С. 1]. Факт законодательного закрепления данного термина позволяет использовать его для обозначения изучаемого

предмета в настоящей статье. В настоящей статье будет дан анализ понятию и сущности электронных денег.

В современном обществе деньги выполняют ряд функций, через которые проявляется их сущность.

К. Маркс выделял пять функций денег: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и средство мировых расчетов («мировые деньги»). В иностранной литературе традиционно выделяются три основные функции денег: 1) счетная единица (мера стоимости), 2) средство платежа, 3) средство сохранения стоимости. Указанные функции являются общепринятыми, но не являются исчерпывающими.

Вопрос о количестве функций денег является до сих пор дискуссионным, но, по нашему мнению, для анализа сущности электронных денег достаточно использовать основные функции денег, которые не вызывают противоречий среди ученых. Таким образом, для целей настоящей статьи будем исходить из того, что деньги выполняют три основные функции.

1. Выступают как мера стоимости. Общество считает удобным использовать денежную единицу в качестве масштаба для соизмерения относительных стоимостей разнородных благ и ресурсов. Благодаря деньгам нет необходимости выражать цену каждого товара через все другие продукты — функция всеобщего эквивалента возложена на деньги. Долговые обязательства всех видов измеряются в денежном выражении. Можно сказать, что электронные деньги в их современном виде не выполняют данную функцию или выполняют ее очень ограниченно.

В зависимости от уровня правового регулирования электронных денег можно в наиболее обобщенном виде выделить два принципиально отличных подхода к функционированию электронных денег:

– электронные деньги функционируют в виде обязательств эмитента, выраженных в денежном выражении в той или иной валюте. Данная модель характерна для стран с развитым правовым регулированием электронных денег;

– электронные деньги функционируют в виде разнообразных «заменителей» денег — электронных чеков на предъявителя, виртуальных денежных знаков. Данная модель характерна для стран, в которых отсутствует специальное правовое регулирование электронных денег.

Электронные деньги в качестве обязательств эмитентов функционируют в странах, в которых присутствует специальное законодательство, регулирующее вопросы эмиссии и обращения электронных денег. В настоящее время в Российской Федерации данное специальное законодательство только формируется. Федеральный закон, посвященный вопросам правового регулирования эмиссии и обращения электронных денег, был принят, однако будет вступать в силу постепенно в течение ближайших лет. Основываясь на позициях Европейского центрального банка, которая легла в основу Директив Европейского Союза, посвященных правовому регулированию оборота электронных денег 2000/46/ЕС и 2009/110/ЕС, под электронными деньгами понимается денежная стоимость, су-

ществовавшая в виде прав требования к эмитенту, измеряемая в валютных единицах, хранящаяся в электронной форме на электронном устройстве, находящемся во владении потребителя. Указанная электронная стоимость может быть приобретена потребителем и хранится на устройстве, при этом она сокращается по мере того, как потребитель использует данное устройство с целью совершения покупок.

В общем виде электронные деньги в специальных законодательных актах определяются как обязательство эмитента электронных денег, имеющее фиксированную денежную стоимость, которое способно служить средством для осуществления расчетов.

В странах, которые до настоящего момента не приняли специальных законодательных актов, посвященных правовому регулированию электронных денег, в целях избежания законодательного запрета на эмиссию денег частными лицами организациям-эмитентам приходится самостоятельно вырабатывать правовое обоснование легитимности функционирования систем электронных денег, опираясь на общие нормы права. При помощи общих норм права организации-эмитенты обосновывали юридическую защищенность держателей электронных денег, а также законность функционирования самой системы в целом.

Безусловно, данные конструкции вряд ли предоставляли держателям электронных денег какие-либо реальные гарантии защиты их прав, а функционирование самих систем основывалось на слабом контроле государства над операциями в сети Интернет. В Российской Федерации до принятия закона, посвященного регулированию оборота электронных денег, существовали различные системы осуществления расчетов с использованием электронных денег в форме электронных чеков на предъявителя, виртуальных денежных знаков и большого количества иных подобных форм [4. С. 424].

Возвращаясь к функции денег как меры стоимости, следует отметить, что в обоих случаях электронные деньги сами по себе не выполняют функцию меры стоимости. Это характерно как для электронных денег, выраженных в форме обязательств эмитента, так и для второй ситуации, когда электронные деньги функционируют в виде разнообразных «заменителей денег». Электронные деньги, выраженные в форме обязательств эмитента, имеют денежную оценку, которая эквивалентна номиналу внесенной в оплату электронных денег валюты. Указанное соотношение законодательно закреплено и не может быть изменено. Реальная ценность электронных денег определяется ценностью валюты, в которой номинированы электронные деньги.

Во всех системах электронных денег, использующих чеки на предъявителя, иные виртуальные денежные знаки, последние имеют фиксированный обменный курс в системе электронных денег на непосредственно какую-либо валюту. Указанный курс не может быть изменен участниками системы. Таким образом, при совершении операций с использованием электронных денег продавец и покупатель исходят из стоимости данной валюты, а не стоимости электронных денег.

В этой связи можно сделать вывод, что стоимость электронных денег производна от стоимости денежных средств или валюты, в которой выражены электронные деньги и их покупательная стоимость прямо пропорциональна стоимости данных денежных средств или валюты. Иными словами, непосредственно функцию меры стоимости выполняют непосредственно традиционные деньги, а электронные сами по себе не выполняют данную функцию.

2. Деньги служат средством обращения и платежа. Они используются при покупке и продаже товаров и услуг, являются посредником в обмене. Деньги являются абсолютно ликвидным товаром и легко принимаются в качестве средства платежа. Не вызывает сомнений, что электронные деньги способны выполнять функцию средства платежа и служить средством обращения.

Как уже отмечалось ранее, появление электронных денег связывается с развитием средств передачи информации, а последующее их распространение — с развитием денежного оборота и упрощением процедуры совершения платежей.

Распространение электронных денег обуславливается экономическими факторами, среди которых низкая себестоимость их обращения, и рядом внеэкономических факторов — в том числе удобство для потребителя при совершении расчетов.

Рядом авторов электронные деньги связываются с развитием экономики в сети Интернет, в которой они должны занять место основного средства обращения. В качестве примера приведем определение электронных денег, данное М.А. Гарькушей: «Электронные деньги — форма денег, выступающая средством осуществления расчетов и отражающая социально-экономические отношения, складывающиеся в виртуальной экономике» [3. С. 80].

Функция электронных денег как средства обращения и платежа также особо выделяется законодательными актами, посвященными регулированию обращения электронных денег. В определениях электронных денег, данных Директивами ЕС, указывается, что электронные деньги выпускаются эмитентом исключительно для осуществления платежей. Аналогичное по сути определение содержится в ст. 3 (18) принятого Федерального закона «О национальной платежной системе», который указывает, что электронные деньги предоставляются для исполнения денежных обязательств держателя электронных денег перед третьими лицами.

Вместе с тем следует отметить, что в практическом плане функция электронных денег как средства платежа, в отличие от денег, эмитированных центральным банком, достаточно ограничена. В первую очередь это связано с техническими требованиями, необходимыми для осуществления платежа — а именно наличие специального программного обеспечения, одинакового у участников сделки. Указанное обстоятельство существенно сужает круг лиц, способных участвовать в расчетах с использованием электронных денег. Указанное особенно характерно для РФ, в которой внедрение новых средств осуществления расчетов на уровне населения продвигается крайне медленно и традиционно высока доля расчетов с использованием наличных денежных средств.

Следующим фактором можно отметить законодательно установленный максимальный размер платежа с использованием электронных денег.

Зарубежными законодательными актами, посвященными регулированию обращения электронных денег, а также Федеральным законом «О национальной платежной системе» ограничен размер максимальных остатков по счетам учета электронных денег, а также максимальный размер операций с использованием электронных денег. Так, ст. 10 Закона «О национальной платежной системе» установлено, что без идентификации держателя электронных денег остаток электронных денег в любой момент не может превышать 15 тыс. рублей, а общая сумма переводимых электронных денег не может превышать 40 тыс. рублей в течение календарного месяца. В случае идентификации держателя электронных денег максимальный размер остатка электронных денег повышен до 100 000 тыс. рублей. Таким образом, на практике ЭД способны выполнять функцию средства обращения и средства платежа только в ограниченном законодательно объеме.

3. Деньги служат средством сбережения. В силу своей абсолютной ликвидности деньги являются удобной формой хранения и накопления богатства. Накопление денег может обуславливаться разными конкретными мотивами, но мало кто будет накапливать и сберегать неустойчивые денежные знаки, имеющие ограниченное хождение. При анализе электронных денег видно, что последние не могут служить средством сбережения в силу ряда факторов. Как уже было отмечено ранее, в РФ и в зарубежных странах на законодательном уровне установлен максимально допустимый размер остатков по счетам владельца электронных денег. Как уже было отмечено, для РФ размер остатков составляет 15 тыс. рублей для неперсонифицированных систем электронных денег и 100 тыс. рублей — для персонифицированных систем.

Хранение электронных денег с целью накопления также не является выгодным с экономической точки зрения. Анализ законодательства стран — членов ЕС и РФ показывает, что организация — эмитент электронных денег не вправе осуществлять начисление процентов или выплачивать иное вознаграждение за пользование электронными деньгами. Законодательный запрет на начисление процентов четко разграничивает электронные деньги и банковский депозит. Поскольку, как было указано выше, электронные деньги не имеют собственной стоимости и зависят от покупательной стоимости валюты, в которой они номинированы, очевидно, что в условиях инфляции хранение сбережений в форме электронных денег экономически нецелесообразно.

Помимо вышеуказанных экономических и юридических причин следует также отметить субъективные факторы со стороны потребителей. В отличие от кредитных организаций организации — эмитенты электронных денег подвержены менее строгому надзору со стороны государственных органов, что повышает риски их несостоятельности и не способствует укреплению доверия в их финансовую устойчивость со стороны потребителей. В странах, в которых отсутствует специальное правовое регулирование оборота электронных денег,

риски, связанные с приобретением последних, еще более увеличиваются в связи с отсутствием определенности в правовом статусе электронных денег и организаций-эмитентов.

Все вышеперечисленные факторы свидетельствуют, что электронные деньги не способны выполнять функцию средства накопления и сбережения.

В результате вышеприведенного анализа можно сделать вывод, что электронные деньги не выполняют основные функции денег. Проведенный анализ свидетельствует, что с точки зрения экономической теории электронные деньги сложно отнести к деньгам в прямом смысле этого слова.

С юридической точки зрения электронные деньги также не являются деньгами в строгом смысле этого слова. В российском праве отсутствует юридическое определение денег, так же как и современные исследования по данному вопросу. Л.А. Лунц определял деньги как «крайнее и принудительное средство исполнения обязательств. Крайнее — так как деньги заменяют собой действительный предмет долга, если представление последнего становится невозможным, без того, чтобы невозможность эта освобождала должника. Принудительное — кредитор должен принять этот предмет исполнения, если не хочет впасть в просрочку» [5. С. 30].

Указанной позиции наиболее близко соответствует понятие законного платежного средства. На территории РФ рубль является законным платежным средством, обязательным к приему по нарицательной стоимости (ст. 140 ГК РФ). Электронные деньги, даже номинированные в рублях, в соответствии с определением, данным в Федеральном законе «О национальной платежной системе», являются обязательствами эмитента, которые могут использоваться для расчетов с третьими лицами, т.е. формально кредитор не обязан принимать электронные деньги и вправе отказаться от исполнения обязательства в них.

В настоящее время не представляется возможным принудить кредитора принять электронные деньги в качестве надлежащего предмета исполнения денежного обязательства.

Таким образом, с точки зрения российского права электронные деньги не являются законным платежным средством и не могут считаться деньгами в строгом смысле этого слова. Более того, следует отметить, что в силу вышеописанных ограничений на максимальный размер электронных денег по одному счету, а также экономической нецелесообразности хранения электронных денег платежи, осуществленные ими, не являются окончательными и требуют последующей конвертации электронных денег в деньги в традиционном понимании. Об указанном обстоятельстве еще свидетельствует тот факт, что сфера распространения электронных денег более чем ограничена и на настоящий момент за исключением платежей в сети Интернет электронные деньги больше нигде широкого распространения не получили.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что электронные деньги с точки зрения экономической и юридической наук не являются деньгами в прямом смысле этого слова. Происхождение термина обусловлено рядом

свойств электронных денег, прежде всего такими, как анонимность и отсутствие прямой связи с банковским счетом, что позволяло делать вывод о схожести электронных денег с наличными денежными средствами.

В настоящее время в отечественной литературе нет единообразного понимания понятия и сущности электронных денег. Нами было проанализировано, что электронные деньги не выполняют основных функций денег или выполняют их очень ограничено, что позволяет ставить под сомнение утверждение, что электронные деньги являются новой формой или новым видом денег. Электронные деньги также не являются законным платежным средством, и расчеты с их использованием в силу ряда причин не являются окончательными. Вместе с тем электронные деньги достаточно широко используются для осуществления расчетов, прежде всего в сети Интернет, как относительно безопасная альтернатива использованию банковских карт.

По результатам проведенного анализа предлагается авторское определение электронных денег, под которыми следует понимать электронный инструмент, выпущенный эмитентом для совершения платежей без использования банковского счета, выраженный в форме обязательств эмитента по его оплате по нарицательной стоимости по требованию держателя, покупательная способность которого производна от стоимости валюты, в которой он номинирован.

#### ЛИТЕРАТУРА

- [1] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) № 51-ФЗ от 30.11.1994 // Собрание законодательства РФ. — 1994. — № 32. — Ст. 3301.
- [2] Федеральный закон «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ от 27.06.2011 // Российская газета. — 2011. — № 139. — 30 июня.
- [3] *Гарькуша М.А.* Электронные деньги как феномен виртуальной экономики: Дисс. ... канд. экон. наук. — Краснодар, 2010.
- [4] *Генкин А.С.* Планета Web-денег в XXI веке: Учеб. пособие. — М.: КНОРУС, 2008.
- [5] *Луиц Л.А.* Деньги и денежные обязательства в гражданском праве. — 2-е изд., испр. — М.: Статут, 2004.
- [6] Фондовые новости // РосБизнесКонсалтинг. URL: <http://quote.rbc.ru/news/fond/2011/03/17/33207466.html>.
- [7] *Berentsen A.* Monetary Policy Implications of Digital Money // *Kyklos*. — 1998. — Vol. 51. — P. 89–117.
- [8] Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council of 18 September 2000 on the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions // OJ, L 275, 27/10/2000. — P. 39–43.
- [9] 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 // OJ L 267/7, 10/10/2009. — P. 7–17.
- [10] *Ely B.* Digital Money and Monetary Policy: Separating Facts from Fiction. Prepared for the Cato Institute's 14th Annual Monetary Conference, 1996.
- [11] *Kobrin S.J.* Electronic Cash and the End of National Markets // *Foreign Policy*. — 1997. — № 107 (Summer). — P. 65–77.



## **ELECTRONIC MONEY: DEFINITION AND FUNCTIONS**

**K. L. Ranchinskiy**

The Department of Administrative and Financial Law  
Peoples' Friendship University of Russia  
*6, Miklukho-Maklaya st., Moscow, Russia, 117198*

The article reflects the origin of the term «electronic money», as well as the main properties of electronic money; author's definition of electronic money is stated in the article. The author concludes that electronic money from economic and legal point of view could not be qualified as money in its common sense but they comply with certain functions of money.

**Key words:** electronic money, payment system, credit organization.