

Фінанси, банківська справа та страхування

УДК 336.02

**Лубковський Сергій Анатолійович**

*кандидат економічних наук,*

*доцент кафедри корпоративних фінансів і контролінгу*

*Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана*

**Lubkovskyi Serhii**

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the*

*Department of Corporate Finance and Controlling*

*Kyiv National Economic University named after Vadym Hetman*

*ORCID: 0009-0007-5284-9275*

**Пономаренко Ігор Віталійович**

*кандидат економічних наук, доцент,*

*доцент кафедри маркетингу*

*Державний торговельно-економічний університет*

**Ponomarenko Ihor**

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,*

*Associate Professor of the Department of Marketing*

*State University of Trade and Economics*

*ORCID: 0000-0003-3532-8332*

## **ОПОДАТКУВАННЯ КРИПТОВАЛЮТ: МІЖНАРОДНИЙ ДОСВІД ТА УРОКИ ДЛЯ УКРАЇНИ**

### **TAXATION OF CRYPTOCURRENCIES: INTERNATIONAL EXPERIENCE AND LESSONS FOR UKRAINE**

*Анотація. Вступ. Сучасна фінансово-банківська система характеризується активним використанням цифрових технологій, що дозволяють трансформувати наявні процеси та виводити на ринок*

*інноваційні продукти. Завдяки зростанню потужності обчислювальних систем на основі серверних технологій та можливості накопичення великих даних розвиваються різноманітні підходи. Широкого розповсюдження набув блокчейн, що на основі різноманітних алгоритмів дозволяє використовувати цифрові валюти у фінансово-банківській системі. Значна чисельність користувачів демонструє зацікавленість у використанні криптовалют для отримання вигоди. Відповідно, виникає потреба у дослідженні ринку криптовалют, векторах його розвитку та впливу на національні і глобальну економічні системи. Для країн важливо здійснювати контроль над цифровими валютами з метою відслідковування легальності транзакцій та наповнення бюджетів за рахунок оподаткування прибутків фізичних та юридичних осіб від використання різноманітних криптовалют.*

*Мета. Мета дослідження полягає у визначенні ефективних механізмів оподаткування операцій на ринку криптовалют в Україні у відповідності з передовим досвідом, що дозволить оптимізувати систему адміністрування податків в умовах війни та соціально-економічної нестабільності в країні з метою наповнення державного бюджету.*

*Матеріали і методи. У роботі використано нормативно-правові акти щодо регулювання використання криптовалют в країні та особливостей оподаткування отриманих від операцій з цифровими грошима доходів, наукові статті, українських та іноземних науковців у сфері блокчейн, які розкривають особливості використання крипто активів у фінансово-банківській сфері на національному та глобальному рівнях, вивчають проблеми забезпечення справедливого податкового навантаження на різних користувачів цифрових активів. В процесі здійснення дослідження було використано методи узагальнення та систематизації для опису особливостей функціонування ринку криптовалют в сучасних умовах та характеристики основних цифрових*

*грошей. Застосовано методи компаративного та системного аналізу для узагальнення досвіду передових країн світу стосовно реалізації ефективної податкової політики щодо доходів громадян від продажу криптовалют.*

*Результати. У науковій статті розкрито причини активного зростання ринку криптовалют в сучасних умовах. Наведено основні фактори, які позитивно та негативно впливають на розвиток ринку цифрових валют, включаючи війну в Україні як деструктивний чинник для глобальної фінансової системи. Проаналізовано ринок криптовалют в 2024 р. та наведено основні характеристики десяти найбільш популярних цифрових грошових одиниць. Визначено причини значної популярності серед користувачів біткоіна та перспективи його подальшої популяризації внаслідок державної політики в США у майбутні періоди часу. Розкрито специфіку інвестування у криптовалюту в Україні та проаналізовано причини зростання популярності цифрових активів серед громадян. Досліджено законодавство України щодо регулювання та оподаткування ринку криптовалют в країні. Проведено аналіз особливостей оподаткування криптовалют в США як однієї з найрозвиненіших країн світу та розглянуто можливість впровадження прогресивної шкали оподаткування цифрових валют в Україні. Доведено доцільність вивчення досвіду країн-членів ЄС щодо оподаткування криптовалют в умовах реалізації європейського вектору розвитку України.*

*Перспективи. Подальші наукові дослідження щодо вдосконалення системи податкового адміністрування та регулювання ринку криптовалют нерозривно пов'язані з комплексним аналізом інноваційних цифрових технологій. Передбачається ідентифікація більш ефективних алгоритмів блокчейн, які не тільки сприятимуть розвитку ринку криптовалют, але й дозволять забезпечити регуляторним органам на національному та глобальному рівнях достатній рівень контролю. Також*

*важливим напрямом досліджень є необхідність вивчення впливу технологій штучного інтелекту на ринок криптовалют.*

**Ключові слова:** *блокчейн, біткоїн, капіталізація, криптовалюти, оподаткування, біржі.*

**Summary.** *Introduction. The modern financial and banking system is characterized by the active use of digital technologies that allow transforming existing processes and bringing innovative products to the market. Due to the growing power of computing systems based on server technologies and the possibility of accumulating big data, various approaches are being developed. The blockchain has become widespread, which, on the basis of various algorithms, allows the use of digital currencies in the financial and banking system. A significant number of users are showing interest in using cryptocurrencies for profit. Accordingly, there is a need to research the cryptocurrency market, vectors of its development and impact on national and global economic systems. It is important for countries to exercise control over digital currencies in order to monitor the legality of transactions and fill budgets by taxing the profits of individuals and legal entities from the use of various cryptocurrencies.*

**Purpose.** *The purpose of the study is to determine the effective mechanisms of taxation of operations on the cryptocurrency market in Ukraine in accordance with best practices, which will allow to optimize the system of tax administration in the conditions of war and socio-economic instability in the country in order to fill the state budget.*

**Materials and methods.** *The work uses normative legal acts on the regulation of the use of cryptocurrencies in the country and the peculiarities of income taxation received from transactions with digital money, scientific articles by Ukrainian and foreign scientists in the field of blockchain, which reveal the peculiarities of the use of crypto assets in the financial and banking*

sphere at the national and global level levels, are studying the problems of ensuring a fair tax burden on different users of digital assets. In the process of carrying out the research, methods of generalization and systematization were used to describe the features of the functioning of the cryptocurrency market in modern conditions and the characteristics of the main digital money. The methods of comparative and systematic analysis were applied to generalize the experience of advanced countries of the world regarding the implementation of an effective tax policy regarding the income of citizens from the sale of cryptocurrencies.

*Results.* The scientific article reveals the reasons for the active growth of the cryptocurrency market in modern conditions. The main factors that positively and negatively affect the development of the digital currency market are given, including the war in Ukraine as a destructive factor for the global financial system. The cryptocurrency market in 2024 is analysed and the main characteristics of the ten most popular digital currencies are given. The reasons for the significant popularity among bitcoin users and the prospects for its further popularization as a result of government policy in the USA in the future are determined. The specifics of investing in cryptocurrencies in Ukraine are revealed and the reasons for the growing popularity of digital assets among citizens are analysed. The legislation of Ukraine regarding the regulation and taxation of the cryptocurrency market in the country has been studied. An analysis of the peculiarities of cryptocurrencies taxation in the USA, as one of the most developed countries in the world, was carried out, and the possibility of introducing a progressive scale of digital currencies taxation in Ukraine was considered. The expediency of studying the experience of EU member states regarding the taxation of cryptocurrencies in the context of the implementation of the European development vector of Ukraine has been proven.

*Discussion.* Further scientific research on the improvement of the tax administration system and regulation of the cryptocurrency market is

*inextricably linked with the comprehensive analysis of innovative digital technologies. The identification of more effective blockchain algorithms is expected, which will not only contribute to the development of the cryptocurrency market, but also allow regulatory authorities at the national and global levels to provide a sufficient level of control. Also, an important direction of research is the need to study the impact of artificial intelligence technologies on the cryptocurrency market.*

**Key words:** *blockchain, bitcoin, capitalization, cryptocurrencies, taxation, exchanges.*

**Постановка проблеми.** Активний розвиток інновацій у сфері цифрових технологій призводить до трансформацій глобального економічного середовища. Еволюція бізнес-середовища призводить до формування якісно нових взаємовідносин між компаніями та споживачами з виведенням на ринки інноваційних товарів та послуг. В умовах цифровізація значна чисельність продуктів, що характеризуються підвищеним попитом у споживачів, набуває нематеріальної форми.

Окреслені тенденції є характерними для фінансової та банківської сфер, які на національному та глобальному рівнях впроваджують на основі інноваційних інформаційних технологій систему специфічних взаємовідносин з різними зацікавленими сторонами. На даному етапі розвитку блокчейн є важливою технологією, що використовується в обох сферах. Завдяки реалізації цифрової гібридної концепції фінансовими та банківськими інституціями існує можливість використання різноманітних криптовалют в процесі здійснення спеціалізованих операцій. Віртуальні грошові ресурси застосовуються для здійснення платежів, у якості інвестиційних активів, реалізації фінансових продуктів тощо.

Використання технології блокчейн, що базується на наявності великої кількості незалежних учасників мережі та передбачає реалізацію



криптографічних алгоритмів для захисту транзакцій, дозволяє забезпечити надійний захист наявних цифрових валют та підтримувати прозорість транзакцій. Поряд з цим, використання криптовалют пов'язано з комплексом негативних чинників, що впливають на усіх зацікавлених осіб. Значна волатильність призводить до зростання ризиків втрати вкладених грошових ресурсів унаслідок знецінення криптовалют. Проведення грошових операцій у цифровій формі активно використовується для здійснення незаконних операцій. Також існують певні проблеми щодо державного регулювання ринку криптовалют та оподаткування доходів, отриманих внаслідок використання цифрових активів.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Особливості розвитку ринку криптовалют та формування ефективної системи адміністрування податків від прибутків на цифрові грошові ресурси вивчаються у наукових працях іноземних та вітчизняних дослідників. У роботі К. Кумара, Р. Карне, М. Сілуверу, М. Кесоджу досліджуються особливості реалізації технології блокчейн та основні додатки у різних сферах діяльності [1]. Р. Вієрарварна, Ш. Міах та К. Шао проводять контентний аналіз досліджень щодо впровадження блокчейн у фінансову сферу та вплив цифрових технологій на розвиток спеціалізованих продуктів [2]. Проведене Дж. Алмейдою та Т. Гонсалвесом дослідження орієнтоване на вивчення мікроструктури ринку криптовалют та ідентифікацію особливостей інвестування у наведені цифрові активи з метою отримання максимально можливого прибутку [3]. Т. Гріффіт та Д. Кленсі-Шанг вивчають на прикладі Китаю вплив державної заборони криптовалют на волатильність, ліквідність та вартість відповідних цифрових грошей на глобальному ринку [4]. Класифікацію податків на крипто активи та проблеми справедливого податкового навантаження на різних користувачів представлено у роботі С. Давенпорта та С. Усрея [5]. К. Ціполліні досліджує підходи окремих країн стосовно оподаткування криптостекінга

у відповідності з національним законодавством та забезпечення оптимального рівня податкових ставок [6]. Спитська Л. оцінює перспективи легалізації криптовалюти в Україні, виходячи з досвіду інших країн [7]. Українська вчена Правдюк М. вивчає міжнародний досвід оподаткування криптовалют та необхідність використання легальних бірж, які можуть регулюватись державними органами [8].

**Метою статті** є ідентифікація дієвої системи оподаткування операцій з криптовалютами в Україні шляхом дослідження можливостей адаптації передового досвіду окремих держав світу, що сприятиме розвитку національного ринку цифрових валют та оптимізації податкових надходжень в умовах війни.

**Матеріали і методи.** У роботі використано нормативно-правові акти, що регулюють використання криптовалют в Україні та специфіку оподаткування доходів, отриманих від операцій з цифровими грошима. Аналізуються наукові статті українських та зарубіжних дослідників у сфері блокчейн-технологій, які висвітлюють особливості застосування криптоактивів у фінансово-банківському секторі як на національному, так і на глобальному рівнях, а також досліджують проблеми забезпечення справедливого податкового навантаження для різних користувачів цифрових активів. Для опису особливостей функціонування ринку криптовалют у сучасних умовах та характеристик основних цифрових грошей використовувалися методи узагальнення та систематизації. Застосовувалися також методи компаративного та системного аналізу для вивчення досвіду провідних країн світу щодо реалізації ефективної податкової політики для доходів від операцій з криптовалютами.

**Виклад основного матеріалу.** Функціонування ринку криптовалют нерозривно пов'язане з впливом комплексу факторів, які можуть призводити до зростання або падіння вартості цифрових активів. До кінця 2024 р. передбачається зростання досліджуваного ринку унаслідок



високого попиту на відповідні активи та очікування подальшого зростання їх вартості у довгостроковій перспективі. Динамічність та високий рівень волатильності призводять до зростання інвестицій у ринок криптовалют. У відповідності з оцінками фахівців очікується зростання глобального ринку криптовалют з 2,5 трлн дол. США у 2024 р. до 4,8 трлн дол. США у 2030 р. [9, 10]. Прогнозні значення досліджуваного ринку можуть бути переглянуті у зв'язку зі змінами глобального середовища та виникненням кризових явищ, які негативно вплинуть на вартість цифрових активів. Прикладами деструктивного впливу на глобальну фінансову систему впродовж останніх років є пандемія COVID-19, війна в Україні та на Близькому Сході. Проте загальний вектор розвитку глобальної економічної системи та фінансово-банківського сектору в умовах активізації процесів діджиталізації сприяють поступовому зростанню ринку криптовалют у довгостроковій перспективі.

Зростання популярності ринку криптовалют серед користувачів призвело до появи різноманітних цифрових грошей, які створюються значною кількістю розробників, починаючи від окремих осіб і закінчуючи великими фінансовими інституціями. У першій половині 2024 р. загальна кількість криптовалют склала 13217, проте активних цифрових грошових одиниць нараховується 8985 [11]. Ринкова капіталізація переважної більшості криптовалют є дуже низькою, що пояснюється невисоким попитом на відповідні цифрові активи. Лідером серед криптовалют є біткоїн, а питома вага зазначеної грошової одиниці на ринку електронних валют становить близько 50% [12]. Популярність біткоїна пояснюється його функціонуванням з 2009 р. та сприйняттям споживачами представленої цифрової одиниці як стабільного та важливого елементу сучасної глобальної фінансової системи. В таблиці 1 представлено Топ-10 криптовалют у першій половині 2024 р. за ринковою капіталізацією.

**Топ-10 криптовалют за 1 півріччя 2024 р.**

Назва криптовалюти	Ринкова капіталізація, млрд дол США	Повернення інвестицій відносно попереднього року, %
Bitcoin (BTC)	1300,0	128
Ethereum (ETH)	421,0	88
Tether (USDT)	114,3	0
Binance Coin (BNB)	85,3	145
Solana (SOL)	81,2	638
U.S. Dollar Coin (USDC)	34,1	0
XRP (XRP)	33,3	-15
Dogecoin (DOGE)	19,3	74
Toncoin (TON)	17,4	394
Cardano (ADA)	15,1	36

*Джерело:* побудовано на основі [13]

Свідченням важливості використання державами криптовалют, в першу чергу біткоіна, для забезпечення макроекономічної стабільності у довгостроковій перспективі, є заява Дональда Трампа. 27 липня 2024 р. кандидат у президенти від Республіканської партії на щорічній біткоін-конференції у Нешвіллі (Теннессі) окреслив плани щодо реалізації політики з активного залучення кріптоінвесторів та перетворення США на «криптостолицю планети». Передбачається створення консультативної ради з питань криптовалют та стратегічного резерву біткоінів у відповідності з наявними в Уряді коштами [14].

Виходячи із загальносвітових тенденцій щодо зацікавленості у криптовалютах, доцільно розглянути особливості формування попиту на цифрові валюти в Україні. Згідно з дослідженнями Gradus Research у першому півріччі 2024 р. до трійки найпопулярніших активів входять нерухомість (59%), депозит у банку (44%) та криптовалюта (26%). 74% респондентів розглядають криптовалюти як джерело заробітку, а 53% сприймають як платіжний засіб у цифровій формі [15].

В умовах війни Уряд України вирішує комплекс важливих питань для забезпечення ефективного функціонування країни та досягнення стратегічних цілей у довгостроковій перспективі. Істотне зростання витрат державного бюджету внаслідок війни змушує займатись пошуком додаткових джерел грошових ресурсів. Значну грошову допомогу впродовж 2022-2024 рр. Україні надають міжнародні фінансові інституції та Уряди інших країн, проте в поточному році спостерігається уповільнення ритмічності зовнішньої допомоги. В окреслених умовах Кабінетом Міністрів України було надано пропозиції щодо підвищення податків: збільшення акцизів на пальне, яке призведе до подорожчання на 1,5-2 грн за 1 літр; зростання ставки військового збору до 5%, а для певних операцій до 30%; підвищення ПДВ на 2-4 відсоткові пункти [16].

Пошук додаткових джерел для фінансування державного бюджету в Україні спонукає звернути увагу на ринок криптовалют. Питання щодо оподаткування криптовалют нерозривно пов'язані із Законом України від 17 лютого 2022 року № 2074-IX «Про віртуальні активи». Проте зазначений нормативно-правовий акт набере чинності лише після прийняття та опублікування Закону України «Про внесення змін до Податкового кодексу України та інших законодавчих актів України щодо врегулювання обороту віртуальних активів в Україні», який на кінець липня 2024 р. залишається у статусі законопроекту [17]. У відповідності з запропонованими змінами передбачається: впродовж перших трьох років ставку податків на доходи фізичних осіб для інвестиційного прибутку від операцій з віртуальними активами встановити на рівні 5%, продовж наступних п'яти років – 9%, а в подальші періоди – 18%.

Відсутність у Податковому кодексі України особливостей оподаткування віртуальних активів та криптовалют, змусила опублікувати Державну податкову службу роз'яснення щодо оподаткування доходу фізичної особи від операцій із криптовалютою. «Дохід, отриманий

фізичною особою від продажу криптовалюти включається до загального річного оподаткованого доходу як іноземний дохід, якщо джерело виплати цього доходу є іноземним, або як інший дохід, якщо виплата доходу здійснюється фізичною особою – резидентом на території України» [18].

Стимулювання розвитку ринку криптовалют в Україні передбачає пошук оптимальної системи оподаткування прибутків, отриманих внаслідок операцій з цифровими грошима. Знаходження країни лише на початку становлення законодавчо врегульованих відносин між органами державного управління та власниками цифрових валют передбачає комплексне вивчення передового досвіду розвинених країн у сфері адміністрування податків від операцій з криптовалютами.

До найбільш розвинених країн світу відносяться США, які характеризуються першою економікою та мають податкову систему, що орієнтована на стимулювання підприємницької діяльності. Поряд з цим, в країні враховуються доходи громадян, що проявляється у використанні прогресивної шкали оподаткування. В таблиці 2 представлено короткострокові ставки податку на приріст капіталу в США у 2024 р.

У відповідності з прогресивною системою оподаткування для активів, які зберігаються більше одного року, ставка коливається від 0% до 20%. Ставка у 15% призначена для доходів, що знаходяться у зазначених межах для кожної категорії населення у США: одинак (44626\$ – 492300\$); голова господарства (59751\$ – 523050\$); одружені, подають спільну декларацію (89251\$ – 553850\$); одружені, подають окремі декларації (44626\$ – 276900\$). 0% для доходів менше зазначеної нижньої межі, а 20% – якщо доходи більше встановлених нормативів.

**Короткострокові ставки податку на приріст капіталу в США у 2024 р.**

Ставка податків, %	Прибуток (\$)			
	Одинак	Голова господарства	Одружені, подають спільну декларацію	Одружені, подають окремі декларації
10	0-11000	0-15700	0-22000	0-11000
12	11001-44725	15701-59850	22001-89450	11001-44725
22	44726-95375	59851-95350	89451-190750	44726-95375
24	95376-182100	95351-182100	190751-364200	95376-182100
32	182101-231250	181101-231250	364201-462500	182101-231250
35	231251-578125	231251-578100	462501-693750	231251-346875
37	≥ 578126	≥ 578101	≥ 693,751	≥ 346,876

*Джерело:* побудовано на основі [19]

Прогресивну систему оподаткування для доходів, в тому числі отриманих від операцій з криптовалютами, доцільно запровадити в Україні. Забезпечення принципу соціальної справедливості згідно з доходами, певним чином буде стимулювати різні категорії громадян долучатись до ринку цифрових валют. Охоплення значної чисельності населення в Україні до операцій з криптовалютами, сприятиме якісним трансформаціям національної фінансової системи та збільшенню податкових надходжень від даного виду діяльності.

В умовах реалізації Україною комплексу заходів для інтеграції в ЄС доцільно вивчити передовий досвід країн-учасників щодо оподаткування операцій з криптовалютами. В Німеччині криптовалюти згідно з законодавством віднесено до окремого виду активів, які не оподатковуються за доходами на капітал. Продаж цифрових грошей впродовж року придбання вважається спекуляційною операцією та оподатковується за ставкою, розмір якої у відповідності із сукупним доходом коливається від 0% до 45%. За умови реалізації криптовалют після одного року та отримання прибутку менше 600 євро діє нульова

ставка податку. Також відсутні обов'язкові платежі при купівлі, зберіганні та даруванні криптовалюти.

У Великій Британії згідно з законодавством вважаються рівноцінними акції та криптовалюти, що передбачає сплату податку на приріст капіталу або прибуткового податку в залежності від характеру збагачення власника. Існує пільгова сума приросту капіталу для криптовалют з нульовою ставкою оподаткування, розмір якого впродовж 2023-2024 рр. обмежується 6 тис фунтів стерлінгів. За умови перевищення граничної суми приросту капіталу податкова ставка буде коливатись від 10% до 20% залежно від характеристик платника. Податок на прибуток для криптовалют встановлюється у випадку отримання цифрових грошей завдяки стейкінгу, майнінгу, airdrop'у або виплаті заробітної платні. Для зазначених випадків ставки обчислюються згідно з отриманим упродовж року доходом: до 6000 фунтів стерлінгів – 0%; від 6000 до 50 270 фунтів стерлінгів – 20%; від 50 270 до 125 140 фунтів стерлінгів – 40%; понад 125 140 фунтів стерлінгів – 45% [20].

**Висновки і перспективи подальших досліджень.** Отже, спостерігається постійний розвиток ринку криптовалют завдяки еволюції алгоритмів блокчейн та зростанню попиту на цифрові активи серед різних груп зацікавлених осіб. Міжнародній інституції, органи державного управління, приватні компанії та населення поступово усвідомлюють перспективність використання криптовалют для отримання прибутку, зберігання грошових ресурсів та проведення платіжних операцій, що призводить до поступового зростання ринку цифрових грошей. В Україні у відповідності з існуючими трендами на глобальному рівні та поточними потребами країни формується система оподаткування криптовалют, що покликана оптимізувати надходження грошових ресурсів до державного бюджету в умовах війни.



В подальших наукових дослідженнях передбачається проведення досліджень у сфері вдосконалення податкового адміністрування та регулювання ринку криптовалют з урахуванням розвитку новітніх цифрових технологій. Очікується, що буде проведена ідентифікація більш ефективних алгоритмів блокчейн, які не лише стимулюватимуть розвиток ринку криптовалют, але й забезпечать регуляторним органам на національному та глобальному рівнях необхідний рівень контролю. Крім того, важливо досліджувати вплив технологій штучного інтелекту на ринок криптовалют.

### Література

1. Vaigandla, K. K., Karne, R., Siluveru, M., & Kesoju, M. (2023). Review on Blockchain Technology : Architecture, Characteristics, Benefits, Algorithms, Challenges and Applications. *Mesopotamian Journal of CyberSecurity*, 73-84. doi: <https://doi.org/10.58496/MJCS/2023/012>.
2. Weerawarna, R., Miah, S.J. & Shao, X. (2023). Emerging advances of blockchain technology in finance: a content analysis. *Pers Ubiquit Comput*, 27, 1495-1508. doi: <https://doi.org/10.1007/s00779-023-01712-5>.
3. Almeida, J., Gonçalves, T.C. (2024). Cryptocurrency market microstructure: a systematic literature review. *Ann Oper Res*, 332, 1035-1068. doi: <https://doi.org/10.1007/s10479-023-05627-5>
4. Griffith, T., & Clancey-Shang, D. (2023). Cryptocurrency regulation and market quality. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 84, 101744.
5. Davenport, S. A., & Usrey, S. C. (2023). Crypto Assets: Examining Possible Tax Classifications. *Journal of Emerging Technologies in Accounting*, 20 (2), 55-70. doi: <https://doi.org/10.2308/JETA-2022-033>.
6. Cipollini, C. (2024). Crypto Staking Taxation Across Selected Countries: A Critical Evaluation. *Intertax*, 52 (2), 118-138. URL:

<https://kluwerlawonline.com/journalarticle/Intertax/52.2/TAXI2024019> (дата звернення: 28.07.2024).

7. Spytyska, L. (2023). Prospects for the legalization of cryptocurrency in Ukraine, based on the experience of other countries. *Social and Legal Studios*, 4(6), 226-232.

8. Pravdiuk, M. (2021). International experience of cryptocurrency regulation. *Norwegian Journal of Development of the International Science*, 53-2, 31-37.

9. Cryptocurrency Prices Today By Market Cap. *Forbes*. URL: <https://www.forbes.com/digital-assets/crypto-prices/?sh=2d3de1a82478> (дата звернення: 28.07.2024).

10. Cryptocurrency Market Size And Forecast. *Verified Market Research*. URL: <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/global-cryptocurrency-market-size-and-forecast/> (дата звернення: 28.07.2024).

11. Howarth, J. (2024). How Many Cryptocurrencies are There In 2024? *Exploding Topics*. URL: <https://explodingtopics.com/blog/number-of-cryptocurrencies> (дата звернення: 28.07.2024).

12. Investing, A., & Dammeyer, L. (2024). Top 10 Cryptocurrencies of July 23, 2024. *Forbes*. URL: <https://www.forbes.com/advisor/investing/cryptocurrency/top-10-cryptocurrencies/> (дата звернення: 28.07.2024).

13. Lombardi, G. (2024). Best Crypto to Invest in Now: My 2024 Cryptocurrency Portfolio Strategy. *Ecoinomy*. URL: <https://ecoinomy.eu/trading/cryptocurrency/best-crypto-to-buy-now/> (дата звернення: 28.07.2024).

14. Donald Trump appeals to crypto investors at conference. (2024). *Deutsche Welle*. URL: <https://www.dw.com/en/donald-trump-appeals-to-crypto-investors-at-conference/a-69789647> (дата звернення: 28.07.2024).

15. Опитування: чверть українців володіє криптовалютами. *ForkLog*

UA. 2024. URL: <https://forklog.com.ua/news/opytuvannya-chvert-ukrayintsiv-volodiye-kryptovalyutamy> (дата звернення: 28.07.2024).

16. Зануда А. Влада підвищує податки. Навіщо і які будуть наслідки. *BBC News Україна*. 2024. URL: <https://www.bbc.com/ukrainian/articles/c3g9yjk7r00o> (дата звернення: 28.07.2024).

17. Каращук О. Як оподатковувати криптовалюту в Україні? *ЛІГА:ЗАКОН*. 2024. URL: [https://jurliga.ligazakon.net/analytics/227749\\_uk-opodatkovuvati-kriptovalyutu-v-ukran](https://jurliga.ligazakon.net/analytics/227749_uk-opodatkovuvati-kriptovalyutu-v-ukran) (дата звернення: 28.07.2024).

18. Який порядок оподаткування доходу громадянина від операцій з криптовалютою? *Державна податкова служба України: офіційний портал*. URL: <https://zp.tax.gov.ua/media-ark/news-ark/print-590559.html> (дата звернення: 28.07.2024).

19. Wimmer, F. Ultimate 2024 US Crypto Tax Guide [IRS Rules]. *Blockpit*. URL: <https://www.blockpit.io/tax-guides/crypto-tax-usa#:~:text=Key%20Takeaways,15%25%2C%20or%2020%25> (дата звернення: 28.07.2024).

20. Crypto Taxes. (2024). *WhiteBIT Blog*. URL: <https://blog.whitebit.com/en/crypto-taxes/> (дата звернення: 28.07.2024).

## References

1. Vaigandla, K. K., Karne, R., Siluveru, M., & Kesoju, M. (2023). Review on Blockchain Technology : Architecture, Characteristics, Benefits, Algorithms, Challenges and Applications. *Mesopotamian Journal of CyberSecurity*, 73-84. doi: <https://doi.org/10.58496/MJCS/2023/012>.

2. Weerawarna, R., Miah, S.J. & Shao, X. (2023). Emerging advances of blockchain technology in finance: a content analysis. *Pers Ubiquit Comput*, 27, 1495-1508. doi: <https://doi.org/10.1007/s00779-023-01712-5>.

3. Almeida, J., Gonçalves, T.C. (2024). Cryptocurrency market

microstructure: a systematic literature review. *Ann Oper Res*, 332, 1035-1068.  
doi: <https://doi.org/10.1007/s10479-023-05627-5>

4. Griffith, T., & Clancey-Shang, D. (2023). Cryptocurrency regulation and market quality. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 84, 101744.

5. Davenport, S. A., & Usrey, S. C. (2023). Crypto Assets: Examining Possible Tax Classifications. *Journal of Emerging Technologies in Accounting*, 20 (2), 55-70. doi: <https://doi.org/10.2308/JETA-2022-033>.

6. Cipollini, C. (2024). Crypto Staking Taxation Across Selected Countries: A Critical Evaluation. *Intertax*, 52 (2), 118-138. URL: <https://kluwerlawonline.com/journalarticle/Intertax/52.2/TAXI2024019>.

7. Spyska, L. (2023). Prospects for the legalization of cryptocurrency in Ukraine, based on the experience of other countries. *Social and Legal Studies*, 4(6), 226-232.

8. Pravdiuk, M. (2021). International experience of cryptocurrency regulation. *Norwegian Journal of Development of the International Science*, 53-2, 31-37.

9. Cryptocurrency Prices Today By Market Cap. *Forbes*. URL: <https://www.forbes.com/digital-assets/crypto-prices/?sh=2d3de1a82478>.

10. Cryptocurrency Market Size And Forecast. *Verified Market Research*. URL: <https://www.verifiedmarketresearch.com/product/global-cryptocurrency-market-size-and-forecast/>.

11. Howarth, J. (2024). How Many Cryptocurrencies are There In 2024? *Exploding Topics*. URL: <https://explodingtopics.com/blog/number-of-cryptocurrencies>.

12. Investing, A., & Dammeyer, L. (2024). Top 10 Cryptocurrencies of July 23, 2024. *Forbes*. URL: <https://www.forbes.com/advisor/investing/cryptocurrency/top-10-cryptocurrencies/>.

13. Lombardi, G. (2024). Best Crypto to Invest in Now: My 2024 Cryptocurrency Portfolio Strategy. *Ecoinomy*. URL: <https://ecoinomy.eu/trading/cryptocurrency/best-crypto-to-buy-now/>.

14. Donald Trump appeals to crypto investors at conference. (2024). *Deutsche Welle*. URL: <https://www.dw.com/en/donald-trump-appeals-to-crypto-investors-at-conference/a-69789647>.

15. Opytuvannia: chvert ukrainsiv volodiie kryptovaliutamy. *ForkLog UA*. 2024. URL: <https://forklog.com.ua/news/opytuvannya-chvert-ukrayintsiv-volodiye-kryptovalyutamy> [in Ukrainian].

16. Zanuda, A. (2024). Vlada pidvyshchuie podatky. Navishcho i yaki budut naslidky. *BBC News Ukraina*. URL: <https://www.bbc.com/ukrainian/articles/c3g9yjk7r00o> [in Ukrainian].

17. Karashchuk, O. (2024). Yak opodatkovuvaty kryptovaliutu v Ukraini? *LIHA:ZAKON*. URL: [https://jurliga.ligazakon.net/analitycs/227749\\_yak-opodatkovuvati-kriptovalyutu-v-ukran](https://jurliga.ligazakon.net/analitycs/227749_yak-opodatkovuvati-kriptovalyutu-v-ukran) [in Ukrainian].

18. Yakyi poriadok opodatkuvannia dokhodu hromadianyna vid operatsii z kryptovaliutoiu? *Derzhavna podatкова sluzhba Ukrainy: ofitsiyni portal*. URL: <https://zp.tax.gov.ua/media-ark/news-ark/print-590559.html> [in Ukrainian].

19. Wimmer, F. Ultimate 2024 US Crypto Tax Guide [IRS Rules]. *Blockpit*. URL: <https://www.blockpit.io/tax-guides/crypto-tax-usa#:~:text=Key%20Takeaways,15%25%2C%20or%2020%25>.

20. Crypto Taxes. (2024). *WhiteBIT Blog*. URL: <https://blog.whitebit.com/en/crypto-taxes/>.