

# Аналітика потенційного оподаткування криптовалютного ринку України

Огляд та фінансові показники

# Зміст

1. Глосарій
2. Резюме
3. Вхідні дані
4. Методологія
5. Централізовані біржі
6. Клієнти СЕХ
7. Майнінговий сектор
8. Некастодіальні гаманці
9. Статистичні дані зі сторонніх сервісів
10. Висновки
11. Додаткові матеріали

# Глосарій



# Глосарій

- **Криптовалюта:** Цифрова або віртуальна валюта, яка використовує криптографію для забезпечення безпеки. Криптовалюти працюють у децентралізованих мережах, заснованих на технології блокчейн, найвідомішими прикладами яких є Bitcoin та Ethereum.
- **Майнінг:** Процес валідації транзакцій у мережі блокчейн шляхом розв'язання складних математичних задач. Майнери отримують винагороду у вигляді новоствореної криптовалюти та комісії за транзакції для забезпечення безпеки мережі.
- **Майнінг-пул:** Група майнерів, які об'єднують свої обчислювальні ресурси, щоб збільшити свої шанси на успішний видобуток блоку в блокчейні.
- **Комісії за транзакції:** Невеликі суми, що сплачуються користувачами за обробку транзакцій в мережі блокчейн.

# Глосарій

- **Централізована біржа** (англ. *Centralized Exchange*, і.е. *CEX*): Платформа для торгівлі криптовалютою, що управляється центральним органом, де користувачі торгують цифровими активами через **кастодіальну операційну структуру**, яка зазвичай пропонує вищу ліквідність і зручні інтерфейси.
- **Некастодіальні гаманці**: Криптовалютні гаманці, які надають користувачам повний контроль над своїми приватними ключами та коштами.
- **Дохід**: Загальний дохід, отриманий від певного сектору або виду діяльності. У контексті ринку криптовалют дохід може надходити від комісій за транзакції, торгівельної діяльності та послуг на основі блокчейну.
- **Прибуток**: Фінансова вигода, отримана після вирахування витрат і витрат з доходу. На ринку криптовалют прибуток може бути отриманий від майнінгу, торгівлі або стейкінгу. *Ми використовуємо його як показник бізнес-маржі.*

# Резюме



# Резюме

**~2.5% від глобального трафіку складають українські користувачі**

Наше дослідження **першочергово орієнтувалось** на аналіз **централізованих бірж**.

Аналіз вебтрафіку **64 глобальних бірж** (з яких 6 українські) показав присутність в середньому **~2.5%** українських користувачів **від глобальної аудиторії**.

# Резюме

## ~46 мільярдів гривень\* — прибуток бірж від української аудиторії

Базуючись на аналізі глобального й українського крипто-ринків, ми обрали **21 CEX** (15 глобальних і 6 українських бірж) для аналізу обсягів і подальших розрахунків за період **2021–2024**.

Згідно з нашим аналізом, **прибутки, отримані централізованими біржами (CEX) від української аудиторії**, складають (зоб.1):

- **2021: \$316.89M (€13,11 млрд)**, що становить **2,43%** глобального прибутку
- **2022: \$240.65M (€9,95 млрд)**, що становить **4,91%** глобального прибутку
- **2023: \$220.51M (€9,12 млрд)**, що становить **4,36%** глобального прибутку
- **2024: \$342.52M (€14,16 млрд)**, що становить **5,43%** глобального прибутку



що в загальному складає **46 мільярдів гривень** за період з 2021 по 2024 рік.



# Резюме

**~8.3 мільярдів гривень — обсяг потенційного оподаткування централізованих бірж**



-  Орієнтовна сума податків зі ставкою в розмірі 18%
-  Залишковий прибуток біржі після оподаткування

*Зоб.1. Орієнтовна сума податків і залишок прибутку СЕХ від української аудиторії*

*\*Для конвертації в гривні був використаний поточний курс обміну USD/UAH на 25.10.2024*

# Резюме

**~1.3\* мільярда гривень — потенційний мінімум податків, які можуть бути стягнуті з української аудиторії, на базі даних отриманих лише з однієї централізованої біржі за 2024 рік**

Після застосування податкової ставки 5% оцінювані суми податку, згенеровані за 2024 рік, становлять (зоб. П):

- При **10%** прибутковості: **\$31,6 млн (€1,31 млрд)**
- При **30%** прибутковості: **\$94,7 млн (€3,92 млрд)**
- При **50%** прибутковості: **\$157,9 млн (€6,53 млрд)**

*\*Для конвертації в гривні був використаний поточний курс обміну USD/UAH на 25.10.2024*

**Вхідні дані**



## Вхідні дані: першочергова задача

- **Вхідним завданням** було зібрати, проаналізувати та представити вичерпні дані про обсяг криптовалютного ринку України з акцентом на дохід та прибутковість.
- **Метою** було надати інформацію, яка стане основою для податкових розрахунків для діяльності, пов'язаної з криптовалютою в Україні.
- **Для цього** ми застосували підхід, заснований на даних, який об'єднує аналіз транзакцій на блокчейні, оцінку ринкових тенденцій, відстеження потоків криптовалют і фіатних грошей, а також аналіз поведінки користувачів.
- **Зібравши всі необхідні дані**, ми застосували складні розрахунки та візуалізацію, щоб отримати конкретні цифри, які можна використати на практиці.

## Вхідні дані: ресурси

Наш звіт складається з даних, отриманих з авторитетних і прозорих джерел, включаючи аналітичні дані блокчейну, дані стосовно вебтрафіку, а також відкриті статистичні дані:

- **Дані з блокчейна:** Ми провели аналіз транзакцій безпосередньо з блокчейну, що показує прозорий і відстежуваний рух криптовалют. Дані блокчейну гарантують, що наші висновки підкріплені незмінною інформацією про транзакції в режимі реального часу.
- **Дані стосовно вебтрафіку:** Дані про трафік були зібрані з загальнодоступних онлайн-ресурсів, включаючи вебаналітику та інструменти дослідження ринку. Ці дані відображають закономірності використання криптовалютних бірж та обсяги транзакцій на різних платформах і в різних географічних регіонах.

## Вхідні дані: ресурси

- **Відкриті статистичні ресурси:** Ми використовували дані з добре відомих статистичних платформ, які надають достовірну інформацію про використання криптовалют, обсяги торгівлі та метрики впровадження криптовалют. Ці джерела відомі своєю точністю та послідовною звітністю у фінансовому секторі.

Таким чином, поєднуючи дані з цих джерел, ми надаємо комплексну та засновану на даних перспективу криптовалютної діяльності в Україні, з особливим акцентом на обсягах транзакцій централізованих бірж.

# Методологія



# Методологія

Наша методологія передбачає структурований підхід для забезпечення точних, заснованих на даних, висновків і **складається з таких послідовних кроків:**

## Планування

- Виділення головних напрямків дослідження
- Вибір підходу до підрахунків і візуалізації даних
- Визначення ресурсів

## Збір даних

- Збір даних з блокчейну, а саме обсягів транзакцій досліджуваних бірж за певні часові проміжки
- Збір статистичних даних і даних по вебтрафіку цих бірж

## Аналіз даних

- Агрегація і підрахунок зібраних даних
- Застосування моделей аналізу тенденцій і прогнозування прибутків
- Порівняння отриманих даних з подібними звітами

## Фіналізація результатів

- Зведення отриманих даних для презентації
- Використання передової аналітики для створення зрозумілих і інформативних візуалізацій



## Методологія

- Наші розрахунки базуються на **даних вебтрафіку**, а також на сумарних об'ємах переміщення коштів у **вхідних та вихідних транзакціях** кожної з проаналізованих бірж.
- Дані вебтрафіку зібрані з довіреного стороннього сервісу. Ці дані відображають долю українського трафіку на фоні загального трафіку бірж. Важливо зазначити, що ці дані **НЕ** показують кількість унікальних зареєстрованих користувачів, а скоріше показують загальний обсяг вебтрафіку. Також нами було проаналізовано використання VPN сервісів користувачами з України, й ці дані також враховані в нашому дослідженні.
- Обсяги об'ємів переміщення коштів бірж зібрані на основі аналізу **вхідних і вихідних транзакцій** по кожній біржі окремо.

# Методологія: валідність джерел збору даних

Наш підхід був зосереджений на конкретних організаціях, які були обрані в якості джерел збору даних з наступних причин:

- **Централізовані біржі:**

- Світові біржі:
  - i. Обробляють **більшу частину світового обсягу криптовалют** (згідно з [CoinMarketCap](#)).
  - ii. **Ліцензовані** як легальні постачальники крипто-активів у багатьох регіонах.
- Українські біржі:
  - i. Мають **значну частку залучення української аудиторії**.
  - ii. Мають **фаундерів або значну частину команди з України**.
  - iii. Згідно з проаналізованими рекламними кампаніями, **орієнтовані на український ринок**.

- **Майнінгові пули:**

- Складають значну частину **світового ринку майнінгу**.
- Глобально грають ключову роль в забезпеченні безпеки й валідації транзакцій.

- **Некастодіальні гаманці:**

- Широко розповсюджені та загальнодоступні для завантаження в Україні.

## Валідність даних зі сторонніх сервісів

Зовнішні статистичні дані були отримані з авторитетних і всесвітньо визнаних сторонніх джерел, включаючи міжнародні організації, сервіси моніторингу трафіку та дані блокчейну. Ці дані є особливо цінними для аналізу криптовалютного ринку в Україні, оскільки вони:

- Використовують як висхідне, так і низхідне моделювання, що забезпечує всебічну і точну аналітику.
- Використання перевірених методів прогнозування трендів (**наприклад, ARIMA, S-curve**) для достовірних прогнозів.
- Постійно оновлюють та суворо перевіряють якість, що забезпечує актуальність та надійність даних.

## Обмеження

- Наші розрахунки базуються на **аналізі вебтрафіку і обсягів транзакцій ідентифікованих гаманців бірж** командою аналітиків Global Ledger. Важливо зазначити, що ці сутності можуть мати **додаткові “холодні”** гаманці, що знаходяться в недосяжності й залишаються невизначеними.
- **Централізовані біржі (CEX)** були обрані головним об’єктом дослідження через свою **найвагомішу роль на криптовалютному ринку**. Обсяг сервісів для дослідження за потреби може бути розширений.
- Ця аналітика покриває 21 CEX і 5 найпопулярніших криптовалют і токенів, це обумовлено **обмеженням часом на дослідження**. Кількість сервісів і токенів для подальшого аналізу може бути розширена, що призведе до значного зростання розрахованих прибутків, а також потенційних податків.

# Централізовані біржі (CEXs)



## Централізовані біржі: огляд

Для розрахування оподаткування **21 централізованої біржі (СЕХ)**, ми слідували цим крокам:

- Проаналізували користувацьку аудиторію 15 глобальних і 6 українських СЕХів використовуючи зібрані дані **вебтрафіку** (табл. 1).
- Зібрали **загальні обсяги вхідних і вихідних транзакцій** по найпопулярніших токенах (зоб. 4).
- Прорахували **прибутки** бірж окремо з глобального ринку та з української аудиторії, спираючись на зібрані дані вебтрафіку й опосередковану норму прибутку для централізованих бірж (табл. 2, табл. 3).
- Застосували **відсоткову ставку в розмірі 18%** на прибуток бірж, для розрахунку потенційного обсягу податків (зоб. 7).

## Централізовані біржі: веб-трафік\*

Назва біржі	2021		2022		2023		2024	
	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік
Глобальна біржа 1	13,920,962	302,629	17,331,253	452,873	10,699,896	345,403	12,819,436	411,327
Глобальна біржа 2	400,255	5,419	468,668	29,219	190,284	8,455	249,935	7,998
Глобальна біржа 3	539,771	6,558	409,178	10,865	510,936	10,628	427,860	7,365
Глобальна біржа 4	2,371,404	4,369	2,233,778	19,644	1,586,510	14,372	1,823,845	14,592
Глобальна біржа 5	152,326	664	416,700	387	245,895	1,239	547,534	2,718
Глобальна біржа 6	373,512	4,817	1,284,651	52,770	941,310	45,011	1,383,241	97,982
Глобальна біржа 7	36,990	34,951	33,705	27,677	16,377	12,144	7,878	5,796
Глобальна біржа 8	79,706	2,890	105,007	13,388	126,192	21,503	150,092	36,674
Глобальна біржа 9	320,900	15,971	179,800	13,996	141,161	12,860	126,582	13,598

**Табл. 1. Глобальний і український вебтрафік в період 2021–2024**

*\*Дані відображають фактичні значення на кінець року і передбачення на 2024*

## Централізовані біржі: вебтрафік\*

Назва біржі	2021		2022		2023		2024	
	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік
Глобальна біржа 10	455,760	4,934	585,506	8,088	326,177	6,574	469,515	9,268
Глобальна біржа 11	1,669,812	175	1,033,099	210	664,439	256	944,323	256
Глобальна біржа 12	602,386	5,519	1,242,186	13,390	639,330	9,762	906,502	11,646
Глобальна біржа 13	9,638	132	37,684	281	127,151	4,083	215,402	15,977
Глобальна біржа 14	388,626	1,761	203,695	977	133,416	596	172,353	542
Глобальна біржа 15	1,293,026	294	593,283	233	233,661	79	359,755	168
Українська біржа 1	36,990	34,951	33,705	27,677	16,377	12,144	7,878	5,796
Українська біржа 2	79,706	2,890	105,007	13,388	126,192	21,503	150,092	36,674
Українська біржа 3	4,785	4,524	2,784	2,630	1,818	1,732	1,790	1,573

**Табл. 1. Глобальний і український вебтрафік в період 2021–2024**

*\*Дані відображають фактичні значення на кінець року і передбачення на 2024*



## Централізовані біржі: вебтрафік\*

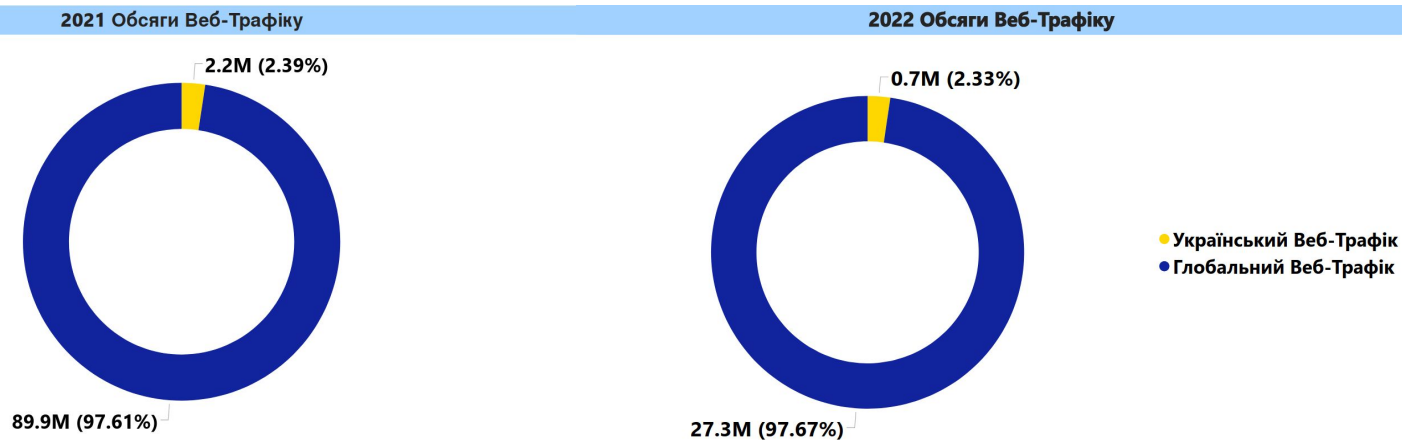
Назва біржі	2021		2022		2023		2024	
	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік	Глобальний трафік	Український трафік
Українська біржа 4	334	290	331	292	180	163	173	158
Українська біржа 5	80,069	74	5,320	191	904	168	585	256
Українська біржа 6	397	218	395	216	7,208	6,960	413	316

**Табл. 1. Глобальний і український вебтрафік в період 2021–2024**

*\*Дані відображають фактичні значення на кінець року і передбачення на 2024*

# Централізовані біржі: Вебтрафік — українська аудиторія

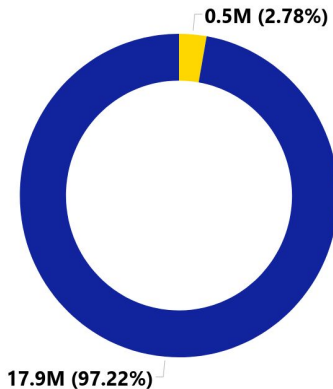
Українські користувачі **складають значну частину** від загального вебтрафіку (зоб.2, 3). Середнє значення складає **2.5% від глобального вебтрафіку** по всім регіонам.



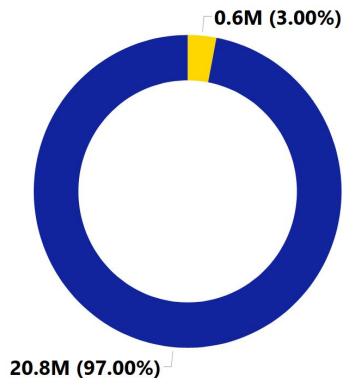
Зоб.2. Порівняння глобального і українського вебтрафіку з 2021 до 2022 року

# Централізовані біржі: вебтрафік — українська аудиторія

2023 Обсяги Веб-Трафіку



2024 Обсяги Веб-Трафіку



- Український Веб-Трафік
- Глобальний Веб-Трафік

*Зоб.3. Порівняння  
глобального і українського  
вебтрафіку з 2023 до 2024  
року*

## Централізовані біржі: вебтрафік — VPN

- Ми розглянули можливість того, що **деякі користувачі в Україні можуть використовувати VPN-сервіси**, що потенційно може спотворити точність даних про український трафік на криптовалютних біржах. Однак, виходячи з наших результатів, **цей фактор не має суттєвого впливу на загальні висновки нашого дослідження.**
- У всіх 9 проаналізованих VPN-провайдерів загальна глобальна база користувачів досягла **135 мільйонів** у 2024 році, причому за цей період спостерігалось значне зростання. Попри таку велику аудиторію, українські користувачі постійно становили лише **0,10%** від загальної кількості користувачів.
- З огляду на це, ми дійшли висновку, що відносно невеликий відсоток українських користувачів VPN не спотворює дані про трафік, використані в нашому дослідженні. Таким чином, **наші висновки** щодо трафіку, доходів і прибутку українських користувачів **залишаються надійними і точними.**

## Централізовані біржі: обсяги USD

У цьому звіті ми провели детальне дослідження фінансових потоків бірж. Для цього ми відстежили обсяги вхідних і вихідних транзакцій криптовалюти з 2021 по 2024 рік у найпопулярніших блокчейнах\*:

Блокчейн	Токен
Bitcoin	BTC
Ethereum	ETH, USDT (Tether), USDC (Circle)
Tron	USDT (Tether), USDC (Circle)

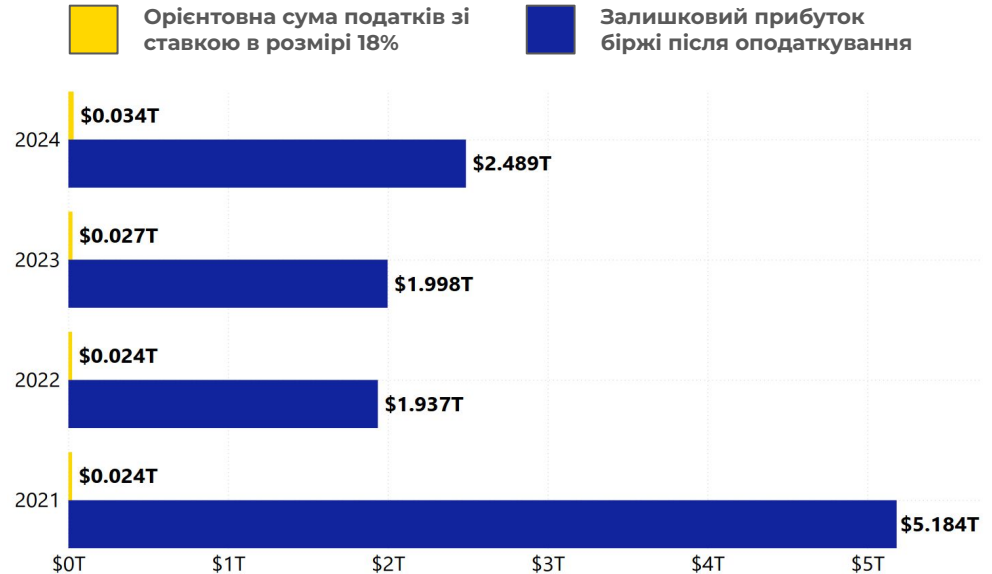
Ця комплексна оцінка дає цінну інформацію про активність української користувачької бази на цих біржах, що дозволяє нам розрахувати загальний обсяг обороту в **фіатній валюті з 2021 по 2024 рік**.

*\*Інші блокчейни і токени не включені через менший попит і увагу до них на криптовалютному ринку.*

## Централізовані біржі: обсяги USD

Українські біржі показують **стабільне зростання обсягів.**

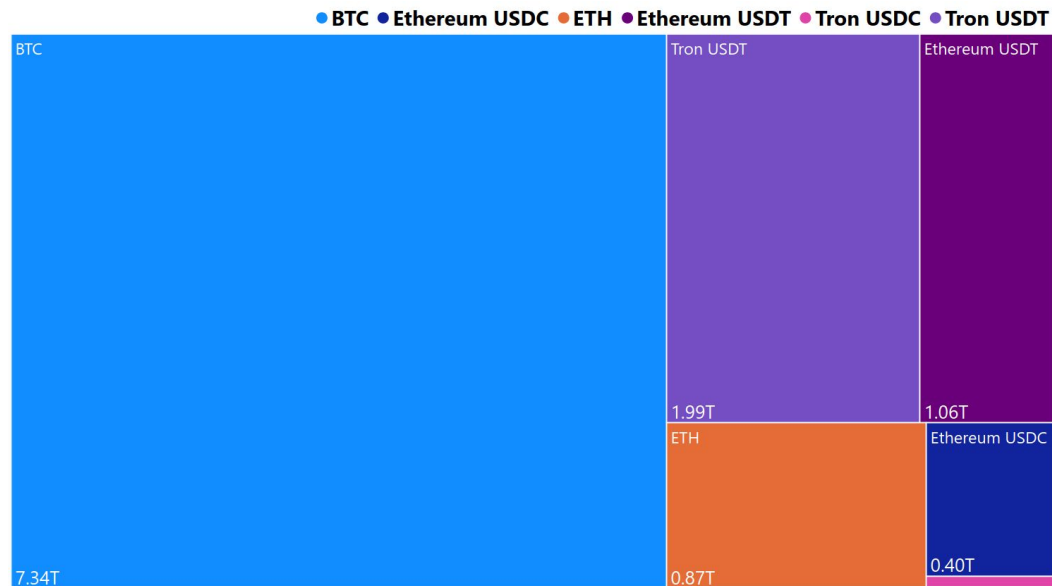
Хоча, як видно з графіку, глобальні біржі все ж таки тримають лідерські позиції криптовалютного ринку у порівнянні з українськими (зоб.4).



Зоб.4. Порівняння обсягів транзакцій українських і глобальних бірж з 2021 по 2024 рік

# Централізовані біржі: обсяги USD — домінація токенів

Домінація певних токенів на ринку з 2021 по 2024 роки (Зоб.5).



Зоб.5. Обсяги використання певних токенів на CEX з 2021 по 2024 рік

## Централізовані біржі: прибуток

- Для розрахунку **річних прибутків**, отриманих **централізованими біржами (CEX)**, ми попередньо перерахували **загальні обсяги транзакцій в USD** (зоб. 5).
- Після цього використали **опосередковану норму прибутку для бірж**, яка показує долю прибутку біржі від торгових операцій і отриманих комісій. Наклавши цю норму на обсяги вхідних і вихідних транзакцій, ми отримали можливість розрахувати прибутки кожної з бірж:

Прибуток з глобальної аудиторії =  
щорічний обсяг вхідних і вихідних транзакцій CEX \*  
опосередкована норма прибутку

- Наступні дані відображають **приблизний глобальний прибуток**, отриманий біржами у 2021–2024 роках (табл. 2).



## Централізовані біржі: прибутки — глобальна аудиторія

Назва біржі	Розрахований прибуток за 2021 р.	Розрахований прибуток за 2022 р.	Розрахований прибуток за 2023 р.	Розрахований прибуток за 2024 р.
Глобальна біржа 1	\$2.99B	\$1.22B	\$1.43B	\$1.66B
Глобальна біржа 2	\$4.25B	\$757M	\$267M	\$88M
Глобальна біржа 3	\$508M	\$341M	\$652M	\$595M
Глобальна біржа 4	\$667M	\$321M	\$526M	\$847M
Глобальна біржа 5	\$39M	\$22M	\$49M	\$84M
Глобальна біржа 6	\$69M	\$146M	\$444M	\$386M
Глобальна біржа 7	\$2.86B	\$1.47B	\$1.08B	\$1.85B
Глобальна біржа 8	\$136M	\$99M	\$85M	\$169M
Глобальна біржа 9	\$167M	\$76M	\$93M	\$99M

**Табл. 2. Прибутки централізованих бірж (CEX) з глобальної аудиторії за період 2021–2024 років**

## Централізовані біржі: прибутки — глобальна аудиторія

Назва біржі	Розрахований прибуток за 2021 р.	Розрахований прибуток за 2022 р.	Розрахований прибуток за 2023 р.	Розрахований прибуток за 2024 р.
Глобальна біржа 10	\$176M	\$128M	\$101M	\$92M
Глобальна біржа 11	\$463K	\$1.14M	\$2.36M	\$6.91M
Глобальна біржа 12	\$259M	\$46.46M	\$69.25M	\$106.28M
Глобальна біржа 13	\$308.48M	\$34.71M	\$94.47M	\$79.32M
Глобальна біржа 14	\$105.35M	\$27.58M	\$30.40M	\$52.42M
Глобальна біржа 15	\$415.70M	\$152.22M	\$74.72M	\$106.16M
Українська біржа 1	\$36.96M	\$26.08M	\$13.52M	\$24.29M
Українська біржа 2	\$17.49M	\$24.12M	\$30.23M	\$39.19M
Українська біржа 3	\$112K	\$6.31K	\$4.57K	\$2.52K

**Табл. 2. Прибутки централізованих бірж (CEX) з глобальної аудиторії за період 2021–2024 років**

## Централізовані біржі: прибутки — глобальна аудиторія

Назва біржі	Розрахований прибуток за 2021 р.	Розрахований прибуток за 2022 р.	Розрахований прибуток за 2023 р.	Розрахований прибуток за 2024 р.
Українська біржа 4	\$16.44K	\$19.20K	\$51.97K	\$15.39K
Українська біржа 5	\$461.85K	\$8.42M	\$21.99M	\$21.41M
Українська біржа 6	\$5.20M	\$2.21M	\$1.19M	\$438.83K

*Табл. 2. Прибутки централізованих бірж (СЕХ) з глобальної аудиторії за період 2021–2024 років*

- Загалом, централізовані біржі отримали прибутки в розмірі: **\$ 13,02 млрд у 2021 році, \$4,90 млрд у 2022-му, \$5,06 млрд у 2023-му, і прогнозованих \$6,30 млрд до кінця 2024-го.**

## Централізовані біржі - Прибутки - Українська Аудиторія

- Ми використали дані вебтрафіку (табл. 1), а також обсяги вхідних і вихідних транзакцій (Зоб.4), для розрахунку прибутків СЕХів **від української аудиторії**.
- Застосувавши частку трафіку українських користувачів до загального обсягу транзакцій, ми змогли виокремити частку прибутку, що припадає на українських користувачів, за формулою:

Прибутки від української аудиторії =  
річний український вебтрафік \* прибутки від глобальної аудиторії

- Наступні дані відображають приблизний прибуток централізованих бірж, **отриманий від української аудиторії** в проміжок з 2021 до 2024 року (табл. 3).

## Централізовані біржі: прибутки — українська аудиторія

Назва біржі	Розрахований прибуток за 2021 р.	Розрахований прибуток за 2022 р.	Розрахований прибуток за 2023 р.	Розрахований прибуток за 2024 р.
Глобальна біржа 1	\$65.09M	\$31.91M	\$46.09M	\$53.31M
Глобальна біржа 2	\$57.58M	\$47.20M	\$11.87M	\$2.83M
Глобальна біржа 3	\$6.17M	\$9.05M	\$13.57M	\$10.25M
Глобальна біржа 4	\$1.23M	\$2.82M	\$4.77M	\$6.78M
Глобальна біржа 5	\$0.17M	\$0.02M	\$0.25M	\$0.42M
Глобальна біржа 6	\$0.90M	\$6.00M	\$21.24M	\$27.37M
Глобальна біржа 7	\$142.37M	\$114.40M	\$98.27M	\$198.43M
Глобальна біржа 8	\$1.47M	\$1.37M	\$1.72M	\$3.34M
Глобальна біржа 9	\$17.53K	\$15.45K	\$35.99K	\$26.77K

*Табл. 3. Розраховані прибутки бірж від української аудиторії за період 2021–2024 років*

## Централізовані біржі: прибутки — українська аудиторія

Назва біржі	Розрахований прибуток за 2021 р.	Розрахований прибуток за 2022 р.	Розрахований прибуток за 2023 р.	Розрахований прибуток за 2024 р.
Глобальна біржа 10	\$1.61M	\$1.38M	\$1.55M	\$1.18M
Глобальна біржа 11	\$6.34K	\$8.47K	\$75.87K	\$512.77K
Глобальна біржа 12	\$1.17M	\$222.83K	\$309.36K	\$334.22K
Глобальна біржа 13	\$70.14K	\$13.63K	\$31.94K	\$37.04K
Глобальна біржа 14	\$437.25K	\$146.14K	\$230.53K	\$511.41K
Глобальна біржа 15	\$58.02K	\$52.57K	\$48.81K	\$12.15K
Українська біржа 1	\$34.92M	\$21.42M	\$10.03M	\$17.87M
Українська біржа 2	\$0.63M	\$3.08M	\$5.15M	\$9.58M
Українська біржа 3	\$105.63K	\$5.96K	\$4.36K	\$2.21K

*Табл. 3. Розраховані прибутки бірж від української аудиторії за період 2021–2024 років*

## Централізовані біржі - Прибутки - Українська Аудиторія

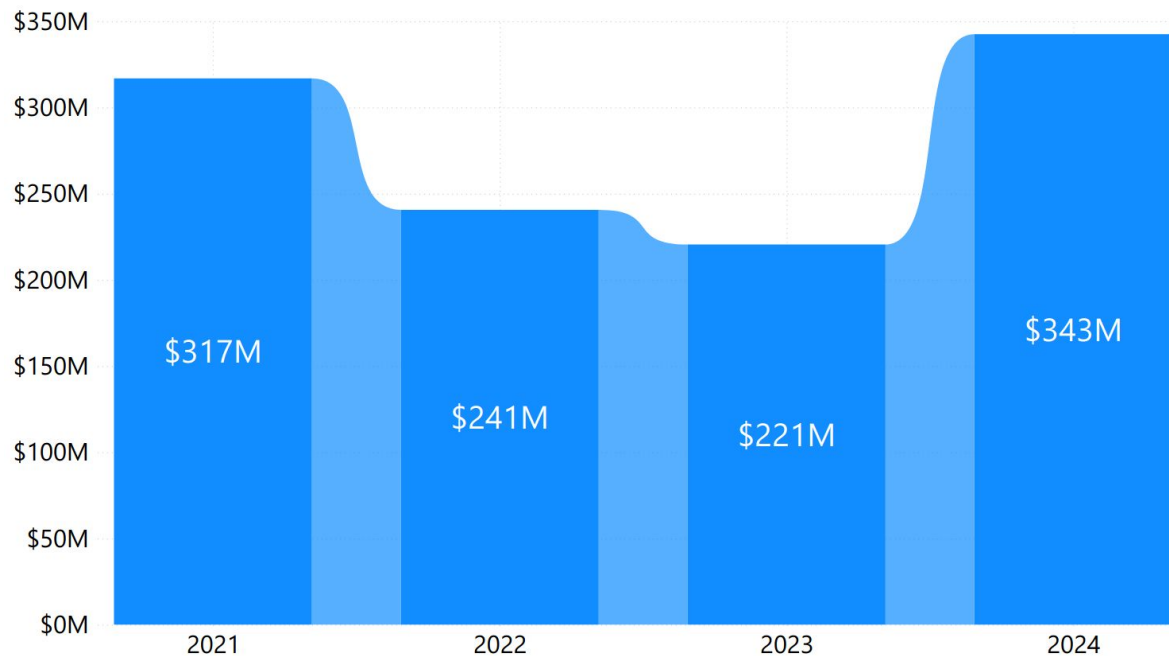
Назва Біржі	Розрахований прибуток за 2021 р.	Розрахований прибуток за 2022 р.	Розрахований прибуток за 2023 р.	Розрахований прибуток за 2024 р.
Українська Біржа 4	\$14.27K	\$16.94K	\$47.06K	\$14.06K
Українська Біржа 5	\$427	\$302.14K	\$4.09M	\$9.37M
Українська Біржа 6	\$2.86M	\$1.21M	\$1.15M	\$335.76K

*Табл. 3. Розраховані прибутки бірж від української аудиторії за період 2021–2024 років*

- Загалом, від української аудиторії, централізовані біржі (CEX) отримали прибутки **\$316,89M у 2021 році, \$240,65M у 2022-му, \$220,51M у 2023-му, і прогнозованих \$342.52M до кінця 2024-го.**

# Централізовані біржі: прибутки — українська аудиторія

Прибутки від української аудиторії **зросли на 55.32%** з 2023 до 2024 року.



*Зоб. 6. Прибутки CEXів від української аудиторії в період з 2021 по 2024 рік.*



## Централізовані біржі: розрахунок оподаткування

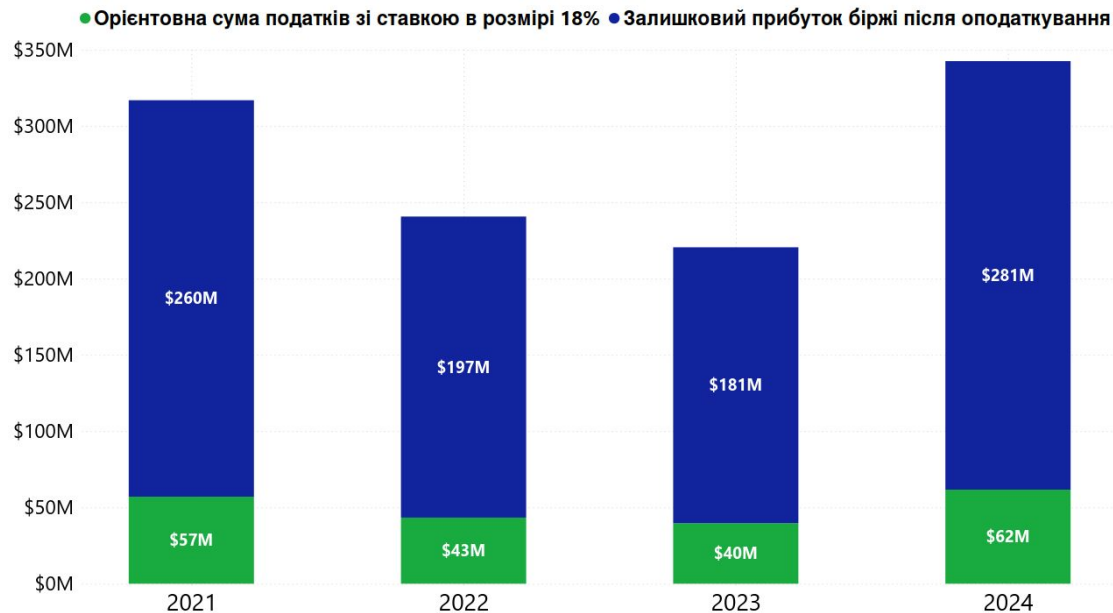
- Розраховавши **потенційні прибутки**, які централізовані біржі (CEX) отримують від української аудиторії (табл. 3), ми отримуємо цінну інформацію щодо податкових зобов'язань.
- Використовуючи дані про прибуток, ми можемо оцінити **податки, які ці біржі мають сплачувати**.
- Для подальших розрахунків, ми приймаємо **18% податкову ставку**.

Потенційний обсяг податків =  
прибуток від української аудиторії \* податкова ставка

- Наступні дані відображають **очікувані обсяги податків** від цих централізованих бірж в період 2021–2024 років (зоб. 7).

# Централізовані біржі: розрахунок оподаткування

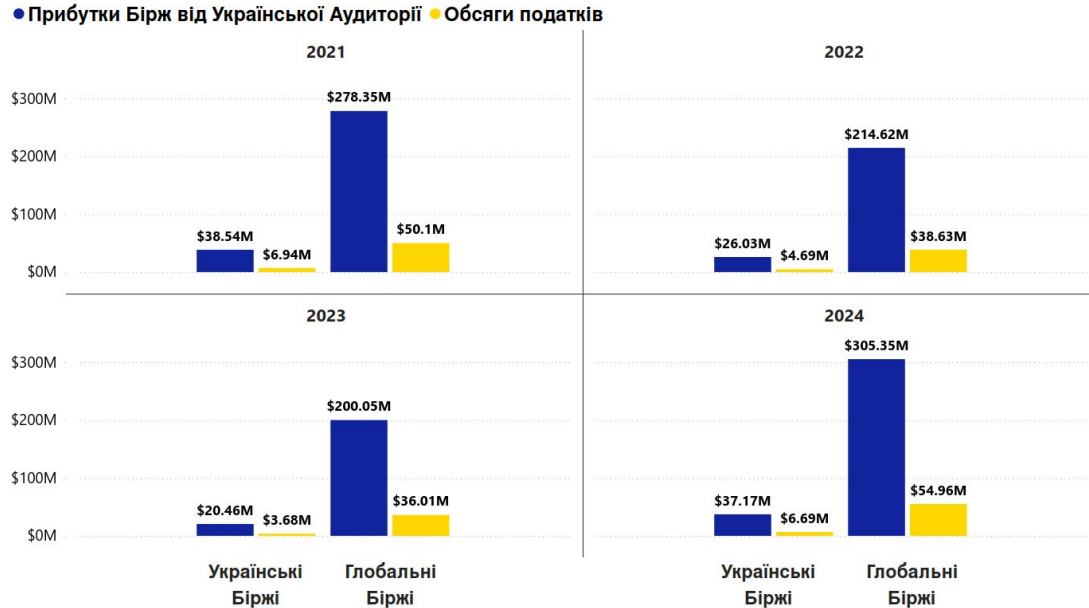
**Обсяг податків від української аудиторії продовжує стабільно зростати.**



*Зоб. 7. Обсяги податків і прибутків централізованих бірж (CEX) від української аудиторії.*

# Централізовані біржі: розрахунок оподаткування

Глобальні СЕХи значно випереджають українські за обсягами потенційних податків в середньому на **156.88%** впродовж визначеного часового проміжку.



Зоб. 8. Порівняння обсягів прибутків і потенційних податків глобальних і українських бірж за 2021–2024 роки

**Клієнти СЕХ**



## Клієнти СЕХ: обґрунтування підходу

Ця частина дослідження спрямована на розуміння і відповіді на запитання: **Як прибуток користувачів СЕХ може бути оподаткований відповідними державними установами?**

Базуючись на світових практиках регулювання криптовалют, ми припустили, що **регульовані СЕХ в Україні надаватимуть державним установам необхідні дані про активність користувачів та відповідно отриманий торговий прибуток.**

Розгляньмо, як це реалізовано у світі, на наступних слайдах.

# Клієнти СЕХ: обґрунтування підходу — світові практики

Кілька країн впровадили податкові регулювання щодо доходів від криптовалюти, особливо на централізованих біржах (СЕХ), де користувачі конвертують або виводять прибуток. Ось кілька прикладів таких регуляцій у різних країнах:

- **США.** У Сполучених Штатах прибуток від криптовалютних транзакцій на СЕХ підлягає податку на приріст капіталу. Це стосується доходів від продажу або обміну крипто активів, які IRS розглядає як податкові події. Платники податків у США повинні декларувати приріст чи збитки від таких транзакцій за допомогою форм, таких як 1040 або 8949. Крім того, нові рекомендації IRS зобов'язують брокерів та біржі повідомляти про продажі цифрових активів, починаючи з 2025 року, щоб забезпечити податкову відповідність. Більше інформації можна знайти на [вебсайті IRS](#) та [Blockpit](#).
- **Великобританія.** У Великобританії фізичні особи зобов'язані сплачувати податок на приріст капіталу на прибуток від крипто-активів, отриманих від їх продажу чи обміну через централізовані біржі. Ставка податку залежить від рівня доходу: 10% для платників податків базового рівня (тих, хто заробляє до £50 270 на рік) та 20% для тих, хто має вищий дохід. Поріг оподаткування приросту капіталу наразі становить £6000, але може змінитися у наступних податкових роках. Деталі щодо оподаткування крипто-активів HMRC доступні на [офіційному сайті HMRC](#) та [Koinly](#).

## Клієнти СЕХ – Обґрунтування Підходу – Світові Практики

- **Канада.** У Канаді Податкова служба Канади (CRA) розглядає криптовалюту як майно, і будь-який прибуток від її продажу або обміну підлягає податку на приріст капіталу на 50% отриманого прибутку. Для осіб, що часто займаються трейдингом або ведуть криптовалютний бізнес, цей дохід може оподатковуватися як бізнес-доходи. Додаткові рекомендації можна знайти на [вебсайті Податкової служби Канади](#).
- **Австралія.** Податкова служба Австралії (ATO) також вважає криптовалюту активом, тому податок на приріст капіталу застосовується до прибутку від продажу крипто активів через біржі. У разі утримання криптовалюти понад 12 місяців до продажу, може бути застосована знижка на податок на приріст капіталу на 50%. Додаткову інформацію про оподаткування криптовалюти в Австралії можна знайти на [вебсайті ATO](#).

Ці приклади демонструють, як різні країни впроваджують податкові структури для оподаткування доходів від криптовалюти через централізовані біржі та забезпечення податкової відповідності серед клієнтів СЕХ.

## Клієнти СЕХ: обґрунтування підходу — розрахунки

Для проведення розрахунків оподаткування отриманого прибутку клієнтами українських СЕХ було виконано кілька розрахунків у наступній послідовності:

1. **Розрахунок обсягів:** Обчислення та прогнозування обсягу виведення коштів, ініційованих українськими клієнтами СЕХ на зазначених біржах протягом 2024 року.
2. **Прогнозування прибутку:** Прогнозування прибутку, отриманого українськими користувачами, шляхом застосування різних сценаріїв прибутковості.
3. **Розрахунок податків:** Застосування 5% ставки податку до прогнозованих прибутків.



## Клієнти СЕХ – Розрахунок Обсягів

**Глобальна біржа 1** була обрана як головний об'єкт для подальших розрахунків. Її було обрано як найбільшу біржу з найбільш активними та залученими українськими користувачами (таблиця 1).

Під час процесу підготовки даних головним завданням було зібрати вибірку транзакцій, наближених до реальних користувацьких операцій. Для цього були виконані наступні дії:

1. Ідентифікація "гарячих" гаманців, які опрацьовують запити користувачів на виведення коштів у [вказаних блокчейнах](#).
2. Експорт усіх вихідних транзакцій цих гаманців.

## Клієнти CEX: розрахунок обсягів

3. Постобробка і відповідно створення найбільш релевантного набору транзакцій користувачів шляхом застосування наступних критеріїв фільтрації для виключення певних даних:

- Виключення вихідних транзакцій до “гарячих” і “холодних” гаманців, що належать відомим не українським біржам, інвестиційним/венчурним фондам та кастодіальним провайдерам, для яких **глобальна біржа 1** є джерелом ліквідності.
- Виключення вихідних транзакцій, які перевищують **~300 тис. доларів США\*** для кожного токена/монети в еквіваленті.

На наступному слайді представлено дані ДО і, відповідно, ПІСЛЯ виконаної постобробки для порівняння об’ємів, що належать бізнесу і звичайним користувачам (таблиця 4).

*\*Згідно з нашим аналізом було виявлено, що бізнесові відтоки значно частіше перевищують \$300 тис., поріг, якого звичайні клієнти CEX рідко досягають.*

## Клієнти СЕХ: розрахунок обсягів — % транзакцій користувачів

Токен/Монета	Загальна сума відтоків (01.01.2024 - 06.11.2024)	Обсяг транзакцій користувачів (після постобробки) (01.01.2024 - 06.11.2024)	% транзакцій користувачів від загальної суми (01.01.2024 - 06.11.2024)
Bitcoin	\$162.87B	\$11.40B	7.00%
Ether	\$79.35B	\$9.07B	11.43%
USDT (Tether ERC-20)	\$146.07B	\$9.23B	6.32%
USDC (Circle ERC-20)	\$101.78B	\$72.22B	70.96%
USDT (Tether TRC-20)	\$246.27B	\$98.31B	39.92%
USDC (Circle TRC-20)	\$1.75B	\$1.68B	96.00%

**Таблиця 4. Порівняльна таблиця загального відтоку і відтоку, ініційованого користувачами**

## Клієнти СЕХ: розрахунок обсягів

Зосереджуючись на історичній тенденції, ми застосували проєкційний аналіз до зібраних даних і оцінили обсяги для періоду з 8 листопада по 31 грудня 2024 року.

Відповідно, наступним кроком ми визначили сукупну вартість відфільтрованих транзакцій і спрогнозовані результати на 2024 рік (таблиця 5).

## Клієнти СЕХ: розрахунок обсягів — світові дані

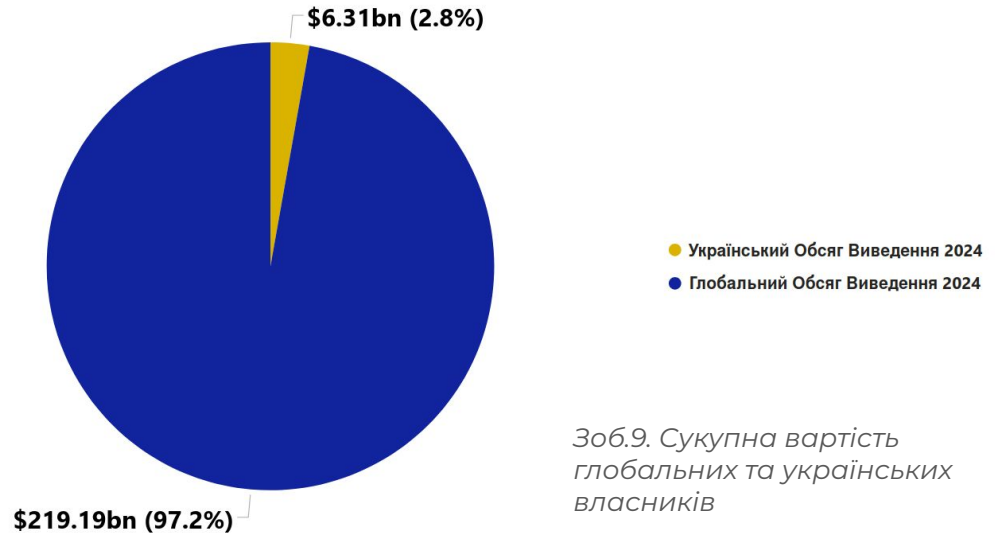
Токен/Монета	Розрахована сума (USD) (01.01.2024 - 06.11.2024)	Прогнозована сума (USD) (07.11.2024 - 31.12.2024)	Загалом за 2024 рік
Bitcoin	\$11.40B	\$1.93B	\$13.33B
Ether	\$9.07B	\$1.54B	\$10.60B
USDT (Tether ERC-20)	\$9.23B	\$1.56B	\$10.79B
USDC (Circle ERC-20)	\$72.22B	\$12.23B	\$84.44B
USDT (Tether TRC-20)	\$98.31B	\$16.65B	\$114.96B
USDC (Circle TRC-20)	\$1.68B	\$0.28B	\$1.97B
<b>Загальна сума:</b>	<b>\$225.5B</b>		

*Таблиця 5. Розраховані та прогнозовані обсяги виведення коштів користувачів із зазначеної СЕХ протягом 2024 року*

# Клієнти СЕХ: розрахунок обсягів — Україна

Після визначення сукупної вартості ми **помножили її на відсоток трафіку, що припадає на український вебтрафік на глобальній біржі 1**. Це дозволило нам зробити більш точну оцінку, орієнтовану на активність користувачів:

- **Глобальний обсяг** виведення розрахований на рівні \$219,19 млрд (€9,07 трлн)
- **Український обсяг** виведення розрахований на рівні \$6,31 млрд (€260,98 млрд)



Зоб.9. Сукупна вартість глобальних та українських власників

## Клієнти CEX: прогноз прибутку

- Оскільки точна прибутковість окремих користувачів невідома та є дуже змінною, ми використали різні відсотки прибутку, а саме **10%**, **30%**, та **50%**, щоб побачити, як різні рівні прибутковості впливають на розрахункові результати.

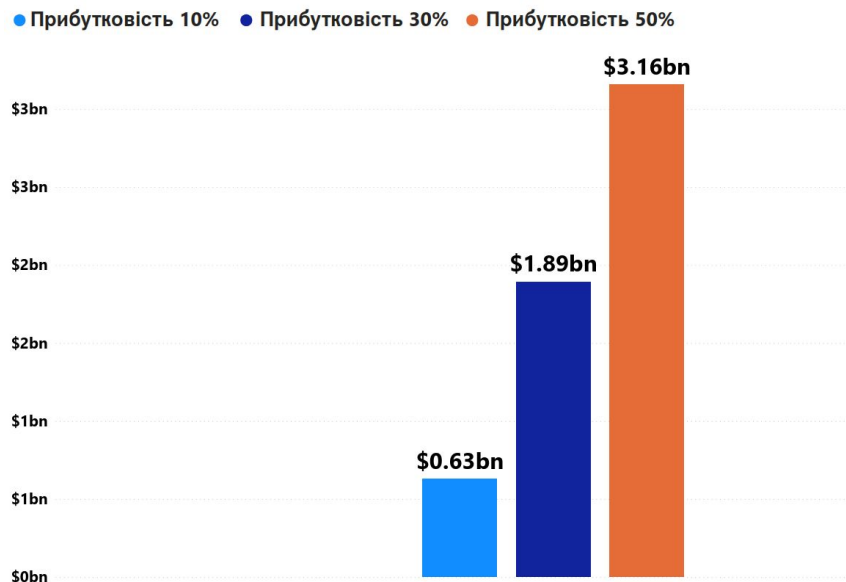
*Прибуток клієнтів UA CEX =  
сукупна вартість \* % прибутковості*

- Наступні дані відображають **оцінюваний прибуток** українських користувачів **глобальної біржі 1** протягом 2024 року (зоб. 10).

## Клієнти СЕХ: прогноз прибутку

Оцінюваний прибуток українських користувачів **глобальної біржі 1** складає:

- При прибутковості 10% – \$0,63 млрд (€26,10 млрд)
- При прибутковості 30% – \$1,89 млрд (€78,17 млрд)
- При прибутковості 50% – \$3,16 млрд (€130,70 млрд)



Зоб. 10. Прибуток на основі застосованої норми доходності 10%, 30%, 50%



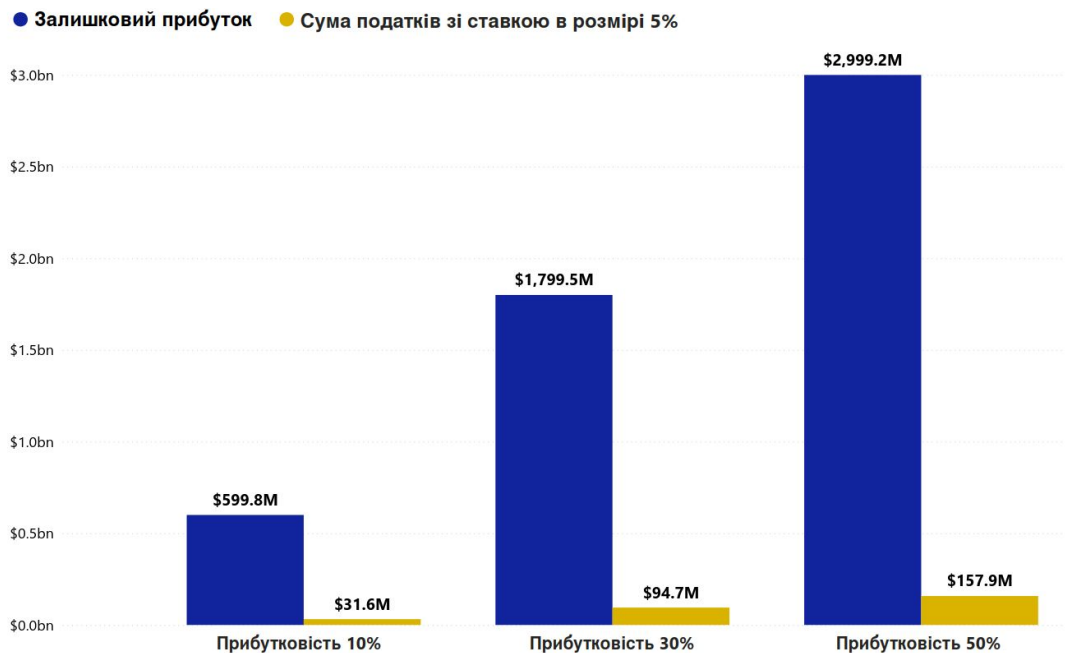
## Клієнти CEX: розрахунок податків

- На основі розрахованого прибутку ми отримали необхідну інформацію для визначення суми податку.
- Для подальших розрахунків ми застосували податкову ставку **5% для кожного сценарію прибутковості:**

*Податок для клієнтів UA CEX =  
прибуток, розрахований на основі % прибутковості, \* 5%*

- Наступні дані відображають оцінювану **суму податку** для українських користувачів **глобальної біржі 1** протягом 2024 року (зоб. 11).

## Клієнти СЕХ: розрахунок податків



Зоб.11. Розрахунок податків на основі застосованої ставки прибутковості.

Застосувавши податкову ставку 5%, ми отримали наступні суми податку:

- При 10% прибутковості – \$31,6 млн (€1,31 млрд)
- При 30% прибутковості – \$94,7 млн (€3,92 млрд)
- При 50% прибутковості – \$157,9 млн (€6,53 млрд)

# Майнінговий сектор



## Майнінговий сектор

- **Майнери** відіграють важливу роль в **криптовалютній екосистемі**, забезпечуючи **обчислювальну потужність**, необхідну для перевірки транзакцій і захисту **мереж блокчейн**.
- В Україні **майнінг** став ключовим аспектом **цифрової економіки**, й в регіоні функціонує кілька майнінг-пулів.
- Однак, оцінка точного **прибутку** від майнінгу може бути складною через мінливі змінні, такі як **вартість електроенергії**, **складність** видобутку та **волатильність цін на криптовалюту**.

# Майнінговий сектор: чому майнери важливі

- **Отримання доходу:** Операції з майнінгу приносять дохід, у вигляді винагороди за блок (щойно видобуті монети) та комісії за транзакції.
- **Проблеми підрахунку прибутку:** Попри свою важливість, точний підрахунок прибутку майнерів є складним через декілька факторів:
  - **Волатильність цін на криптовалюту:** Прибуток від майнінгу значною мірою залежить від ціни на криптовалюту, яка може значно коливатися протягом коротких періодів.
  - **Операційні витрати:** Споживання енергії є однією з найбільших статей витрат для майнерів, а місцеві тарифи на електроенергію відіграють важливу роль у визначенні прибутковості.
  - **Складність майнінгу:** Зі збільшенням кількості майнерів, що приєднуються до мережі, майнінг стає більш конкурентним, а обчислювальна складність зростає, що впливає на загальну прибутковість.

## Майнінговий сектор - Підсумки

- Ми проаналізували **13 найбільших майнінгових пулів**, включаючи **Foundry USA, AntPool, F2Pool, і ViaBTC**.
- Відсоток українських майнерів заснований на даних вебтрафіку варіюється від **0,1%** на одних, до більш ніж **3%** на інших, із середнім показником у **0,94%**.

Період	Загальний прибуток майнінгових пулів	Розрахований прибуток українських майнерів
2021	\$4,21 млрд	\$39,36М
2022	\$2,43 млрд	\$22,74М
2023	\$2,65 млрд	\$24,81М
2024	\$2,80 млрд	\$26,20М
Загалом	<b>\$12,09 Млрд</b>	<b>\$113,15М</b>

*Таблиця 5. Загальні прибутки майнінгових пулів і українських майнерів за період 2021-2024 років*

# Некастодіальні гаманці



## Некастодіальні гаманці

- Ми сфокусувались на **найпопулярніших некастодіальних гаманцях** і тенденціях їх завантажень, особливо серед українських користувачів.
- Відстеживши завантаження гаманців протягом декількох років, ми змогли визначити **відсоток українських користувачів у порівнянні з глобальними показниками** та розрахувати річний обсяг завантажень для України.
- Українські показники завантаження криптовалютних гаманців хоча і становлять меншу частку від світових, свідчать про послідовне та стабільне впровадження криптовалютних гаманців.



## Некастодіальні гаманці: підсумки

- Ми проаналізували дані про завантаження з **грудня 2020** року по **травень 2024** року, що охоплює значний проміжок часу, щоб оцінити тенденції впровадження криптовалютних гаманців.
- В середньому відсоток українських завантажень залишався відносно невеликим — **0.24%** порівняно з глобальними завантаженнями, але постійно робив свій внесок у загальну базу користувачів цих гаманців.

### Щорічні завантаження в Україні:

- У **2021** році в Україні було зафіксовано близько **682 224** завантажень.
- У **2022** році кількість українських завантажень сягнула близько **455 223**.
- У **2023** році ця цифра становила **348 795**.
- У **2024** році, станом на травень, в Україні вже зафіксовано **219 378** завантажень з прогнозованим зростанням до кінця року.

# Статистичні дані зі сторонніх сервісів



# Статистичні дані зі сторонніх сервісів

Як **доповнення до нашого основного дослідження**, ми зібрали **додаткові дані від стороннього постачальника послуг**, який в першу чергу орієнтований на збір статистичних даних по всьому світу і **визнаний ключовим гравцем на ринку статистики**. Ці дані представляють український ринок користувачів у трьох ключових секторах з оцінкою **мінімального прибутку**, що генерується, відповідно до класифікації третьої сторони:

- **Криптовалюти**

Цифрові валюти, захищені криптографією і засновані на децентралізованих блокчейн-мережах. У фокусі даних — криптовалютні біржі, торгові платформи та необанки, що обслуговують B2C або B2B і B2C клієнтів, за винятком тих, що зосереджені виключно на B2B.

- **Невзаємозамінні токени (NFTs)**

Невзаємозамінні токени (NFT) представляють право власності на цифрові або реальні активи, такі як мистецтво, музика та нерухомість, захищене блокчейном (Ethereum, Solana тощо). У фокусі даних — ринки NFT, що обслуговують B2C або B2B і B2C клієнтів, за винятком тих, що зосереджені виключно на B2B.

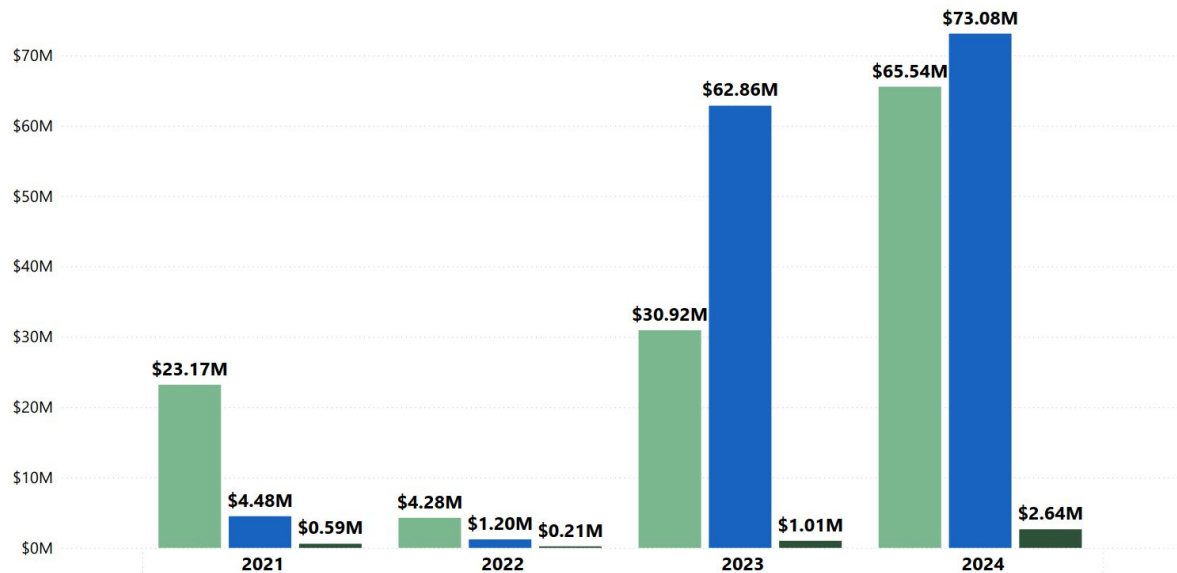
- **Децентралізовані фінанси (DeFi)**

Децентралізовані фінанси (DeFi) охоплюють фінансові послуги, побудовані на блокчейні без посередників, таких як банки. До них відносяться децентралізовані біржі, платформи кредитування/позик, платіжні системи та стейблкоїни, що обслуговують ринки B2C або як B2B, так і B2C.

# Статистичні дані зі сторонніх сервісів

Домінування DeFi серед інших секторів.

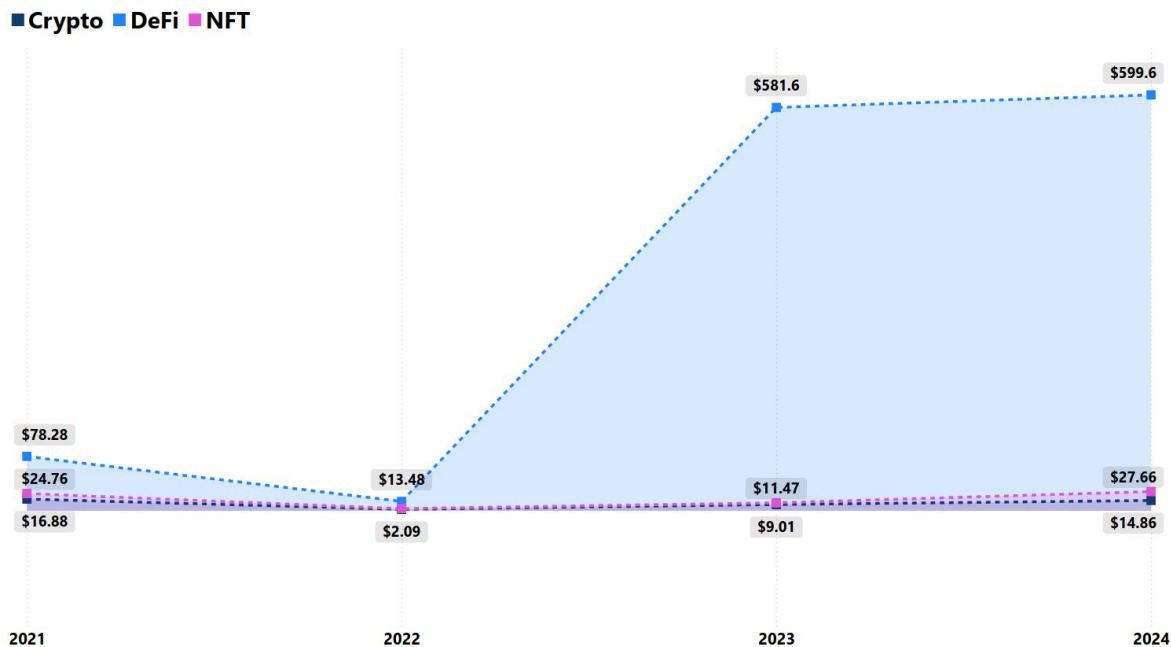
● Crypto ● DeFi ● NFT



Зоб. 9. Прибутки згенеровані українським ринком за період 2021–2024 років

# Статистичні Дані зі сторонніх сервісів

Значна динаміка зростання доходу на користувача в Україні в розрізі секторів.

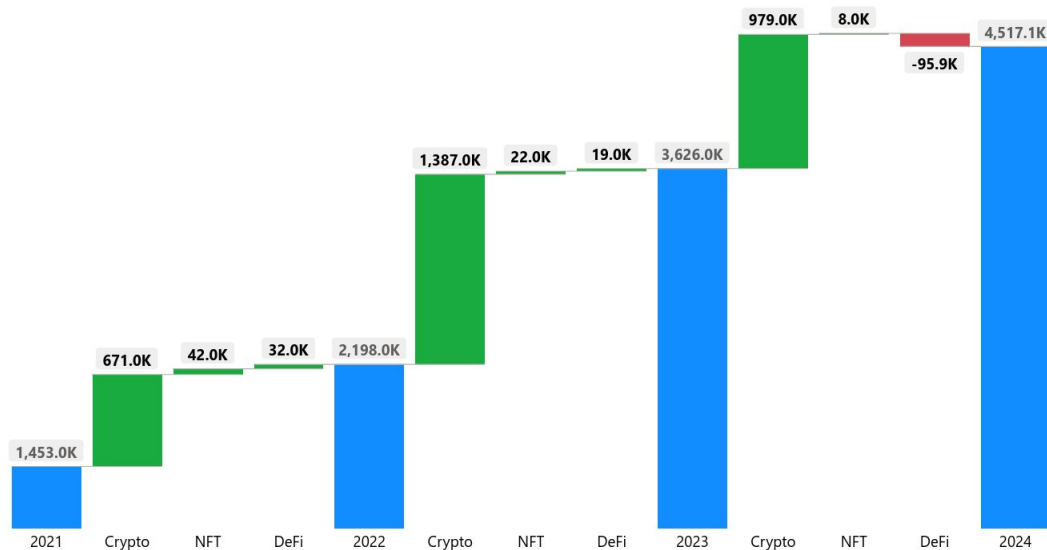


Зоб. 10. Прибутки згенеровані українськими користувачами за 2021–2024 роки

## Статистичні дані зі сторонніх сервісів

Зображений графік демонструє поступове зростання кількості українських користувачів у різних секторах криптовалют з 2021 по 2024 рік (зоб. 14).

● Приріст ● Спад ● Загалом



Зоб. 14. Кількість українських користувачів з 2021 по 2024 рік

# Висновки



## Висновки: фінансові показники

- Для розрахунку податків які потенційно можливо було б стягнути з СЕХів було проаналізовано вебтрафік та підраховано обіг коштів по **15 глобальним та 6 українських біржах**:
  - **Розрахунковий прибуток**, отриманий проаналізованими біржами з 2021 по 2024 рік від українських користувачів, становить **46.35 мільярда гривень**.
  - **Орієнтовна сума потенційних податків**, стягнутих з СЕХів за даний період часу, складає **8,34 мільярда гривень**.



## Висновки: фінансові показники

- Для оцінки потенційних податків, які можуть бути стягнені з користувачів СЕХ з України, ми проаналізували найвідомішу світову СЕХ:
  - Застосувавши 5% податкову ставку та взявши мінімальний рівень прибутковості 10%, ми отримали суму, що становить **€1,31 мільярда** лише за 2024 рік і лише від однієї СЕХ.
- Україна робить внесок **~0,94%** у світовий майнінг, генеруючи **€4,68 мільярда** доходу з 2021 по 2024 рік.
- У 2021 році в Україні було завантажено **682 224 криптогаманці**, а до травня 2024 року — **219,378**.

## Висновки: ключові тези

- Попри війну та загальний спад в економіці країни, ми бачимо **значне зростання використання криптовалют** українською аудиторією.
- Проаналізувавши **обмежену кількість даних**, ми виявили **значні суми коштів**, які **недоотримав держбюджет з сектору криптовалют** у вигляді податків.
- Розраховані суми потенційних податків **не є статичними**. Враховуючи загальну **тенденцію зростання** цін на криптовалюту і зростання використання криптовалют українською аудиторією, **сума оподаткування** також **буде зростати**.

## Шляхи розширення обсягу дослідження

- Збільшення кількості СЕХів.
- Збільшення кількості блокчейнів.
- Збільшення секторів і об'єктів для аналізу. Згідно зі світовими практиками ліцензування VASP/DASP, об'єктами оподаткування можуть бути не тільки СЕХи. Наприклад, Payment processors, які фізичні особи або організації можуть підключити собі як сторонній сервіс для проведення платежів в криптовалюті. Список секторів і об'єктів для додаткового аналізу потребує попереднього уточнення й узгодження.

# Додаткові матеріали



# Додаткові матеріали

1. Зображення у високій роздільній здатності
  - 1.1. [Зоб.1. Орієнтовна сума податків і залишок прибутку СЕХ від української аудиторії](#)
  - 1.2. [Зоб.2-1. Порівняння глобального і українського вебтрафіку з 2021 до 2022 р.](#)
  - 1.3. [Зоб.2-2. Порівняння глобального і українського вебтрафіку з 2021 до 2022 р.](#)
  - 1.4. [Зоб.3-1. Порівняння глобального і українського вебтрафіку з 2023 до 2024 р.](#)
  - 1.5. [Зоб.3-2. Порівняння глобального і українського вебтрафіку з 2023 до 2024 р.](#)
  - 1.6. [Зоб.4. Порівняння обсягів транзакцій українських і глобальних бірж з 2021 по 2024 рік.](#)
  - 1.7. [Зоб.5. Обсяги використання певних токенів на СЕХ з 2021 по 2024 рік.](#)
  - 1.8. [Зоб.6. Прибутки СЕХів від української аудиторії в період з 2021 по 2024 рік.](#)
  - 1.9. [Зоб.7. Обсяги податків і прибутків централізованих бірж \(СЕХ\) від української аудиторії.](#)

## Додаткові матеріали

1. Зображення у високій роздільній здатності
  - 1.10. [Зоб.8. Порівняння обсягів прибутків і потенційних податків глобальних і українських бірж за 2021–2024 роки.](#)
  - 1.11. [Зоб.9. Прибутки згенеровані українським ринком за період 2021–2024 років.](#)
  - 1.12. [Зоб.10. Прибутки згенеровані українськими користувачами за 2021–2024 роки.](#)
2. [Початкові розрахунки, зроблені в рамках аналізу](#)