

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

На правах рукописи

**Попов Никита Кириллович**

**Развитие методического обеспечения учета и контроля цифровых  
финансовых активов в коммерческом банке**

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика  
(11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика)

Диссертация на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Научный руководитель –  
кандидат экономических наук, доцент  
Коваленко Юлия Николаевна

Москва – 2025

## Оглавление

Введение .....	4
Глава 1 Теоретические аспекты учета и контроля цифровых финансовых активов в коммерческом банке .....	14
1.1 История появления и развитие цифровых активов в зарубежной и российской практике .....	14
1.2 Характеристика цифровых финансовых активов как категории учета и контроля .....	37
1.3 Правовое обеспечение учета и контроля цифровых финансовых активов .....	52
Глава 2 Развитие методического обеспечения учета цифровых активов в коммерческом банке .....	63
2.1 Порядок признания в бухгалтерском учете цифровых финансовых активов .....	63
2.2 Методические подходы стоимостной оценки цифровых финансовых активов в учете .....	76
2.3 Разработка методики учетного процесса цифровых финансовых активов в коммерческих банках .....	90
Глава 3 Развитие методического обеспечения контроля цифровых активов в коммерческом банке .....	118
3.1 Формирование методического обеспечения системы внутреннего контроля цифровых активов .....	118
3.2 Методика внутреннего контроля цифровых финансовых активов в целях противодействия легализации доходов, полученных преступным путем ..	135
3.3 Взаимосвязь системы внутреннего и внешнего контроля цифровых активов .....	146
Заключение .....	160
Список литературы .....	172
Приложение А (справочное) Сопоставление характеристик цифровых финансовых активов и финансовых инструментов .....	192

Приложение Б (справочное) Сопоставление характеристик цифровых финансовых активов и нематериальных активов.....	193
Приложение В (обязательное) Алгоритм получения клиентом коммерческого банка, в частности ПАО «Газпромбанк» доступа к инфраструктуре ЦФА .....	194
Приложение Г (рекомендуемое) Критерии отнесения информации к инсайдерской в отношении ЦФА и иных цифровых прав и связанных с ними операций .....	195

## Введение

Цифровизация экономики и технологическое развитие кардинально изменили традиционные подходы к финансовым операциям и инвестициям, сделав цифровые финансовые активы (далее - ЦФА) неотъемлемой частью глобальной трансформации финансовых рынков. Эти активы предоставляют новые возможности для привлечения капитала, проведения расчётов, оптимизации бизнес-процессов и замены традиционных финансовых механизмов в ряде сфер.

Правовое регулирование и надзор за цифровыми активами приобретают особую значимость в условиях растущего интереса к ним. Без чёткой законодательной базы и надёжной инфраструктуры невозможно гарантировать прозрачность операций, защиту участников рынка, снижение рисков мошенничества и злоупотреблений. Разработка таких механизмов требует системного подхода, который учитывает интересы государства и бизнеса, а также необходимость соблюдения международных стандартов финансовой отчетности, которые в своей деятельности используют коммерческие банки и российских стандартов бухгалтерского учета.

Цифровые активы становятся не только альтернативой традиционным финансовым инструментам, но и средством интеграции современных технологий в экономику, создавая новые возможности как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Однако их использование требует повышенного внимания со стороны регуляторов, так как недостаточная правовая определённость или возможное вовлечение активов в незаконные операции могут угрожать стабильности финансового рынка. Тема ЦФА, их регулирования и внедрения в экономику является очень актуальной. Этот процесс представляет собой вызов для законодательства и финансовых институтов, но одновременно открывает перспективы для внедрения инновационных решений, способствующих созданию стабильной и конкурентоспособной экономики.

Одним из ключевых понятий, которое возникает в рамках цифровой экономики, является цифровые активы, в том числе финансовый. И несомненно, их использование

вызывает множество вопросов, особенно в контексте бухгалтерской и налогооблагаемой составляющих. В условиях развития цифровой экономики происходят значительные изменения в сфере бухгалтерского учета. Внедрение компьютерных технологий позволяет автоматизировать процессы учета, ускорить обработку данных и повысить точность расчетов. Также происходит переход на электронный документооборот, что упрощает взаимодействие с различными органами и банками.

Установление контрагента при цифровой транзакции также может быть одним из актуальных и сложных вопросов учетного процесса, так как большинство цифровых кошельков являются анонимными. Однако, существуют различные аналитические приемы блокчейна, которые позволяют определить данные о владельце кошелька.

Таким образом, интеграция цифровой экономики в учетный процесс требует решения ряда задач и проблем, связанных с использованием новых технологий и финансовых инструментов. При этом изучение экономической природы цифровых активов, а также различных аспектов их введения в оборот является очень важным для стимулирования развития рынка цифровых финансовых активов. Это связано с тем, что цифровые активы становятся все более популярными и имеют большое значение для современной экономики.

Что касается признания объекта в учете ЦФА, то здесь также есть определенные нюансы. Например, в России цифровые финансовые активы рассматриваются в нескольких контекстных аспектах: во-первых, как имущество, поэтому их учет ведется на счетах финансовых инструментов или денежных средств; во-вторых, как обязательство, в связи с чем применяются счета расчетов. Поэтому возникает обоснованный вопрос, как определить их стоимость в учете.

Несмотря на определенные преимущества, использование цифровых финансовых активов в бухгалтерском учете вызывает ряд проблемных вопросов. Во-первых, это связано с отсутствием четкого законодательного и нормативного регулирования в данной области. Во-вторых, порядок отражения в учете и раскрытия в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческого банка указанных операций.

Отмеченные нами проблемы еще раз доказывают необходимость более тщательного изучения вопросов учета ЦФА.

Несмотря на регламентированные законодательством процессы вопрос об учете и документационном обеспечении цифровых финансовых активов остается спорным, так как не находит четкого отражения в действующем законодательстве. Следовательно, в процессе финансово-хозяйственной деятельности организаций могут возникать проблемы, связанные с отражением цифровых финансовых активов в бухгалтерском учете, их дальнейшем документальном обеспечении и обосновании, что также необходимо для проведения эффективных процедур контроля и аудита организаций.

В целом, вопросы, связанные с ЦФА, требуют дальнейшего изучения и разработки соответствующих нормативных актов в рамках правового регулирования, а также регулирования вопросов учета и контроля.

Кроме того, актуальность приобретает и формирование механизмов контроля за выпуском и использованием данного рода активов. ЦФА обладают рядом преимуществ перед традиционными платежными системами, такими как быстрота и безопасность операций, а также возможность проведения международных транзакций без участия кредитных организаций, и в этой связи необходимо сформировать регуляторные механизмы за выпуском, обращением и хранением данного рода активов.

Все это обуславливает необходимость развития теоретических основ и совершенствование методического обеспечения учета и контроля цифровых активов, объясняет практическую значимость темы диссертационного исследования.

### **Степень разработанности темы диссертации в научной литературе.**

Изучению проблемы сущностных характеристик и понятийного аппарата цифровых активов, их статуса в информационной системе посвятили свои труды следующие ученые: К.Б.Раздорожный, С.В.Кузнецова, Г.А.Гурылев, Р.М.Янковский, М.Г.Гирич, И.С.Ермохин, А.Д.Левашенко, М.Ю.Макаров,

Н.С.Пласкова, К.А.Кошелев, В.Бутерин, Н.Компанищенко, Е.Шепелев, Г.Гашников, Д.В. Эльяшев, Г.Х. Тагиев и др.

Вопросы, связанные с обращением цифровых активов в разных формах, стали предметом исследования: Н.Глинковой, Н.В.Городновой, В.А.Грудининой, Ю.В.Лукьянчук, Н.Н.Куницынаой, Н.С.Егоровой, О.А.Ждановой, С.Л.Зарубина, С.Ю.Казанцевой, Д.А.Казанцева, М.Е.Коноваловой, Л.Н.Сафиуллина, С.В.Кузнецовой, А.Милькиной, Г.Гашников и др.

Исследования в области учета и финансовой отчетности цифровых активов проводились: П.А.Грачевым, М.К.Джикия, О.Зотовой, Л.А.Чайковской, А.И.Низамоваой, А.В.Тетюшиным, О.И.Абрамовой, В.Б. Малицкой, Е.В.Вобленко, Л.А.Федоренко. Кроме того, правовые аспекты регулирования обращения цифровых активов рассматривались авторами: О.Б.Ивановым, Д.А.Нигматзяновой, А.Лузгиным, Е.Рудневой, О.В.Соловьевой, А.Б.Яковлевым, и др.

Научные разработки в исследуемой области проводились зарубежными учеными, такими как: Cai, Cynthia, Szabo Nick. Smith, J., Kishi, M., Kaulartz, Markus and Neckmann, Jörn.

Исследованием вопросов контроля выпуска и хранения цифровых активов предметно занимались: И.Т.Затонских, А.А.Муштенко, С.Н.Коваленко, С.Ю.Гаганов, С.О.Крамаров, А.Н.Кузьминов, Н.А.Рутта, Л.В.Сахарова, Е.В.Гребенюк, А.В.Красильников, А.В.Курдюмов, Н.С.Громова, А.В.Минаков, Ш.У.Ниязбекова, Л.П.Молдашбаева, Б.А.Жуматаева, Р.С.Данаева, С.А.Кобзев, М.М.Прошунин, С.В.Соловьева, Н.А.Фроленко, Ю.В.Осипова, У.М.Абдылдаева, А.Кочконбаева, С.М.Сапожникова, Н.В.Рейхерт и др. При написании диссертационного исследования использовались работы, посвященные вопросам оценки рисков в банковском секторе при применении цифровых активов, П.Кашицына, Е.Михлиной.

На сегодняшний момент времени недостаточно полно разработаны методики в оценке при признании и последующей оценке данного рода активов в банковском секторе экономики, несмотря на исследования цифровых активов с разных позиций и точек зрения. Остаются вопросы, связанные с порядком ведения бухгалтерского

учета цифровых активов, иных цифровых прав и раскрытию информации в финансовой отчетности коммерческих банков. В недостаточной мере проработаны методики внутреннего и внешнего контроля цифровых активов и прав. В связи с чем была определена тема диссертационного исследования, его цель и задачи.

**Целью диссертационного исследования** выступает развитие теоретических подходов классификации ЦФА с точки зрения возможного использования в учетном процессе на основе законодательно-установленных понятий и разработке эффективного методического обеспечения учета и контроля ЦФА.

Исходя из поставленной цели исследования были определены следующие задачи:

- сформировать сущностные характеристики понятийного аппарата «цифровых финансовых активов» с целью определение статуса данного рода активов в учете, а также классификационные параметры в отношении правильного формирования объектов учета; оценить имеющуюся базу правового регулирования ЦФА с целью дальнейшего правильного понимания возможностей представления их в учетном процессе;

- разработать подходы к формированию объектов учета ЦФА в коммерческом банке в соответствии с нормативными документами бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности, позволяющие в дальнейшем достоверно представить и раскрыть информацию о них;

- определить методы оценки ЦФА и иных цифровых прав в бухгалтерском учете, которые основываются на ранее сформированных объектах учета и отличаются более четко выстроенной системой признания цифровых активов и прав; сформировать рекомендации по отражению фактов хозяйственной жизни на счетах бухгалтерского учета, которые соответствуют современным требованиям к данному рода активам и правам в учете и контроле с возможностью применения современных информационных и финансовых технологий;

- сформировать инструменты оценки эффективности системы внутреннего контроля в отношении ЦФА и иных цифровых прав, базирующиеся на



информационных целях заинтересованных сторон, позволяющие оценить степень достоверности и надежности формирования результатов применения данной системы;

- разработать методику проведения внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами, а также подобрать комплексный инструментарий качественного и количественного анализа зон риска «сомнительных операций»;

**Область исследования.** Диссертация выполнена по специальности 5.2. Экономика (шифр научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика, направления исследования пункт 11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика) и соответствует пунктам направления исследования (по специализациям): 11.1. Концептуальные основы, теория, методология, организация, история развития бухгалтерского учета; 11.3. «Особенности формирования бухгалтерской (финансовой, управленческой, налоговой) отчетности по отраслям, территориям и иным сегментам хозяйственной деятельности», 11.4. Оценка эффективности деятельности экономических субъектов; 11.9. Современные цифровые и информационные технологии в учете, анализе и контроле.

**Объектом исследования** выступает деятельность коммерческих банков, занимающихся выпуском, обращением ЦФА и контроль за ними.

**Предмет исследования** является совокупность теоретических, методических и практических аспектов организации и ведения учета ЦФА, а также внутреннего и внешнего контроля за выпуском, обращением данного рода активов.

**Теоретическую основу исследования** формировали нормативно-правовые акты, стандарты финансовой отчетности, труды российских и зарубежных ученых в области правовых вопросов и учета цифровых активов, публикации в периодических изданиях, профессиональные литературные источники по исследуемой проблематике.

**Методологическую основу** исследования составляет совокупность методов общенаучного познания, а именно, индукция, дедукция, наблюдение, сравнение, логический метод, детализация, группировка и прочие.

**Информационная база** исследования формировалась на основе правовых актов различных уровней: законов, постановлений, федеральных стандартов по бухгалтерскому учету и отчетности, методических рекомендаций с учетом отраслевой специфики, указаний и положений Банка России; статистических данных и данных финансовой отчетности, представленной на официальных сайтах, при проведении расчетов использовались оперативные данные экономических субъектов кредитной сферы. Были использована информация, представленная в научной и профессиональной литературе.

**Научная новизна** диссертационного исследования состоит в разработке методического обеспечения учета и контроля ЦФА на основе структурированных классификационных подходов с целью возможного использования в учетном процессе, а также методики проведения внутреннего контроля коммерческого банка в отношении противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма (далее -ПОД/ФТ) по операциям с ЦФА и иными цифровыми права.

К конкретным существенным результатам исследования, обладающим научной новизной, можно отнести следующие:

- сформирован концептуальный подход к процессу учетного обеспечения контроля ЦФА, отличительной особенностью которого является использование базовых аналитических, нормативно-регулирующих, учетных требований и разработанных авторских классификационных признаков, раскрывающих: во-первых, многогранную сущность ЦФА; во-вторых, определение границ, обеспечивающих сохранение рода активов и прав на него; в-третьих, наиболее важных ключевых показателей, характеризующих новый вид активов, позволяющий объективно определить теоретико-методическую базу исследования, уточнить понятийный аппарат и сформировать комплекс рекомендаций методического обеспечения учета и контроля цифровых финансовых активов;

- систематизированы участники рынка ЦФА, формирующие субъектов учетного процесса, и предложены объективные характеристики и параметры ЦФА в банковском секторе, обеспечивающие их идентификацию в качестве объектов учета, что повысит качество учетных данных и достоверность отражение информации в отчетности, снижая информационную асимметрию различных заинтересованных пользователей.

- выработаны методические подходы к оценке ЦФА и иных цифровых прав, предполагающие возможность использования вариативных инструментов конвертации ЦФА, основанные на требованиях и возможностях цифровых платформ, информационных технологий, обеспечивающие реализацию внешнего контроля за проведением трансграничных платежей и снижение рыночных рисков, а также разработан алгоритм оценивания электронного кошелька в разрезе цифровых активов, направленный на формирование стратегии устойчивого развития банков, в условиях цифровой экономики;

- разработаны организационно-методические рекомендации по созданию модуля учета ЦФА и иных цифровых прав в условиях применения информационной технологии ERP-систем, включающей блочную систему построения модуля, ориентированной на нормативную базу, объект учета, оценку при признании и после признания учетного объекта, характеристику формируемых данных на основе технологии ERP-систем;

- разработана авторская методика проведения внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами, включающая для реализации четыре этапа, отличающаяся целевой установкой, специфическими подэтапами и особенными контрольными процедурами, позволяющая сгенерировать предписания в отношении соблюдения регламентных мер ПОД/ФТ, установленных Банком России, а также подобрать комплексный инструментарий качественного и количественного анализа зон риска «сомнительных операций».

**Теоретическая значимость** обоснована нижеприведенными аспектами:

исследование сущности и значения понятийного аппарата «цифровые финансовые активы» «цифровые права», обоснование подходов к классификации данного рода активов существенно обогащают теоретико-методические основы и содержание базовых понятийных категорий. Кроме того, усовершенствованные организационно-методические подходы и принципы организации системы внутреннего контроля ЦФА и иных цифровых прав коммерческими банками способствуют развитию методологии и теории контрольного процесса, формированию единообразных подходов к стандартизации контроля. Итоги теоретического исследования могут составить основу для подготовки курсов лекций, разработки учебно-методических комплексов для подготовки специалистов в области бухгалтерского учета и контроля.

**Практическая значимость** определяется следующими положениями: использовании полученных результатов в процессе реализации основных процедур ведения учетного процесса и организации внутреннего контроля ЦФА и иных цифровых прав коммерческого банка.

Разработанные автором методики учета и внутреннего контроля имеют большое практическое значение для эффективного ведения учетного процесса и представления достоверной информации о ЦФА и иных цифровых прав в финансовой отчетности коммерческого банка. Результаты работы могут найти применение в деятельности коммерческих банков, а также как методические рекомендации для осуществления внешнего контроля данного рода активов и прав со стороны Банка России.

**Апробация и внедрение результатов** исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались в рамках 3 Международной межвузовской научно-практической конференции «Современные финансовые рынки в условиях новой экономики» (Москва, 2023), XI Международной научно-практической конференции «Учет, анализ и контроль в обеспечении экономической безопасности хозяйствующих субъектов» (Москва, 2024), XVIII Международной научно-практической конференции «Современные проблемы социально-экономических систем в условиях глобализации» (Белгород,

2024); выступление с докладом на дискуссионной сессии «Роль цифровых активов в трансформации мировой финансовой системы» VI Международный научный форум «Шаг в будущее» (Москва, 2024).

Материалы исследования использованы в учебном процессе и научных исследованиях ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова» при подготовке учебно-методических пособий по дисциплине «Основы контрольно-надзорной деятельности», в процессе аудиторных занятий по курсу «Учет, контроль и анализ в кредитных организациях».

**Публикации.** Основные научные положения и выводы диссертационной работы нашли свое отражение в научных публикациях и представлении на национальных, международных научно-практических конференциях. Соискателем опубликовано 11 научных работ общим объемом 16,10 печ. л. (авт. 6,29 печ. л.), в том числе 7 статей в объеме 4,07 печ. л. (2,32 печ. л.) в рецензируемых научных изданиях, в которых должны быть опубликованы основные результаты по специальности; 1 раздел в учебном пособии «Основы контрольно-надзорной деятельности».

Логическая структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, 4 приложений. Текст работы содержит 13 таблиц и 34 рисунка, список литературы включает 135 источников.

## **Глава 1 Теоретические аспекты учета и контроля цифровых финансовых активов в коммерческом банке**

### **1.1 История появления и развитие цифровых активов в зарубежной и российской практике**

Развитие цифровых технологий в настоящее время, мировая глобализация и модификация отношений в разных секторах экономики порождает, своего рода, пересмотр направлений эволюционирования политик стран в области переосмысления легитимности, пространства и подходов к цифровым активам (далее – ЦА). Отдельные государства уже сформировали понимание о необходимости нормативного регулирования в области распределенных реестров ЦА. Некоторые государства еще не пришли к обоснованному решению о регулировании данного актива на государственном уровне.

История появления цифровых активов на финансовом рынке связана с деятельностью американских компаний, нацеленных на минимизацию рисков, связанных с фальсификацией бумажных документов. В начале 1980-х годов автор Меркл Р предложил метод, который был «обозначен как хеш-дерево, с помощью которого быстрая проверка точности данных децентрализованным способом представляется возможным. При этом в основу метода положена математическая структура данных на основе хеша (от англ. hash – путаница), которая способна к сбору всех транзакций в блоке»<sup>1</sup>. В 1991 году исследователями С.Хабером и С.Сторнетом была представлена разработка, ориентированная на цепочку блоков криптографически защищенных данных. Как отмечает Д.М.Климушкин возникновение нового актива связано с деятельностью американской компании

---

<sup>1</sup> Поломошнова Е.А. История развития цифровых финансовых активов. Технология blockchain / Е.А.Поломошнова // НИЦ «Аспект» : [сайт]. – URL: <https://na-journal.ru/1-2024-pravo/8495-istoriya-razvitiya-tsifrovyyh-finansovyh-aktivov-tekhnologiya-blockchain> (дата обращения: 06.09.2024).

Canto, Inc., которая первая не только «предложила данный актив к использованию, но и выпустила специальное приложение для управления цифровыми активами». Более того, возможности использования сетевых технологий и облачных сервисов выросли в начале 2000-х годов в свете активного применения мобильных устройств и приложений к ним<sup>1</sup>. С начала 2009 года исследователь С.Накамото анонсировал появление новой цифровой единицы – Биткоин. В его работе подробно описан механизм действия и использования первой криптовалюты. В связи с чем возникла необходимость формирования понятийного аппарата в отношении «цифровых активов», «криптовалюта».

Нормативный документ штата Вирджиния устанавливал термин «цифровой актив» как «изображение, текст, мультимедийная информация, хранящееся в аналоговом или цифровом виде, на сервере, компьютере, прочем электронном устройстве или носителе, независимо от их формы собственности и дистанцированности».

Следует отметить, что толковый словарь финансовых терминов понятие «актив» трактует как любой предмет материального или нематериального состояния, который несет ценность для своего держателя<sup>2</sup>.

Банк России формирует основу цифрового актива как «новое явление на финансовом рынке»<sup>3</sup>. Понятие «цифровой актив» можно, на наш взгляд, определить как активы или обязательства, существующие в цифровом формате и представляющие отдельное право или разрешение на использование. При этом право на цифровой актив может принадлежать как физическому, так и юридическому лицу.

---

<sup>1</sup>) Климушкин, Д. М. Цифровые активы как новое измерение в экономике / Д. М. Климушкин // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2019. – Том 9. № 11-1. – С. 85-92. – DOI: 10.34670/AR.2020.93.11.009.

<sup>2</sup>) Толковый словарь / составители: Б. Батлер, Б. Джонсон, Г. Сидуэл и др.; общая редакция: И. М. Осадчая И.М. // Наука. Искусство. Величие : [сайт]. – 2020. – URL: <http://economics.niv.ru/doc/dictionary/finance/index.htm> (дата обращения: 20.06.2024).

<sup>3</sup>) Цифровые финансовые активы и их операторы // Банк России : официальный сайт. – URL: [https://cbr.ru/finm\\_infrastructure/digital\\_oper/](https://cbr.ru/finm_infrastructure/digital_oper/) (дата обращения: 18.09.2023).

Но тем не менее разные авторы трансформируют данное понятие в следующих контекстах. Как отмечает в своем комментарии глава юридической компании GMT Legal Андрей Тугарин: «К цифровым активам можно отнести не только криптовалюту, но и ЦФА, и цифровой рубль»<sup>1</sup>. А.Милькина специалист по сберегательному и инвестиционному контенту Банки.ру указывает на то, что «криптовалюта – это цифровые активы, в выпуске которых не участвуют государственные регуляторы денежного обращения. Его создание определяет криптографический алгоритм»<sup>2</sup>. Данный цифровой актив формируется только в цифровом формате и предназначен для накопления и инвестирования.

Что касается термина «криптовалюта» то его часто отождествляют с термином «электронные деньги», хотя они имеют существенные отличительные черты: в первую очередь, потому что электронные деньги – это, по сути, аналог денежной валюты, тогда как криптовалюта полностью лишена аналога. Криптовалюта выступает отдельным видом цифрового актива, который не имеет администратора-эмитента и не привязан к каким-либо аналогам денежных валют. Система выпуска и обращения криптовалюты полностью независима от регуляторов национальных валют и является децентрализованной единицей.

Рассматривая тему цифровых активов важно затронуть их отличия от криптовалюты, так как в силу видимой схожести данных понятий, они сильно различаются. Их различия заключаются в том, что ЦА являются прямой разработкой государственных органов, вследствие чего они им подвластны, то есть имеют непосредственного регулятора в лице государства, а криптовалюта, в свою очередь, была разработана обычными физическими лицами, с идеей создания валюты, которая будет подвластна только законам рыночных отношений, то есть

---

<sup>1</sup> Лузгин, А. Что будет с регулированием криптовалют в России в 2024 году / А. Лузгин // Аналитическое агентство «РосБизнесКонсалтинг» : [сайт]. – URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/6597fe339a79478ed72b38dd?ysclid=lxbrmqjp3533402956> (дата обращения: 18.09.2023).

<sup>2</sup> Милькина, А. Как устроен рынок криптовалют в России и можно ли на нем заработать? /А. Милькина // Банки.ру : [сайт]. – 2022. – 2 сентября. – URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10971071> (дата обращения: 28.06.2024).



цена данных валют будет корректироваться в зависимости от уровня спроса и предложения.

Продолжая тему различий, стоит упомянуть еще одну важную отличительную черту данных активов. ЦА вследствие того, что были разработаны государством и финансовый рынок регулируется, ЦА всегда будут иметь какое-либо реальное обеспечение под собой. Например, первый выпущенный финансовый актив компанией «Норникель» имел реальное обеспечение палладием, то есть владелец токена в любое время мог получить за владение токена эквивалентным вес данного драгоценного металла<sup>1</sup>. Криптовалюта же не подразумевает под собой реального обеспечения.

Следующее немаловажное отличие цифровых активов от криптовалюты – это требования к эмитенту. Так как в Российской Федерации ЦА имеют определенное юридическое лицо, которое произвело эмиссию, то на данное юридическое лицо и возлагается полная ответственность за них, а в криптовалюте отсутствует понятие эмитента, так как это бы противоречило основной идее закладываемой в криптовалюту, а именно децентрализованности и анонимности.

Также, как было сказано выше, основной идеей, закладываемой в криптовалюту, были анонимность и децентрализованность и вследствие этого криптовалюты никто не регулирует, в связи с этим каждый участник может организовывать торги и создавать свои токены. На финансовом рынке России ЦФА находится под постоянным контролем и надзором со стороны органов государственной власти, а именно Банка России<sup>2</sup>.

Если рассматривать классификацию криптовалюты, то как правило, выделяют две категории: коины и токены (рисунок 1.1).

---

<sup>1</sup>) Гончарова, М. В. Цифровые финансовые активы: экономическая природа и нормативное регулирование в современной России / М. В. Гончарова, А. И. Гончаров, О.Ю. Споловихин // Вестник Академии знаний. – 2023. – № 3(56). – С. 297–306.

<sup>2</sup>) Макаров, М. Ю. Перспективы использования цифровых финансовых активов в Российской Федерации / М. Ю. Макаров, А. Г. Бобров // Экономика и управление. – 2023. – Т. 29, № 6. – С. 653–661. 70. Макаров, М. Ю. Перспективы использования цифровых финансовых активов в Российской Федерации / М. Ю. Макаров, А. Г. Бобров // Экономика и управление. – 2023. – Т. 29, № 6. – С. 653-661.

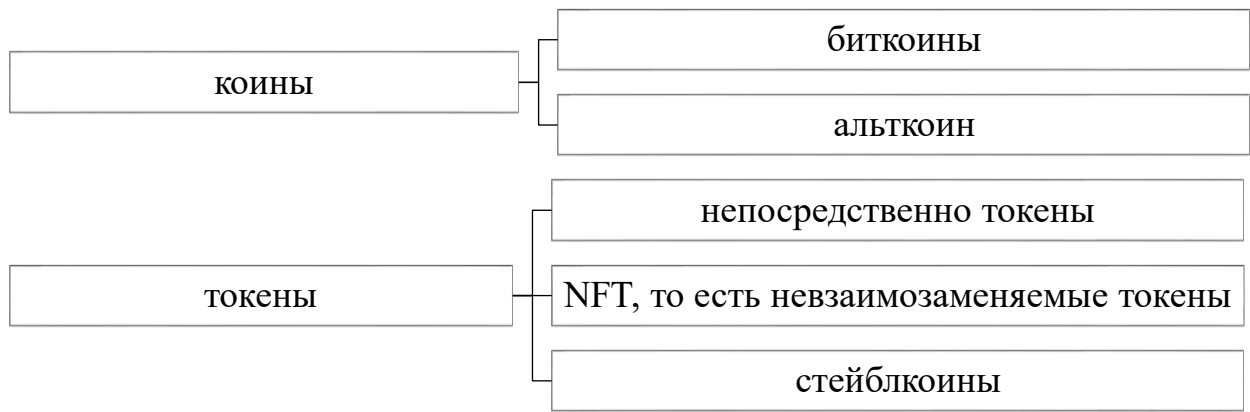


Рисунок 1.1 – Классификация криптовалюты

Источник: составлено автором

Койны рассматриваются, прежде всего, как цифровые монеты, созданные при использовании собственных технологий блокчейн эмитента.

Токены – это любой цифровой актив, представляющий определенную ценность и который используется в рамках технологии блокчейн.

Как отмечает Раздорожный К.Б. «Цифровые финансовые активы, такие как криптовалюты, привлекают все больше внимания в мировом интернет-сообществе. Они работают на основе технологии распределенного реестра, которая позволяет системам самостоятельно регулировать поведение пользователей через программный код. Однако это не исключает необходимости правового регулирования этих правовых отношений»<sup>1</sup>. Следует указать на тот факт, что качественная правовая основа является необходимым условием для успешного развития цифровой экономики и связанных с ней областей. Это позволяет создать прозрачные и понятные правила игры для всех участников рынка, включая предпринимателей, инвесторов и государство. Кроме того, такая основа способствует развитию инноваций и внедрению новых технологий, что положительно влияет на экономику в целом.

Широкое распространение криптовалют началось с 2012 года, и при этом, в большинстве стран не определен правовой статус данного актива, нет общепринятого определения. Стоит отметить, что в разных странах отношение к

<sup>1</sup>) Раздорожный, К. Б. Банк России как регулятор на рынке финансовых технологий / К. Б. Раздорожный // Актуальные проблемы российского права. – 2021. – № 16(3). – С. 45-51.

цифровым активам разное. В некоторых они полностью легализованы и регулируются законодательством, в других данный вид активов находятся в серой зоне или даже запрещены. Поэтому ответ на вопрос о правовом статусе цифровых активов будет зависеть от конкретной страны. В России начался процесс легализации данного рода через систему законодательного и нормативного регулирования.

Рассматривая опыт зарубежных стран, можно указать на неоднозначность подходов к выпуску, обращению ЦФА. В частности, Европейский союз утвердил нормы в виде FinTech Action Plan, регулирующих возможности применения технологии блокчейн, искусственного интеллекта и информационных ресурсов в сфере финансовых инструментов. Более того, совместно с регулятором банковской деятельности Японии Европейским Центральным банком реализуется исследовательский проект, целью которого выступает использование технологии распределенных реестров в инфраструктурах финансового рынка<sup>1</sup>. При этом особую актуальность для регуляторных органов ЕС приобретают вопросы, связанные с криптоактивами, виртуальной валютой и непосредственно блокчейном.

Следует указать на тот факт, что такое понятие как «цифровой актив» в законодательных актах ЕС отсутствует. При этом под данными активами понимается, прежде всего, имущество, охватывающее активы любого типа, а также юридические документы и инструменты в электронной или цифровой форме, с подтверждением прав на актив или его долю<sup>2</sup>.

В рамках национального законодательства в странах ЕС прослеживается тенденция к урегулированию правового поля выпуска, обращения цифровых

---

<sup>1</sup>) Kishi, M. Project Stella and the Impacts of Fintech on Financial Infrastructures in Japan : ADBI Working Paper 1017 / M. Kishi // Asian Development Bank Institute : [сайт]. – 2019. – URL: <https://www.adb.org/publications/project-stella-impacts-fintech-financial-infrastructures-japan> (дата обращения: 28.06.2024).

<sup>2</sup>) Технологии распределенного реестра (блокчейн). Законодательные инициативы по урегулированию использования технологии блокчейн: мировой опыт. Европейский союз // Система Bitbon : социальная сеть экономических отношений : [сайт]. – Раздел «База знаний» – URL: <https://www.bitbon.space/ru/knowledge-base/distributed-ledger-technologies-blockchain/egislative-initiatives-to-regulate-the-blockchain-technology-global-experience/european-union> (дата обращения: 24.06.2024).

активов. Данный шаг предприняли такие страны ЕС как Норвегия, Греция, Румыния, Дания, Кипр, Италия. Во Франции использование блокчейна осуществляется с 2017 года для обмена ценными бумагами с применением мини-облигаций. Франция является первой страной ЕС, которая сформировала правовое поле для токенов. В Германии и Австрии правительство поддерживает курс на легализацию ЦФА, а также регулирование на законодательном уровне торговли криптоактивами и токенами.

Швейцария так же, как и страны ЕС придерживается курса на правовое регулирование данного рода активов, создав при этом достаточно динамичную блокчейн-экосистему.

Великобритания развивает рынок блокчейна с 2016 года. В 2018 году был опубликован отчет *Cryptoasset Taskforce report*, который содержал выработанную политику страны к криптоактивам и DLT. Отчет при этом включал в себя оценку потенциальных рисков и преимуществ данного рода активов, порядок признания убытков, возникающих в ходе использования актива и определил план регулирования криптоактивов.

В Белоруссии в настоящее время действует нормативный акт, определяющий правовые регламенты деятельности в рамках оборота криптовалюты, майнинга, технологии блокчейна, а именно Декрет №8 от 21.12.2017 года Президента Республики Беларусь «О развитии цифровой экономики». Документ направлен на формирование нормативной базы в отношении криптовалют, так как они представляют собой объекты цифровой экономики, и призван урегулировать поступательное движение в рамках развития территории – Парк высоких технологий, инновационной сферы. Следует указать на тот факт, что документ не содержит термин «цифровой актив», но включает следующие: криптовалюта, цифровой знак (токен), смарт-контракт и др.

Кроме того, в феврале 2022 года был подписан Указ «О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота

криптовалюты»<sup>1</sup>. Указанный документ позволяет сделать вывод о том, что Республика Беларусь последовательно развивает правовое поле в отношении регулирования вопросов, связанных с цифровыми активами, при этом, в отличие от многих государств, в Республике разрешено свободное обращение цифровых валют.

Южная Корея выступает значительным «игроком» по внедрению блокчейна и применению цифровых валют в Азии. Правительство Южной Кореи сформировало «балансирующее» сочетание законов, направленных на обеспечение безопасности и надежной работы рынка криптовалюты<sup>2</sup>. В чем же проявляется сдержанность? Во-первых, криптовалюта, а именно биткоин, регулируется четкими правилами, нацеленными на борьбу с «отмыванием» денежных средств и ценных бумаг. Во-вторых, утверждены правила отчетности контрагентов криптоуслуг (бирж). В настоящее время в Южной Корее нормативную базу для использования криптовалют и цифровых активов обеспечивают законы «Об электронных финансовых транзакциях» и «Об отчетности и использовании конкретной финансовой информации».

Опыт Венесуэлы показывает, что санкции в сочетании с низкими ценами на нефть серьезно подрывают способность страны расплачиваться с международными кредиторами, что стало одним из «побудительных» факторов к выпуску цифровой валюты «Petro». Правительство Венесуэлы ожидало, что международные инвесторы будут рассматривать Petro как инвестиционную возможность.

Однако по итогу Petro не смог выстоять на рынке из-за ряда причин:

- использование для обхода санкций: цифровая валюта позволяет пользователям обходить валютный контроль и правила, что расценивается как своеобразное «отмывание» средств;

---

<sup>1</sup> Указ Президента Республики Беларусь от 14 февраля 2022 г. № 48 «О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты» // Президент Республики Беларусь : [сайт]. – URL: <https://president.gov.by/ru/documents/ukaz-no-48-ot-14-fevralya-2022-g> (дата обращения: 19.09.2023).

<sup>2</sup> Криптовалютное законодательство в Южной Корее // Block-chain24 : [сайт]. – 2023. – 15 июля. – URL: <https://www.block-chain24.com/articles/kriptovalyutnoe-zakonodatelstvo-v-yuzhnoy-koree> (дата обращения: 19.09.2023).

- централизация. Одним из основных преимуществ криптовалют была децентрализация, то есть ни одна организация не может контролировать или подвергать цензуре транзакции блокчейна. При этом наличие прямого контроля над цифровым активом со стороны национального правительства Венесуэлы, а именно, возможность остановить или отменить транзакции, противоречило принципам криптовалютного движения;

- выкуп цифровой валюты. Майнинговые узлы зарегистрированы правительством Венесуэлы и привязаны к товару - «нефть», в связи с этим возникает вопрос о выкупе данного актива. Нефть является товаром и страдает от проблем с волатильностью, но и цифровая валюта также является волатильным активом; связка нестабильной валюты и товара в период кризиса чаще всего лишь ухудшает финансовое состояние<sup>1</sup>.

К 2023 году Petro прекратило обращение на биржевых площадках и мало используется в ежедневных транзакциях Венесуэлы.

В КНР основополагающие документы по регулированию вопросов, связанных с оборотом цифровой валюты, лежат в плоскости общегражданских прав в виде документа «Общие принципы гражданского права». Данный факт свидетельствует о признании указанного актива в контексте имущественных прав. В Китае цифровая валюта приравнивается к товару. Но в Китае так же, как и в других странах, достаточно «жестко» регулируется оборот данного рода активов, ограничивая отдельные операции и действия с ними<sup>2</sup>.

В 2016 году были проведены первые тестирования использования цифровой валюты центрального банка КНР под названием e-CNY. Достаточно размеренный старт сначала вызвал опасения, которые не оправдались: по итогу испытаний 26

---

<sup>1</sup>) Венесуэла прекращает использование скандальной криптовалюты Petro // ФИНАМ : [сайт]. – URL: <https://www.finam.ru/publications/item/venesuela-prekrashchaet-ispolzovanie-skandalnoy-kriptovalyuty-petro-20240116-1223/> (дата обращения: 19.06.2024).

<sup>2</sup>) Цифровые активы. Правовое регулирование криптовалюты и цифрового актива в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Китайская Народная Республика // Система Bitbon : социальная сеть экономических отношений : [сайт]. – Раздел «База знаний» – URL: <https://www.bitbon.space/ru/knowledge-base/digital-assets/legal-regulation-of-cryptocurrencies-and-digital-assets-in-the-asia-pacific-region/peoples-republic-of-china> (дата обращения: 19.06.2024).

городов были вовлечены в эксперимент, а 5,6 миллиона торговцев подали заявки на освоение новой технологии. В 2021 году внедрение началось с новой силой. С открытием 120 миллионов кошельков для увеличения распространения юаней в других странах, сопротивления и защиты Китая от воздействия западных санкций, уменьшения господства доллара США на рынке, цифровой юань имеет хорошие перспективы на будущее.

Итак, выделим некоторые преимущества криптоюаня:

- иностранные пользователи имеют возможность регистрации в кошельке e-CNY, доступной в Китае с сентября 2022 года, используя свой международный номер телефона. Они могут осуществлять пополнение своих зарубежных карт Visa или Mastercard и переводить баланс обратно на свои оффшорные счета. Кроме того, зарубежные пользователи могут использовать кошелек для совершения покупок в офлайн-магазинах, принимающих электронные юани, а также на платформах Meituan и Strip.
- в провинции Цзянсу на Востоке Китая цифровой юань внедряется в систему выплаты зарплаты государственным служащим и работникам государственных учреждений в городах, таких как Тайцзин, Сюйчжоу и Чаншу. В Сюйчжоу в апреле 2022 года был объявлен план по включению цифрового юаня в операции грузовых поездов, направляющихся в Европу в рамках инициативы «Пояс и путь». Это позволит осуществлять оплату услуг и сборы за хранение, связанные с перевозимыми товарами в цифровом формате. Также в мае того же года Суцзянь поставил целью сделать электронный юань основным методом расчетов для местных государственных учреждений к концу 2025 года и внедрить цифровые кошельки юаней для государственных бюджетных подразделений на всех уровнях.
- в январе 2022 года приложение e-CNY представило обновленную функцию, позволяющую пользователям совершать платежи без подключения к Интернету или заряда батареи телефона. Пользователи могут указывать сумму платежей и совершать транзакции, касаясь своего телефона к устройству кассира, даже если у них разряжена батарея или отсутствует сигнал.

Кроме того, в 2022 году Национальный банк Китая (НБК) присоединился к платформе электронного юаня, известной как mBridge, вместе с четырьмя другими центральными банками, включая Центральный банк Объединенных Арабских Эмиратов, Банк Таиланда и Инновационный центр BIS в Гонконге. Целью платформы является увеличение скорости эксплуатации криптоюаня для интернациональных расчетов, уменьшение комиссий за обработку трансграничных переводов, а также предоставление возможности присоединения развивающихся рынков к мировой экономической системе<sup>1</sup>.

Республика Казахстан сформировала свой собственный подход к регулированию правоотношений в исследуемой области. Так, регулятор финансового рынка - Национальный банк Казахстана – исходит скорее из консервативного варианта в регулировании крипто- и виртуальной валюты. В первую очередь, регулятор запрещает обмен всех видов цифровых валют на национальную валюту страны. В рамках определения правовой природы актива в нормативных актах Республики Казахстан отмечено, что цифровые активы – это «особый вид цифровых активов, которые функционируют как виртуальная валюта, а также другие активы – это права на материальные активы, такие как золото или имущество. Цифровые активы могут использоваться в целях создания средств внутренних расчетов в пределах имеющихся платформ или формировать долю собственности в компании»<sup>2</sup>. В рамках дискуссии Central Asia Fintech Summit 2024 отмечено, что Казахстан внедряет систему регулирования, основанную на принципах обеспеченности актива, а именно обеспеченные (права на материальные и интеллектуальные активы) и необеспеченные (криптовалюта и стейбкоины). При этом активность данного рынка весома, так, по итогу 2022 года объем торгов на рынке МФЦА составил \$2,1 млн. тенге, и ожидается, что к концу 2024 года этот

---

<sup>1</sup>) Китай запускает приложение для цифровых юаней – все, что вам нужно знать // China Briefing : [сайт]. – 2022. – 13 февраля. – URL: <https://www.china-briefing.com/news/kitaj-zapuskaet-prilozhenie-dlya-tsifrovyh-yuanej-vse-chto-vam-nuzhno-znat/> (дата обращения: 19.06.2024).

<sup>2</sup>) Активное внедрение ЦФА предоставляет Казахстану уникальные возможности для привлечения международных инвестиций // International PLUS-Forum : [сайт]. – 2024. – 9 октября. – URL: <https://plusworld.ru/articles/61120/> (дата обращения: 14.11.2024).



показатель увеличится до \$500 млн. тенге. Как видно из данного материала Казахстан, как и другие страны, идет по линии активного развития ЦФА.

В Японии операции по выпуску и обращению криптовалют регулируются национальным законодательством. В 2016 году был принят закон «О платежных услугах», который дает определение понятию «виртуальная валюта», формирует критерий ограниченности регистрации операторов, осуществляющих операции по обмену цифровых валют. Основой для признания «виртуальной валюты» в национальном законодательстве выступает электронная форма их существования.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что государства активно участвуют в продвижении данного рода активов, легализуя их выпуск и обращение. Но как показали исследования, есть и негативный опыт, в частности Венесуэла, где цифровая валюта прекратила существование в связи с определенными факторами. В связи с имеющимся опытом многих государств Россия достаточно осторожно относится к «широкому применению» криптовалютной системы. В настоящее время криптовалюта является нелегализованным финансовым инструментом. При этом важно отметить, что формат легализации может достаточно существенно уменьшить спекулятивную направленность данного рода операций. Возможность механизма правового регулирования криптовалют на территории Российской Федерации может инициировать разработку новых инновационных технологий на основе блокчейна. Но одновременно разрешение данных операций откроет рынок для сомнительных сделок, привлечение капитала «подозрительного» происхождения.

Отмеченная нами проблема волнует не только руководство нашего государства, но и других стран. Как указывает С.В.Кузнецова: «Легализация ЦФА может иметь под собой катастрофические последствия как для страны, так и в целом для международной системы по вопросам противодействия доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»<sup>1</sup>. Более того,

---

<sup>1</sup> Кузнецова, С. В. Проблемы и перспективы развития цифровых финансовых активов в Российской Федерации / С. В. Кузнецова // Сборник научных трудов вузов России «Проблемы экономики, финансов и управления производством». – 2019. – № 45. – С. 8-12. – EDN YKUSRT.

отсутствие конкретных лиц сделки ввиду их анонимности, влечет за собой невозможность отслеживания участников и контроля транзакций, допущение применения мошеннических схем, все это ведет к наращиванию преступности в данном секторе, что подтверждает автор Р.М.Янковский<sup>1</sup>. Данную проблематику исследует также автор Г.А.Гурылев, который отмечает «невозможность контроля криптовалюты даже в условиях ее легализации, как показывает опыт многих стран»<sup>2</sup>. И целом можно сказать вывод о том, что в недалеком будущем все равно придется найти варианты для легализации данного рода активов.

Банк России является главным контрольным органом рынка цифровых финансовых активов вследствие этого необходимо рассмотреть благодаря каким нормативно-правовым актам данный контрольный орган осуществляет контрольно-надзорную деятельность. Впервые о необходимости правового регулирования цифровой экономики с целью приостановления мошеннической и неправомерной деятельности и, как следствие, развития цифровой экономики государственные органы России обозначили четкий курс в 2019 году, когда приняли национальную программу «Цифровая экономика», в данной программе установились цели и задачи, в число которых входит создание определенной информационной структуры и нормативной базы, регулирующей данную сферу. В качестве осуществления данной программы в 2020 году был принят Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»<sup>3</sup>, который вступил в силу 1 января 2021 года. В данном нормативно-

---

<sup>1</sup>) Янковский, Р. М. Государство и криптовалюты: проблемы регулирования / Р. М. Янковский ; МГУ имени М.В. Ломоносова. – Москва, 2017. – 16 с. – Деп. в МГУ им. М.В. Ломоносова 17.10.2017 № 000010110. – EDN ZAYFVR.

<sup>2</sup>) Гурылев, Г. А. Регулирование рынка криптовалют: мировая практика и российский опыт / Г. А. Гурылев // Экономические системы. – 2023. – Т. 16, № 3. – С. 154-162. – DOI 10.29030/2309-2076-2023-16-3-154-162. – EDN ZFNAAJ.

<sup>3</sup>) Российская Федерация. Законы. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 22 июля 2020 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596) (дата обращения 11.06.2024).

правовом акте были установлены определения цифровой валюты и цифровых финансовых активов, выявлены их виды и принципы регулирования данного рынка.

В продолжение темы правового регулирования стоит упомянуть и налоговое регулирование вопроса, так как данная деятельность приносит доход, который следовало бы включить в налогооблагаемую базу, с целью извлечения прибыли государством, чтобы в дальнейшем развивать финансовую инфраструктуру и в 2022 году вступил в силу Федеральный закон от 14.07.2022 № 324-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации»<sup>1</sup>. В соответствии с данным нормативно-правовым актом, любые совершаемые операции с ЦФА, не подлежат обложению НДС. Что касается налога на доходы физических лиц, данный закон определил налоговых агентов, действующих при получении физическими лицами доходов по совершаемым операциям с ЦФА. Также был установлен порядок налогообложения для налога на прибыль при проведении операций купли-продажи с использованием цифровых финансовых активов, кроме того, была проведена корректировка положения, регулирующего статьи доходов и расходов.

Закон России о цифровой валюте знаменует собой важную веху в подходе страны к диверсификации банковского сектора. Эта инициатива является ответом на западные финансовые ограничения, которые серьезно повлияли на стоимость рубля в первом квартале 2022 года. Одна из коллективных западных санкций привела к тому, что российские кредитно-финансовые учреждения были отрезаны от глобальной платформы банковских коммуникаций (SWIFT). В результате более 300 банков страны лишились возможности управлять международными платежами. Это побудило Россию изучить альтернативные методы проведения трансграничных транзакций и начать разработку новой цифровой валюты

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации : Федеральный закон от 14.07.2022 № 324-ФЗ (последняя редакция) [принят Государственной Думой 28 июня 2022 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624) (дата обращения: 17.06.2024).

осуществления для платежей и переводов и возможности управления взаимными расчетами с другими государствами. Этот шаг значительно расширил сферу российских трансграничных платежей.

1 августа 2023 года Банк России стал основным оператором, непосредственно управляющим цифровым российским рублем. Эта веха была достигнута после того, как В.Путин подписал законопроект о внесении изменений в Гражданский кодекс Российской Федерации о цифровой валюте. Согласно законодательству, принятому Банком России, введение цифрового рубля в форме цифровых токенов ставит его на один уровень с существующими формами российской национальной валюты—наличными и безналичными.

В результате цифровой рубль приобретает статус третьей официальной валюты. Цифровой рубль предоставляет возможность для осуществления финансовых транзакций, приобретения товаров и услуг, а также может использоваться в качестве наследства. Ожидается, что технология блокчейн обеспечит прямые транзакции и хранение через электронные кошельки. Однако ключевое различие между CBDC (central bank digital currency- цифровая валюта центрального банка) и криптовалютами заключается в том, что за выпуск CBDC отвечает Банк России, а компетентные органы осуществляют тщательный мониторинг этих цифровых кошельков. Аналитики прогнозируют, что данная валюта будет нести минимальный риск по сравнению с криптовалютами, поскольку она поддерживается официальным монетарным регулятором и поддерживается традиционной валютой.

Как отмечает автор Н.В.Городнова: «Банк России уже запустил пилотные проекты с 13 российскими банками и ограниченной группой клиентов. На первом этапе пилотной программы протестируются цифровые кошельки, цифровые рублевые переводы между физическими лицами, покупка товаров и услуг с помощью QR-кода, а также простые автоматические платежи. Россия планирует создать полностью работоспособную национальную цифровую валюту, доступную для граждан и бизнеса в первом квартале 2025 года, но не позднее 2027 года. В настоящее время 50 процентов мировых центральных банков занимаются

исследованием или активной разработкой пилотного проекта CBDC, который делает Россию ключевым игроком, способным влиять на тенденции в сфере цифровых валют»<sup>1</sup>.

Выше мы уже обсудили преимущества и причины внедрения цифрового рубля. Но с какими же трудностями мы можем столкнуться в будущем? Начнем с того, что с каждым годом все острее встает вопрос о необходимости обеспечения безопасности и защиты системы от кибератак. Поскольку цифровой рубль представляет собой электронную форму валюты, существует риск несанкционированного доступа к средствам и возможности мошенничества. Разрешение такой ситуации возможно только с помощью разработки эффективных систем защиты информации и транзакций, а также проведения регулярных аудитов и проверок безопасности.

Другой проблемой, связанной с использованием цифрового рубля, как указывают О.В.Вершинина, Я.Г.Лабушева, И.С.Султаниев, является: «необходимость обеспечения доступности и удобства использования для всех участников процесса. Не все участники могут обладать необходимыми техническими навыками или доступом к интернету, что может создать препятствия для применения крипторубля»<sup>2</sup>. И это обоснованный довод в контексте возможного перевода транзакций в систему цифрового пространства.

Следует также упомянуть, что Банк России, выступающий в качестве оператора платформы, не несет ответственности перед ее участниками. У регулятора почти нет ограничений, но при этом он не обязан никому. Это создает возможность нарушения прав граждан.

Также отсутствует четкое определение органа, который занимается эмиссией цифрового рубля. Банк России обеспечивает «жизнедеятельность» платформы, а также обладает привилегией на эмиссию наличных денег, однако вопрос, кто

---

<sup>1</sup>) Городнова, Н.В. Цифровой рубль: анализ перспектив и последствий // Экономическая безопасность. – 2021. – Том 4. – № 3. – С. 671-684.

<sup>2</sup>) Вершинина, О. В. Анализ возможностей и рисков введения в обращение цифровых валют центральных банков на примере «цифрового рубля» / О.В.Вершинина, Я.Г.Лабушева, И.С.Султаниев // Вестник Российского нового университета. Серия: Человек и общество. – 2021. – № 1. – С. 51-60. – DOI 10.25586/RNU.V9276.21.01.P.051. – EDN IOAHGH.

может заниматься выпуском цифрового рубля, остается открытым. Конфиденциальность применения такой валюты не обеспечивает должной защиты. Хотя Банк России и коммерческие банки подпадают под действующие нормы о банковской тайне, эффективность этой защиты вызывает сомнения из-за множества случаев утечки персональных данных. В случае цифровых рублей, обеспечивающих полную прозрачность транзакций, проблема безопасности данных становится более серьезной.

Более того, авторы О.В.Вершинина, Я.Г.Лабушева, И.С.Султаниев указывают на возникновение проблемы, связанной с отсутствием ясной концепции процесса конвертации цифрового рубля в другие валюты. На текущий момент кажется, что обмен цифровых рублей возможен лишь через электронные операции. Кроме того, отсутствует четкое правовое разграничение между цифровым рублем и безналичными средствами<sup>1</sup>. И с этим нельзя не согласиться, так как цифровой рубль, прежде всего, позиционируется как использование цифровых прав для расчетов в рамках внешнеэкономической деятельности. Об этом факте свидетельствует комментарий Банка России. Как отмечается в письме Банка России от 20.02.2024 № 04-13-1/1338 «О рассмотрении предложения НП «НПС» и ООО «Саграда Лигал»: «с целью предоставления возможности при участии Банка России представлен проект федерального закона, предусматривающего перспективы использования цифровых прав для расчетов в рамках внешнеэкономической деятельности.

Но в то же время необходимо указать, что в письме Банка России от 03.04.2024 № 45023/1827 в ответ на запрос посольства Сирийской Арабской республики в Российской Федерации отмечено: на основании ст. 128 ГК РФ, цифровые рубли выступают как разновидность безналичных денежных средств. В связи с чем цифровой рубль не может являться цифровой валютой по смыслу Федерального закона № 259-ФЗ. В настоящее время на законодательном уровне

---

<sup>1</sup> Вершинина, О. В. Анализ возможностей и рисков введения в обращение цифровых валют центральных банков на примере «цифрового рубля» / О.В.Вершинина, Я.Г.Лабушева, И.С.Султаниев // Вестник Российского нового университета. Серия: Человек и общество. – 2021. – № 1. – С. 51-60. – DOI 10.25586/RNU.V9276.21.01.P.051. – EDN IOAHGH.

установлен правовой статус цифрового рубля, включая перечень разрешенных операций с ним. В данном контексте цифровой рубль выглядит как дополнительная форма безналичных средств, однако одновременно утверждается, что он представляет собой отдельную, третью форму рубля. Такой подход является несистематическим и не предоставляет ответов на вопросы о применении норм гражданского законодательства в отношении его обращения.

Таким образом Банк России стремится модернизировать свою денежную структуру для удовлетворения требований юридических и физических лиц. Эта инициатива включает в себя внедрение инновационных технологий в финансовый сектор и более широкий экономический ландшафт.

С экономической точки зрения, внедрение цифрового рубля может привести к снижению зависимости от физической валюты, тем самым облегчая переход к бесконтактным способам оплаты. Такое развитие также может привести к повышению эффективности транзакций, повышению удобства, сокращению времени обработки и снижению затрат для отдельных лиц.

С политической точки зрения, такое введение служит средством снижения зависимости от платежной инфраструктуры зарубежных поставщиков, таким образом минимизируя потенциальные уязвимости и обеспечивая большую автономию в финансовых транзакциях. Кроме того, эта инновация позволяет более точно следить за процессами оплаты, позволяя отслеживать в режиме реального времени и программировать параметры, такие как те, которые применяются к программам социального благосостояния или специализированным правительственным инициативам.

На наш взгляд целесообразно выделим основные преимущества цифрового рубля (таблица 1.1).

Учитывая ситуацию с западными санкциями и появлением цифрового рубля, российский бизнес столкнется с рядом последствий. Хотя эксперты прогнозируют, что западные санкции продлятся как минимум до 2026 года, введение полностью действующего цифрового рубля к 2025-2027 гг. предоставит России инструмент,

позволяющий противостоять негативным последствиям этих ограничений и идти в ногу с быстро развивающейся ситуацией в области цифровизации.

Таблица 1.1 – Основные преимущества введения цифрового рубля в России

Преимущество	Пояснение
Результативность и комфортность при проведении транзакций	Компании и отдельные пользователи могут переводить денежные средства онлайн без потребности посещать кредитную организацию, что приводит к значительному уменьшению ошибок и в целом упрощает процесс
Уменьшение операционных трат	Использование данного актива способствует уменьшению операционных расходов, так как пропадает потребность в бумажных платежных средствах, что также экономит ресурсы
Устойчивость и защищенность	Цифровой рубль является достаточно продуманной системой с высоким уровнем защиты, что практически исключает утечку данных
Определенность и координирование	Цифровой рубль дает возможность государству контролировать денежный поток и эффективнее выявлять мошеннические схемы и действия
Возможность для развития отечественных цифровых технологий	Успешное интегрирование цифрового рубля в финансовые процессы населения стимулирует возникновение новых финтех-проектов и привлекает больше инвестиций в научный сектор экономики

Источник: составлено автором

Но следует указать на тот факт, что Банк России неоднократно информировал о рисках и угрозах распространения цифровых валют на территории России, в том числе в рамках доклада для общественных консультаций «Криптовалюты: тренды, риски, меры»<sup>1</sup>. Но в настоящее время законодательством России не установлены правовые основы в части обращения цифровой валюты, в том числе в части контроля ее обращения, расчета обменного курса валюты, а также механизма организации обращения цифровой валюты. Однако, принимая во внимание потребность со стороны участников внешнеэкономической деятельности в осуществлении расчетов с использованием цифровых валют по внешнеторговым контрактам, Банк России совместно с заинтересованными органами государственной власти и организациями прорабатывает вопрос об установлении

<sup>1</sup> Криптовалюты: тренды, риски, меры : доклад для общественных консультаций (январь 2022 г.) // Банк России : официальный сайт. – URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/132241/Consultation\\_Paper\\_20012022.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/132241/Consultation_Paper_20012022.pdf) (дата обращения: 21.06.2024).



экспериментального правового режима, в результате реализации которого возможно осуществить оценку перспектив использования цифровых валют в рамках внешнеэкономической деятельности.

В итоге инициатива в области цифровых валют позволит России создать возможности трансграничных платежей с другими странами, которые также вводят цифровые валюты. Это, в свою очередь, создаст благоприятную среду для цифровых инвестиций и деловых возможностей между государствами-партнерами. Однако для того, чтобы применять цифровой рубль в международных расчетах, он должен быть стабильным и открыто обмениваться. Это также должно вселить доверие не только среди правительств, но и среди ключевых финансовых заинтересованных сторон. Правительство ожидает, что новая валюта даст возможность ощутимо результативнее координировать траты бюджета и обеспечит возможность ограничения их использования на определенные цели, уменьшая риски ненадлежащего использования.

Как отмечает Н.В.Городнова: «по оценкам исследований, активность традиционных банков в России потенциально снизится из-за завершения внедрения CBDC, что приведет к убыткам примерно в 3,5 миллиарда долларов за более чем пять лет. Однако ожидается, что введение цифрового рубля в 2023 году станет важной инновацией в платежной системе страны, возможно, укрепив позиции России как мирового лидера в области финансовых систем и инструментов. Тем не менее, ожидается, что в ходе этого перехода рынок переживет период адаптации. Хотя расходы, связанные с платежным обслуживанием, снизятся в пользу ритейлеров, эксперты обеспокоены возможным снижением в результате доходов потребителей и банков»<sup>1</sup>.

Цифровая валюта в России имеет большое значение для международного бизнеса. Кроме того, данная валюта откроет возможности для оффлайн-финансовых операций и широкого спектра инновационных продуктов и услуг. Массовое внедрение цифрового рубля приведет к улучшению качества

---

<sup>1</sup> Городнова, Н.В. Цифровой рубль: анализ перспектив и последствий // Экономическая безопасность. – 2021. – Том 4. – № 3. – С. 671-684.

обслуживания клиентов во всех отраслях. Логотип будет интегрирован в приложения мобильного банкинга, что позволит пользователям получать доступ к своим цифровым кошелькам и совершать транзакции с использованием цифровых рублей.

Если говорить о включении в данные активы других форм (цифровые права, цифровые требования и др.), то в принципе, они однотипны, как показывает трактовка понятий на основе законодательных и нормативных актов разных стран, в первую очередь, это электронный формат их возникновения и существования.

В формате дальнейшего развития приоритетных направлений цифровых технологий также необходимо обозначить «Стратегию развития информационного общества в Российской Федерации на 2017-2030гг.»<sup>1</sup>. Данная стратегия устанавливает необходимость построения цифровой экономики и контексте развития информационного общества, определяет объекты, относящиеся к «критической информационной инфраструктуре» общества. Одним из важных сегментных элементов, затронутых данной Стратегией, выступает финансово-кредитная сфера. В Стратегии развития информационных и коммуникационных технологий в Российской Федерации, утвержденной Правительством РФ, одним из основных направлений выступает развитие доверенных технологий электронной идентификации и аутентификации. Это включает в себя создание и внедрение надежных систем идентификации и аутентификации в различных сферах, включая финансовую. Целью этого направления является повышение безопасности и защиты данных при использовании информационных технологий. При этом важно упомянуть о приоритетности рассматриваемого нами вопроса и включении его в национальную программу «Цифровая экономика России»<sup>2</sup>. Согласно данной

---

<sup>1</sup> Указ Президента РФ от 09.05.2017 N 203 (ред. от 21.07.2020) «О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы» // Официальный интернет- портал правовой информации. – URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102431687> (дата обращения: 11.06.2024).

<sup>2</sup> Указ Президента РФ от 07.05.2018 N 204 (ред. от 21.07.2020) «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» // Официальный интернет- портал правовой информации. – URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102468157> (дата обращения: 11.06.2024).

программе сформированы основные направления развития цифровой экономики в России, представленные на рис. 1.2.

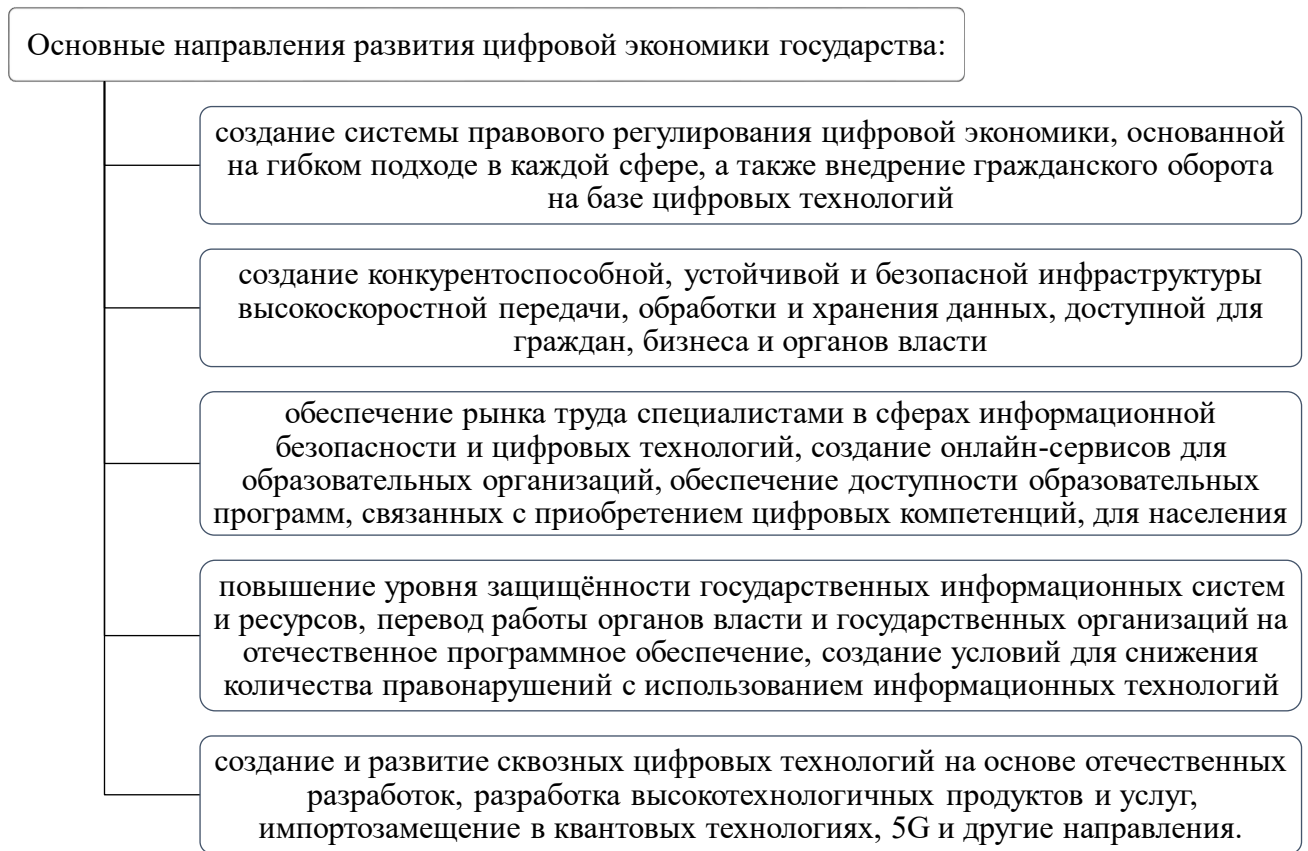


Рисунок 1.2 – Основные направления развития цифровой экономики государства

Источник: на основе данных «Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы»<sup>1</sup>

Как подчеркивает Д.В.Эльяшев: «в условиях глобальной интеграции экономики и увеличения объема платежей возникла потребность в новом финансовом инструменте - ЦФА. Эти активы представляют собой новое поколение финансовых инструментов, которые могут стать основой будущего финансового рынка, тем самым, постепенно заменить традиционные финансовые активы»<sup>2</sup>.

<sup>1</sup>) Указ Президента РФ от 09.05.2017 N 203 (ред. от 21.07.2020) «О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы» // Официальный интернет- портал правовой информации. – URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102431687> (дата обращения: 11.06.2024).

<sup>2</sup>) Эльяшев, Д. В. Статус цифровых финансовых активов в российских информационных системах / Д. В. Эльяшев // Московский экономический журнал. – 2022. – №6. – С.495-509.

На наш взгляд несмотря на то, что этот рынок только начинает свое развитие, уже появляются виды ЦФА, доступные не только профессионалам, но и широкому кругу инвесторов. Применение инновационных технологий, связанных с ЦФА, поможет улучшить банковские продукты, привлечь инвестиции и повысить конкурентоспособность экономики.

По данным Банка России, в 2023 году на рынке ЦФА было размещено 304 выпуска на общую сумму 65 миллиардов рублей, что в 88 раз превысило результаты 2022 года (рисунок 1.3).

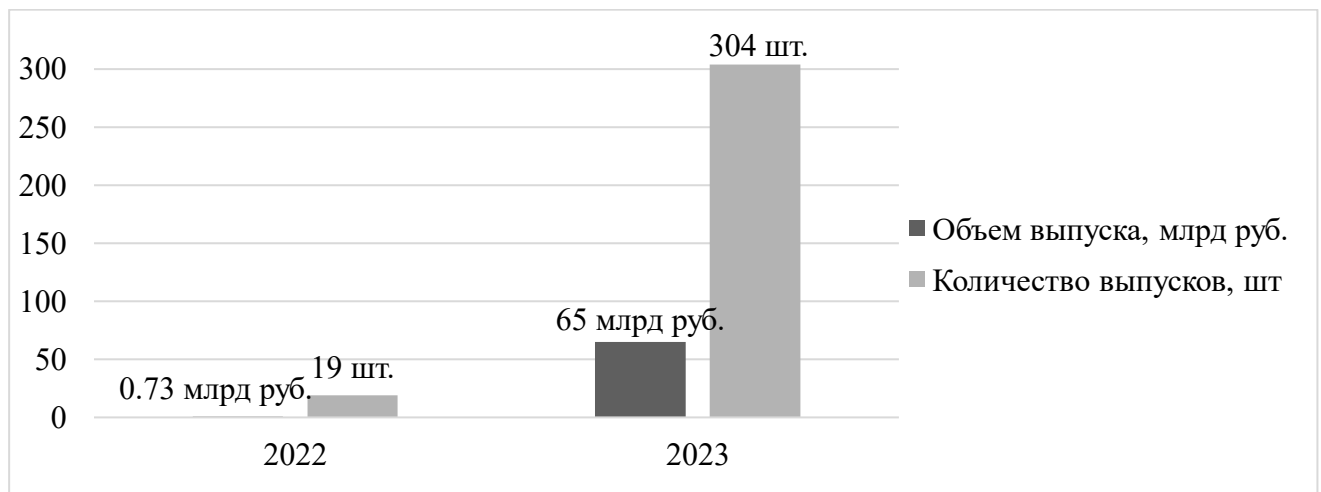


Рисунок 1.3 – Динамика российского рынка ЦФА

Источник: на основе данных Банка России и рейтингового агентства «Эксперт»<sup>1</sup>

Грудинина В.А. и соавторы отмечает, что в нынешнем веке почти все компании мирового уровня выпускают цифровые продукты с использованием электронных кошельков, в их числе банковские операции через банк-онлайн, различные операции через системы мобильных платежей, а также системами платежей через социальные сети и Интернет<sup>2</sup>.

Ратмир З.А. дополняет, что «большинство выпущенных ЦФА представлены простыми денежными требованиями с краткосрочным сроком от месяца до

<sup>1</sup>) Веролайн, А. Рынок цифровых финансовых активов: рывок к триллиону / А. Веролайн, П. Кашицын, М. Булгаков // Рейтинговое агентство «Эксперт» : [сайт]. – 2024. – 28 октября. – URL: [https://raexpert.ru/researches/digital\\_fin\\_market\\_2024/](https://raexpert.ru/researches/digital_fin_market_2024/) (дата обращения: 16.11.2024).

<sup>2</sup>) Грудинина, В. А. Тенденции развития цифровых финансовых активов на современном этапе / В. А. Грудинина, Ю. В. Лукьянчук, Н. Н. Куницына // Московский экономический журнал. – 2022. – Т. 7, № 7. – DOI 10.55186/2413046X\_2022\_7\_7\_397. – EDN SCYNNM.

полугода. Как показывает практика, эти ЦФА стали популярным инструментом для привлечения короткой ликвидности, благодаря быстрой скорости размещения и отсутствию сложных требований по регистрации эмиссионной документации и раскрытию информации»<sup>1</sup>.

Количество обладателей ЦФА и других цифровых прав также значительно увеличилось. Динамика первых трех месяцев 2024 года показывает, что результаты 2023 года вероятно будут превзойдены: по сведениям Cbonds с января по апрель было размещено 88 выпусков на общую сумму более 22 миллиардов рублей.

Таким образом, ЦФА представляют собой инструмент, который можно настроить под конкретные потребности участников. Однако гибкость исследуемого актива, регулирование как отдельного вида имущества, цифровая форма и особенности обращения в информационных системах делают их сложными для аналитической составляющей. Поэтому изучение и анализ развития ЦФА становятся новым направлением в науке и практике, что подчеркивает важность комплексного методического подхода к их оценке, с точки зрения учетной и контрольной составляющей.

## **1.2 Характеристика цифровых финансовых активов как категории учета и контроля**

Актуальность учета ЦФА зависит от контекста и области применения. В современном мире цифровые активы, такие как криптовалюты, цифровые токены и цифровые права на активы, становятся все более значимыми. Для финансовых учреждений, инвесторов и регуляторов важно учитывать эти активы из-за их влияния на рынки, инвестиционные портфели и финансовую стабильность. Кроме того, с развитием блокчейн-технологии и цифровых реестров, цифровые активы

---

<sup>1</sup>) Ратмир, З. А. Цифровые финансовые активы: понятие, сущность, виды / З. А. Ратмир // Государственная служба и кадры. – 2024. – №1. – С. 36–41.

могут иметь широкий спектр применений в сферах от логистики до правоуправления. Таким образом, учет цифровых активов становится все более важным в контексте современной цифровой экономики. А от того, как правильно данный объект будет учтен и раскрыт в финансовой отчетности зависит механизм его контроля.

Развитие и внедрение новых технологий играют важную роль в цифровизации платежных систем банковской сферы и финансового рынка, ключевых компонентов цифровой экономики. Для разработки перехода к учетному процессу ЦФА в коммерческом банке необходимо для начала определить, что подразумевается под понятием «цифровые финансовые активы». Как мы уже указывали цифровая экономика в последнее время привнесла в лексикон ряд новых терминов и определений, а также изменила подходы к уже имеющимся понятиям.

Кроме того, рассматривая понятие цифровой актив, можно взаимоотноуязать его с критерием цифровизации, а именно, как определенный информационный ресурс, существующий в виде уникального идентификатора. При этом цифровой актив строится на определенной системе блокчейн. Система блокчейн определяется как «информационная технология шифрования и хранения реестров данных, объединенных в единую сеть, но хранящиеся на разных носителях. Кроме того, А.Милькина отмечает, что «блокчейн, своего рода, база данных, которая хранит ранее совершенные транзакции. При этом каждая последующий блок транзакций хранит информацию о предыдущих. Но следует указать, что в одном блоке формируется ограниченное количество транзакций»<sup>1</sup>.

Концепции в этой области не имеют универсального определения, а терминология часто сбивает с толку и используется как взаимозаменяемая. Многие цифровые активы имеют определенные общие характеристики, такие как использование криптографии и технологии блокчейн. Для правильного учета определения и маркировка гораздо менее важны, чем понимание конкретных

---

<sup>1</sup>) Милькина, А. Как устроен рынок криптовалют в России и можно ли на нем заработать? / А. Милькина // Банки.ру : [сайт]. – 2022. – 2 сентября. – URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10971071> (дата обращения: 28.06.2024).

характеристик ЦФА, того, кто им владеет для целей бухгалтерского учета и бизнес-цели владения им.

Рассматривая различные виды цифровых активов целесообразно описать их с точки зрения эмитента, сущностной характеристики и текущего оборота активов (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Характеристики видов цифровых активов

Параметр	Цифровой актив		
	цифровой рубль	цифровой финансовый актив	криптовалюта
Эмитент	Банк России	юридическое или физическое лицо	отсутствует в общем случае (кроме «стейбкоинов»)
Сущность	третья форма денежных средств (наличные, безналичные, цифровые)	Электронная форма активов, обеспеченных ценными бумагами, товарами, обязательствами	Средство расчетов, сохранения стоимости, спекулятивный инструмент
Текущий оборот	не применимо	данные по обороту отсутствуют, но предположительный объем рынка более 25 млрд.руб.	около 260 млрд.долл. за 24 часа в начале марта 2024 года

Источник: составлено автором

В связи с тем, что предметом исследования выступают цифровые финансовые активы, необходимо рассмотреть данную категорию более подробно. В частности, Е.В.Вобленко отмечает, что ЦФА воспринимается как «имущество в электронной форме, созданное с использованием шифровальных (криптографических) средств»<sup>1</sup>. Автор О.Зотова трактует данный термин как «цифровое право, включающее право денежного требования, право на дивиденды и т.ч. цифровые акции»<sup>2</sup>. Автор В.А.Садков рассматривает ЦФА как «элементы, прежде всего, гражданских правоотношений и формирует как «оборотоспособные

<sup>1</sup>) Вобленко, Е. В. Правовой статус криптовалюты в России / Е. В. Вобленко // Прогнозирование социального и экономического развития в новых геополитических условиях : сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции, Стерлитамак, 08 сентября 2018 года. – Стерлитамак: ООО «Агентство международных исследований», 2018. – С. 16-18. – EDN XYIWLJ.

<sup>2</sup>) Зотова, О. Цифровые финансовые активы в бухгалтерии / О. Зотова // Русаудит : [сайт]. – 2023. – 27 декабря. – URL: <https://www.russaudit.ru/insights/publications/tsifrovye-finansovye-aktivy-v-bukhgalterii/> (дата обращения: 12.10.2024).

объекты гражданских правоотношений, определяющих одну из разновидностей имущественных прав и способ удостоверения таких прав»<sup>1</sup>.

На официальных сайтах банков, также сформированы понятия данного рода активов, а именно АО «ТБанк» определяет ЦФА как «один из классов финансовых инструментов, представляющих собой цифровые права на денежные требования, права участия в деятельности организаций и другие, которые предполагают выпуск через информационных операторов»<sup>2</sup>.

Многие авторы исследуют данный вопрос и их мнения зачастую однозначны, что показано в таблице 1.3, относительно определения термина «цифровые финансовые активы».

Таблица 1.3– Трактовка понятийного аппарата «цифровые финансовые активы»

Автор	Терминологическое определение
Кошелев К.А. <sup>3</sup>	«в общем виде можно подразумевать любые финансовые активы, представленные в цифровом формате»
Вобленко Е.В. <sup>4</sup> , Абрамова О.И. <sup>5</sup> Джикия М.К. <sup>6</sup>	«имущество в электронной форме, созданное с использованием криптографических средств»

<sup>1</sup>) Садков В.А. Проблематика нормативно-правового регулирования оборота цифровых валют в Российской Федерации // Актуальные проблемы частного и публичного права : Сборник научных трудов Всероссийской научно-практической конференции : Волгоград, 27 октября 2017 г. – Вып. 10. – Волгоград: ВА МВД России, 2018. – С. 146-149.

<sup>2</sup>) ЦФА: кто их выпускает и где они обращаются? // Тинькофф Журнал : [сайт]. – 2024. – 11 января. – URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/social/profile/Rail85/c77b9607-e775-44ca-a2cd-cfb9d5be542a> (дата обращения: 27.06.2024).

<sup>3</sup>) Кошелев, К. А. Развитие рынка цифровых активов в современной экономике Российской Федерации : специальность 5.2.4 «Финансы : диссертация на соискание ученой степени канд. экон. наук / Кошелев К.А. : Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова, 2024. – 179 с.

<sup>4</sup>) Вобленко, Е. В. Бухгалтерский учет цифровых транзакций : специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика» : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Вобленко Е.В. : Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. – 215 с.

<sup>5</sup>) Абрамова, О.И. Вопросы учета цифровых финансовых активов / О.И.Абрамова // Архитектура финансов: вызовы новой реальности : Сборник матер. XI Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 22–26 марта 2021 года / Под науч.ред. И.А. Максимцева, Е. А. Горбашко, В. Г. Шубаевой. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2021. – С. 572-574. – EDN MMQTVR.

<sup>6</sup>) Джикия, М. К. Отражение цифровых финансовых активов в системе бухгалтерского учета / М. К. Джикия // МСФО в современной экономике России: модели, схемы и способы практической реализации : Материалы Международной студенческой научно-практической конференции, Москва, 26–29 марта 2019 года. – Москва: ООО «Научный консультант», 2019. – С. 84-87. – EDN YNWJEI.



Автор	Терминологическое определение
Зарубин С.Л. <sup>1</sup>	«имущественное право, распространяющееся на такие виды цифровых активов, выпущенных централизованным юридическим лицом, как денежные требования, права на эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации и прочие), на участие в капитале НПО, на требование в передаче выпущенных ценных бумаг...»
Жданова О.А. <sup>2</sup> Гузов Ю.Н. <sup>3</sup>	«цифровые права, включающие: денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске ЦФА»
Никитин М.М. <sup>4</sup>	«с юридической точки зрения, цифровые права...»
Зубкова М.Н. <sup>5</sup>	«права на реальные товары/услуги, выраженные в цифровом виде»
Компанищенко Н. Шепелев Е. <sup>6</sup>	«новый инструмент для инвестиций на базе современных технологий: блокчейна и смарт-контрактов. Если говорить упрощенно, это цифровая оболочка, в которую можно «обернуть» самые разные активы – от долгов до драгметаллов»

Источник: составлено автором

Исходя из представленных определений, можно сделать вывод о том, что большинство авторов интерпретирует понятие «цифровые финансовые активы» в контексте близкому или аналогичному определению, представленному в Федеральном законе № 259-ФЗ.

<sup>1</sup>) Зарубин, С. Л. Применение цифровых финансовых активов в реальном секторе экономики / С. Л. Зарубин // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2023. – Т. 13, № 1-1. – С. 40-48. – DOI 10.34670/AR.2023.97.64.005. – EDN OSEHOQ.

<sup>2</sup>) Жданова, О. А. Оборот цифровых финансовых активов и их базовые функции / О. А. Жданова // Финансовая жизнь. – 2022. – № 3. – С. 86-89. – EDN MFTOKU.

<sup>3</sup>) Гузов, Ю. Н. Учет и аудит цифровых финансовых активов / Ю. Н. Гузов // Управление бизнесом в цифровой экономике : Сборник тезисов выступлений Пятой международной конференции, Санкт-Петербург, 19 марта 2022 года. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2022. – С. 382-385. – EDN HODJEG

<sup>4</sup>) Никитин, М. М. Категория цифровых финансовых активов в современных расчетных и платежных системах / М. М. Никитин // Финансовый бизнес. – 2024. – № 1(247). – С. 180-182. – EDN AUJGPW.

<sup>5</sup>) Зубкова, М. Н. Порядок выпуска, учета и обращения цифровых финансовых активов / М. Н. Зубкова // Актуальные аспекты развития современной науки : Сборник научных статей II Международной научной конференции, Самара, 18 декабря 2020 года. – Самара: Самарский государственный экономический университет, 2021. – С. 450-454. – DOI 10.46554/CADMS-2020-pp.450. – EDN FQPXJC.

<sup>6</sup>) Компанищенко, Н. Цифровые финансовые активы: что это и как с ними работать / Н. Компанищенко, Е. Шепелев // Тинькофф Журнал : [сайт]. – 2023. – 25 сентября. – URL: <https://journal.tinkoff.ru/guide/digital-financial-assets/> (дата обращения: 06.07.2024).

На основании Федерального закона № 259-ФЗ: «ЦФА признаются цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по ценным бумагам, выпущенным в рамках эмиссии, права возможного участия в капитале акционерного общества непубличной формы создания, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске цифровых финансовых активов в порядке, установленном данным законом, выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения или изменения записей в информационную систему на основе распределенного реестра, а также в иные информационные системы»<sup>1</sup>.

На наш взгляд, необходимо трактовать ЦФА как «финансовый инструмент или обязательство, требование, направленный на удостоверение обязательственных и иных прав, а также существующий в информационной системе на основе технологии блокчейн». И данное определение будет положено в основу формирования объектов учета и контроля.

Более того, законом предусмотрена возможность признания цифрового права в качестве комбинации ЦФА с другими правами, а именно право требовать передачи имущества, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и т.п. Так называемые гибридные ЦФА формируют возможность создать более сложные и гибкие финансовые инструменты для управления активами и осуществления сделок в цифровой среде.

Например: АО «Альфа-Банк» выпустил 25.01.2025 года ЦФА в виде права денежного требования или права на получение драгоценного металла для квалифицированных инвесторов. В данном случае, это цифровые права, предусмотренные решением о выпуске ЦФА, включающие одновременно ЦФА, включающие право требования Инвестором выплаты денежных средств Эмитента, и иные цифровые права, включающие право требовать передачи Эмитентом

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 22 июля 2020 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596) (дата обращения 11.06.2024).

драгоценного металла в физической форме в объеме, случаях, порядке и сроки, описанных в решении о выпуске ЦФА. Цена приобретения 1 ЦФА в течение периода размещения составляет сумму денежных средств в рублях, эквивалентную стоимости 10 гр. аффинированного золота. В данном случае произведен выпуск гибридного цифрового права (далее – ГЦП).

Кроме того, к ЦФА в последнее время возникла возможность относить и цифровую валюту. В этой связи необходимо отметить, что «цифровой валютой признается совокупность электронного цифрового кода, который содержится в информационной системе, может выступить в качестве платежного средства, не относящегося к денежным единицам России, денежной единицей иностранного государства и международной денежной или расчетной единицей или в качестве инвестиций...»<sup>1</sup>. Но необходимо указать, что операторы информационных систем должны обеспечить соответствие порядка выпуска электронных данных по цифровой валюте и внести соответствующие записи в информационную систему. Это может включать в себя проверку правильности данных, их соответствия установленным стандартам и требованиям, а также обновление информации в системе.

Кроме того, группу «цифровых финансовых активов» пополняют также «утилитарные цифровые права (УЦП)». К данного рода правам, на основании ст. 8 Федерального закона № 259-ФЗ<sup>2</sup>, можно отнести цифровые права, формируемые в инвестиционной платформе, которые могут быть приобретены или отчуждены в виде прав требования: вещи/вещей; передачи исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и прав использования указанных результатов;

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 22 июля 2020 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596) (дата обращения 11.06.2024).

<sup>2</sup>) Российская Федерация. Законы. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ (ред. 11.03.2024) [принят Государственной Думой 24 июля 2019 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624) (дата обращения: 17.06.2024).

выполнения работ (оказания услуг). Следует отметить тот факт, что на основании Федерального закона № 259-ФЗ: «УЦП возникает у первого приобретателя, переходит от одного лица к другому лицу или прекращается с момента внесения информации об этом в инвестиционной платформе согласно нормам, предусмотренным данной платформой». Необходимо указать на то, что согласно Федерального закона № 45-ФЗ, УЦП могут быть использованы в формате «встречного предоставления по внешнеторговым договорам», заключенным между резидентами и нерезидентами<sup>1</sup>.

В соответствии с Гражданском кодексом РФ под цифровыми правами понимается: «...обязательственные и иные права, содержание и условия осуществления которых определяются в соответствии с правилами информационной системы, отвечающей установленным законом признакам»<sup>2</sup>.

Как отмечает генеральный директор платформы «Токеон» Максим Хрусталеv: «в 2024 году продолжаютv эксперименты со структурами выпуска ЦФА. Рассматриваются наиболее прогрессивные направления ГЦП, в состав которого включены УЦП». Как отмечает данный автор: сфера применения ГЦП практически неограничены и, тем самым, «решить любую задачу в разных сферах (например, выступление спортсменов на международных соревнованиях в виде привлечения болельщиков и спонсорским компаниям; производство кинофильмов и запись альбомов и др.).

Основная цель для инвестора – это получение по окончании срока обращения денежные средства, товар или услугу, а именно, «токенизировать» тот или иной

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 11.03.2024 N 45-ФЗ [принят Государственной Думой 27 февраля 2024 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_471814/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_471814/) (дата обращения 11.06.2024).

<sup>2</sup>) Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации Часть первая: Федеральный закон от 30.11.1994. № 51-ФЗ (ред. от 16.05.2023) [принят Государственной Думой 21 октября 1994] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/?ysclid=m9mr44hgci405986506](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/?ysclid=m9mr44hgci405986506) (дата обращения 11.06.2024).

актив<sup>1</sup>. На наш взгляд, данные мнения имеют право на существование, но необходимо в дальнейшем модифицировать законодательные и нормативные акты с целью возможного использования данного рода активов в указанных и иных направлениях и, при этом, не допустить мошеннические и прочие схемы вывода «средств».

УЦП, по сути своей, это электронный эквивалент купона, сертификата, ваучера, устанавливающих право владельца на получение вещи (за исключением имущества, подлежащего государственной регистрации или нотариального заверения)), интеллектуального права или выполнения работы, услуги. А именно, с расширением цифровых технологий, появился новый способ привлечения клиентов — программы лояльности. Эти цифровые права становятся важным инструментом для набора и удержания пользователей, но для банка они одновременно представляют собой финансовые обязательства. Бонусные программы создают клиентам дополнительные преимущества, такие как скидки и привилегии, но для банков такие цифровые права — это активы, которые требуют строгого учета и документирования.

Коммерческие банки используют форму бонусов и токенов лояльности — кэшбэк, то есть просто возвращают определенный процент с покупки на отдельные виды товаров или, например, в магазинах-партнерах банка. Однако более эффективным и целесообразным является именно предоставление различных бонусов, так как их можно потратить в основном исключительно на сервисах банка, на его собственные товары и услуги<sup>2</sup>.

Доступ к дополнительным услугам — данный вид утилитарных цифровых прав в банке позволяет клиентам получить доступ к некоторым сервисам, которые не относятся к основному виду продукта. Такими дополнительными услугами могут являться финансовая консультация от эксперта банка, персональные

---

<sup>1</sup>) Хрусталеv, М. От вина до спорта и музыки: 5 оригинальных идей по токенизации активов / М. Хрусталеv // Аналитическое агентство «РосБизнесКонсалтинг» : [сайт]. — URL - <https://quote.rbc.ru/news/article/660fc72a9a79471f788463da?from=copy> (дата обращения: 19.10.2024).

<sup>2</sup>) Smith, J. Loyalty Programs as Financial Management Tools: An International Perspective / J. Smith // Journal of Banking and Finance. — 2018. — Vol. 12, No. 1. — P. 58–65.

рекомендации и др. Данный вид утилитарных цифровых прав повышает ценность и лояльность клиента к банку, увеличивая репутацию среди потребителей.

Специальные акции и предложения – еще один вид утилитарных цифровых прав, который открывает доступ клиенту на участие в ограниченных предложениях товаров и услуг, различных розыгрышах и программах. Данные акции могут открывать клиентам доступ к льготным условиям по кредитам<sup>1</sup>.

На примере Сбербанка можно выделить использование утилитарных цифровых прав на платформе «СберЗдоровье», доступ к различным подпискам, например, по образовательным курсам с помощью экосистемы банка. В ходе данного взаимодействия клиенты могут потратить свои баллы на выгодные предложения от банка.

С другой стороны, появляются новые цифровые финансовые инструменты. Так со второй половины 2023 года начато тестирование «цифрового рубля» с привлечением контрагентов. Изменения, внесенные в Гражданский кодекс РФ, создали своего рода правовые основы для внедрения национальной цифровой валюты.

Кроме того, как мы установили законодательно установлено такой термин как «цифровой рубль». Цифровой рубль - это уникальный цифровой код, хранящийся на специальной платформе Банка России с помощью кошельков. При этом следует отметить, что цифровые кошельки открываются Банком России как кредитным организациям, так и контрагентам (физическим и юридическим лицам). Каждый гражданин может открыть данный кошелек единовременно через мобильное приложение кредитной организации, в котором ранее открыт счет, при условии, что данный банк имеет подключение к платформе Банка России<sup>2</sup>.

Предполагается, что цифровой рубль будет иметь все те же свойства, что и обычный рубль, который мы сегодня используем в качестве основного средства платежа. Он будет выступать законным платёжным инструментом, то есть его можно будет использовать для оплаты товаров и услуг, а также для перевода денег другим

---

<sup>1</sup>) Егорова, Н. С. Программы лояльности в финансовых организациях и учет бонусных баллов / Н. С. Егорова // Вестник экономики и управления. – 2021. – Т. 19, №4. – С. 79–85.

<sup>2</sup>) Цифровой рубль: что такое и зачем нужен // СберБанк : официальный сайт. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/person/blog/cifrovoy-rubl> (дата обращения: 28.06.2024).

физическим лицам. Однако, благодаря своим цифровым качествам, он будет более удобен и универсален в использовании. Например, его можно будет быстро и легко переводить через интернет без необходимости ходить в банк или использовать специальные сервисы. Однако, вместе с этими преимуществами, возникает и риск уязвимости. Поскольку цифровой рубль хранится в электронном виде, он может стать целью использования в мошеннических схемах. В связи с чем важно обеспечить высокий уровень безопасности при работе с цифровым рублём.

В рассмотренном нами контексте цифровой рубль можно транслировать как отдельный вид безналичных денежных средств. Что в принципе подтверждается на законодательном уровне положениями ст. 128 ГК РФ.

Так, Гражданский кодекс РФ указывает, что «к объектам гражданских правоотношений относятся вещи, иное имущество, в том числе имущественные права (включая безналичные денежные средства, в т.ч. цифровые рубли, бездокументарные ценные бумаги, цифровые права)...»<sup>1</sup>. Но здесь нужно понимание того, что данным цифровым платежным инструментом можно воспользоваться при помощи специальной платформы Банка России, с которой переводятся зачисленные на нее средства в электронном формате. И об этом свидетельствует ст. 861 Гражданского кодекса РФ: «расчеты цифровыми рублями осуществляются путем перевода цифровых рублей Банком России в рамках платформы цифрового рубля в соответствии с Федеральным законом № 161-ФЗ»<sup>2</sup>.

Банк России действительно играет ключевую роль в процессе внедрения и функционирования цифрового рубля. Он отвечает за разработку и управление платформой цифрового рубля, обеспечивая её стабильную работу. Кроме того, Банк

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации Часть первая: Федеральный закон от 30.11.1994. № 51-ФЗ (ред. от 16.05.2023) [принят Государственной Думой 21 октября 1994] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/?ysclid=m9mr44hgci405986506](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/?ysclid=m9mr44hgci405986506) (дата обращения 11.06.2024).

<sup>2</sup>) Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации Часть вторая : Федеральный закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) [принят Государственной Думой 22 декабря 1995 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/?ysclid=m9obmdchjy304239055](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/?ysclid=m9obmdchjy304239055) (дата обращения 11.06.2024).

России устанавливает правила и стандарты, регулирующие использование цифрового рубля, чтобы обеспечить безопасность и надежность платежей<sup>1</sup>. Более того «оператор непосредственно предоставляет доступ к платформе цифрового рубля определенным на то лицам»<sup>2</sup>.

Обобщая понятийный аппарат «цифровых финансовых активов», можно представить классификацию «цифровых активов» с точки зрения учетного и контрольного источника на рисунке 1.4.

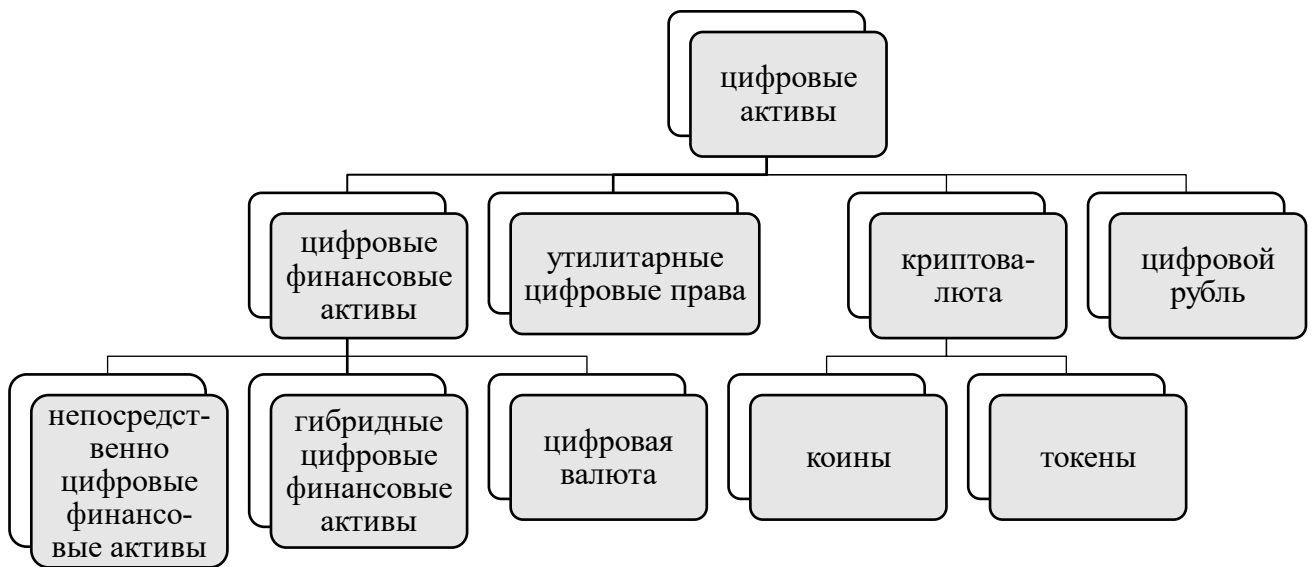


Рисунок 1.4 – Классификационные группы цифровых активов

Источник: составлено автором

Приводя данную схему, мы не ставим задачи рассмотреть все имеющиеся возможности по группе «криптовалюта», так как законодательно данный вид активов в России еще недостаточно определен. Нам важно сформировать методику учета и контроля законодательно регулируемых видов. Хотя отдельные банки предлагают ЦФА в виде NFT, а именно, невзаимозаменяемые токены. В частности, ПАО «Сбербанк» рассматривает для частных клиентов возможность

<sup>1</sup>) Цифровой рубль и как им пользоваться (с 1 августа 2023 г.) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: <https://www.consultant.ru/news/369/> (дата обращения: 26.06.2024).

<sup>2</sup>) Российская Федерация. Законы. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) : Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 23.04.2024) [принят Государственной Думой 27 июня 2002 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/) (дата обращения 11.06.2024).



инвестирования в формате ЦФА на денежные требования: ЦФА в цифровом формате либо NFT как невзаимозаменяемые токены, каждый экземпляр которых уникален и не подлежит замене другим аналогичным активом<sup>1</sup>.

На основании рекомендации Р-129/2021-КпР<sup>2</sup>, выпущенных Фондом «НРБУ «БМЦ», для ЦФА и УЦП можно применять единый термин «Цифровые инструменты», что отчасти является правомерным, учитывая их цифровой формат.

Обобщая классификацию цифровых активов, можно сформировать специфику их использования (таблица 1.4).

Таблица 1.4 – Вариативность использования цифровых активов

Цифровой актив	Определение	Законодательная урегулированность	Вариативность использования
Непосредственно ЦФА	цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по ценным бумагам, выпущенным в рамках эмиссии, права возможного участия в капитале акционерного общества непубличной формы создания, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг...	да	- инструмент инвестирования- инструмент исполнения обязательств - «токенизация» активов, а именно «трансформация активов в цифровое поле» («токенизированные» версии акций и облигаций «токенизированные» версии реальных активов (основные средства и т.д.)
Утилитарные цифровые права (УЦП)	цифровые права, формируемые в инвестиционной платформе	да	- трансграничный платежный инструмент - инструмент исполнения обязательств
Гибридные цифровые активы (ГЦА)	вид цифрового актива в виде права требования, сочетающие в себе свойства ЦФА как инвестиционного инструмента и УЦП как передача прав	Да, вытекает из вариативности законодательно урегулиро-	- трансграничный платежный инструмент, - инструмент перевода средств, - инструмент инвестирования

<sup>1</sup>) ЦФА // СберБанк : официальный сайт. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/person/investments/tsifrovyye-finansovyye-aktivy> (дата обращения: 16.06.2024).

<sup>2</sup>) Рекомендация Р-129/2021-КпР «Цифровые инструменты» [принята фондом «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учёта «Бухгалтерский методологический центр» от 21 июля 2021 г.] // Бухгалтерский методологический центр : [сайт]. – URL: [https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR\\_Poryadok\\_ucheta\\_kriptoaluti](https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR_Poryadok_ucheta_kriptoaluti) (дата обращения: 23.09.2024).

Цифровой актив	Определение	Законодательная урегулированность	Вариативность использования
		ванных видов	
Цифровой рубль	уникальный цифровой код	да	- платёжный инструмент, в том числе для трансграничных платежей инструмент перевода средств
Криптовалюта	любое цифровое средство сбережения или средство обмена (валюта), хранящееся в блокчейне	нет	- платежный инструмент - инструмент инвестиционного финансирования
Цифровые валюты Централных банков (ЦВЦБ)	вид цифрового актива, который представляет собой цифровую валюту страны и поддерживается ее государственным регулятором	нет	- трансграничный платежный инструмент и переводы

Источник: составлено автором

Автор Кудь А.А. выделяет в контексте ЦФА несколько существенных особенностей, а именно, экономическая составляющая, правовой аспект, информационный и ценностный аспект. Как отмечает указанный автор: «экономическая составляющая формируется в рамках «финансовой сферы в наличии уникального идентификатора. Правовой аспект генерируется в юридической плоскости производной от возникающего права на актив. Информационная составляющая формируется в рамках IT-пространства в виде информационного ресурса, обращающегося в распределенном реестре. Ценностный аспект регулируется в формате ценности, которая формирует материальной или нематериальное благо»<sup>1</sup>. С данным подходом нельзя не согласиться, так как каждая из указанных составляющих влияет на критерии учетного и контрольного процесса экономического субъекта.

<sup>1</sup>) Kud, A. A. Substantiation of the Term «Digital Asset»: Economic and Legal Aspects / A. A. Kud // International Journal of Education and Science. – 2019. – Vol. 2. – no. 1. – P. 41–52. – DOI 10.26697/ijes.2019.1.06.

Углубляясь в специфику данного вопроса, можно представить следующую характеристику цифровых активов с учетом их признания в бухгалтерском учете (таблица 1.5).

Таблица 1.5. – Характеристика цифровых активов с учетом их признания в бухгалтерском учете

Сущностные особенности	Вид цифрового актива					Примечание
	цифровой финансовый актив				цифровой рубль	
	цифровая валюта	права по ценным бумагам	право участия в капитале	право передачи эмиссионных ценных бумаг		
учетная	денежные средства	финансовые инструменты	долговые и долевыми ценные бумаги	долевые ценные бумаги, финансовые инструменты	денежные средства	
правовая	собственности	производная от права	производная от права	производная от права	собственности	на основании Гражданского кодекса РФ
информационная	информационный ресурс, обращающийся в распределенном реестре регулятора					
ценностная	материальная составляющая	нематериальная составляющая	нематериальная составляющая	нематериальная составляющая	материальная составляющая	

Источник: составлено автором

В связи с особенностями отдельных видов ЦФА необходимо понимать, что бухгалтерский учет в соответствии с этим будет отличаться по критериям их признания. Более того отличительные черты сформирует и профильность экономического субъекта, то есть его сфера деятельности, которая определит, в конечном счете, объект бухгалтерского учета. Данный факт будет исследован нами во второй главе.

### 1.3 Правовое обеспечение учета и контроля цифровых финансовых активов

С точки зрения учета важной составляющей выступает информационная и правовая сторона. Так, на основании ФЗ РФ «О бухгалтерском учете»<sup>1</sup>: каждый факт хозяйственной жизни организации, в том числе коммерческого банка, подлежит оформлению первичным учетным документом. Причем не допускается принятие к учету документов, оформленных на не имевшее место факты, в том числе лежащие в основе мнимых и притворных сделок. В связи с чем важно понимание какие юридические и первичные учетные документы будут подтверждать факт хозяйственной жизни с целью правильного их отражения в учетном процессе.

В отношении факта выпуска и обращения ЦФА могут быть применены нормы гражданского права, так как объектом выступают вещи, иное имущество, в том числе имущественные права, включая цифровые права. Подтверждением возникновения прав может выступать в данном случае смарт-контракт. Как отмечает С.Попов: ЦФА «имеют технические свойства криптовалют: учитываются токенами в блокчейн-сети, их можно программировать в смарт-контрактах, но экономически за ними стоят обязательства и эмитент. В подтверждение данным критериям можно привести следующие примеры: по состоянию на 2021 год у Сбербанка уже была собственная блокчейн-платформа на Open Source, ставшая технологической основой для выпуска ЦФА»<sup>2</sup>. Одним из первых эмитентов на платформе Atomyze стал палладиевый фонд «Норникеля» Global Palladium Fund. Он выпустил платежные инструменты Exchange Traded Commodities (ETC), обеспеченные металлами «Норникеля», включая палладий. Это позволило инвесторам получить

---

<sup>1</sup> Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете : Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 12.12.2023) [принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения 20.10.2024).

<sup>2</sup> Попов, С. Как Сбер развивает направление по работе с цифровыми активами / С.Попов // СберБанк : официальный сайт. – 2022. – 4 октября. – URL: <https://sber.pro/publication/kak-sber-razvivaet-napravlenie-po-rabote-s-tsifrovymi-aktivami/?ysclid=lyju4q8zd5293159919> (дата обращения: 14.11.2024).

доступ к рынку палладия через цифровые активы, которые можно было купить и продать на платформе Atomyze.

Необходимо отметить, что экономические субъекты имеют право выпускать, вести учет и формировать обращение ЦФА, в частности, ПАО «Сбербанк» зарегистрировал эмитентов ЦФА, удостоверяющие денежные требования, следующих организаций: АО «Пигмент» (г. Тамбов) на сумму 100 млн.руб., ООО «Трейдберри» (г. Ростов-на-Дону) на сумму 10 млн.руб., ООО «Моллино менеджмент» (г. Екатеринбург) на сумму 30 млн. руб., ООО «Яфт система» (г. Москва) на сумму 3 млн.руб., АО «Совместное технологическое предприятие «Пермский завод металлообрабатывающих центров» (г. Пермь) на сумму 20 млн.руб. В связи с этим данные экономические субъекты могут быть определены как эмитенты.

Важно отметить, что преимущественным моментом в использовании ЦФА выступает скорость, с помощью данного инструмента можно достаточно быстро произвести «токенизацию» активов с последующей возможностью привлечения инвестиционного финансирования. Технологически ЦФА могут быть реализованы с использованием смарт-контрактов.

Смарт-контракты могут обеспечить большую гибкость в условиях погашения и выплат владельцам ЦФА. Например, они могут автоматически производить выплаты по определенным датам или при достижении определенных условий (например, цены на актив). Также смарт-контракты позволяют автоматизировать процесс проверки выполнения условий контракта, что уменьшает риск ошибок, что в принципе можно рассматривать как возникновение договорных обязательств.

Впервые идея смарт-контракта была предложена Ником Сабо в его исследовании «Смарт-контракты: строительные блоки для цифровых рынков»<sup>1</sup>. Автор указывает на то, что первостепенной задачей смарт-контракта выступает «согласование условий» между сторонами. И как отмечает Н.Сабо, «традиционные

---

<sup>1</sup>) Szabo, N. Smart Contracts: Building Blocks for Digital Markets / N.Szabo // Satoshi Nakamoto Institute : [сайт]. – 1996. – URL: <https://nakamotoinstitute.org/library/smart-contracts-building-blocks-for-digital-markets/> (дата обращения: 16.09.2024).

контракты данный элемент игнорируют», хотя с этим сложно согласиться, так как законодательная правовая основа достаточно четко формулирует порядок согласования условий между сторонами.

Автор утверждает, что, прежде всего, важно обращать внимание на «доведение семантических аспектов протоколов до заинтересованных сторон сделки». Н.Сабо уверен, что «посредством программного обеспечения можно передать правильно семантику любой транзакции. При этом важно наличие достаточно продуманных визуальных метафор для отдельных составных частей контракта». Здесь возможно не согласиться с автором, так как традиционный контракт при правильном подходе его оценки юристами тоже может содержать правильный подбор семантических аспектов в рамках условий контрактов, при этом они будут понятны и выполнимы для участников сделки.

Впервые смарт-контракт был применен на практике с появлением блокчейн-технологий. Сооснователь платформы Ethereum В.Бутерин определил «возможность применения смарт-контрактов не только в отношении передачи токенизированного актива в виде криптовалют, но и использования его в других секторах экономики»<sup>1</sup>.

Но в настоящее время переход к смарт-контрактам в контексте развития цифровизации разных сфер и направлений деятельности неизбежен, поэтому необходимо оценить каким условиям должен соответствовать смарт-контракт и выделить его преимущественные характеристики и недостатки.

Далее следует отметить преимущественные стороны использования смарт-контрактов в практическом поле, в частности в банковском секторе экономики (рисунок 1.5):

---

<sup>1</sup>) Бутерин, В. Больше денег: что такое Ethereum и как блокчейн меняет мир / В.Бутерин ; редактор и составитель: Н.Шнайдер; перевод с английского И.Проворовой. – Москва: Individuum, 2023. – 398 с.

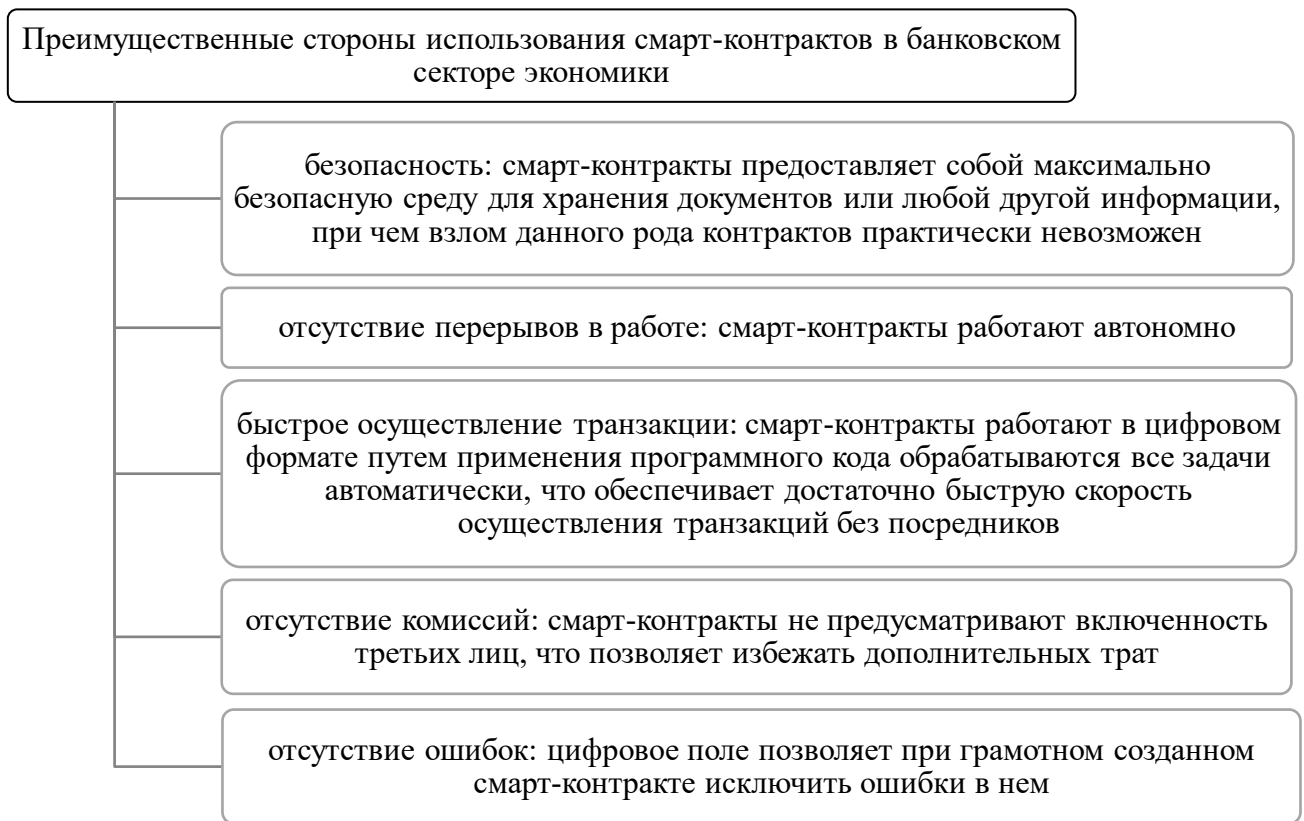


Рисунок 1.5 – Преимущественные стороны использования смарт-контрактов в банковском секторе

Источник: составлено автором

Смарт-контракты являются эволюцией традиционных контрактов в эпоху цифровых технологий. Они представляют собой компьютерный код, который автоматически исполняется при выполнении определенных условий. Это позволяет значительно упростить и ускорить процесс заключения и исполнения контрактов, а также снизить риски ошибок и нарушений.

Но в то же время смарт-контракт не лишен недостатков (рисунок 1.6):

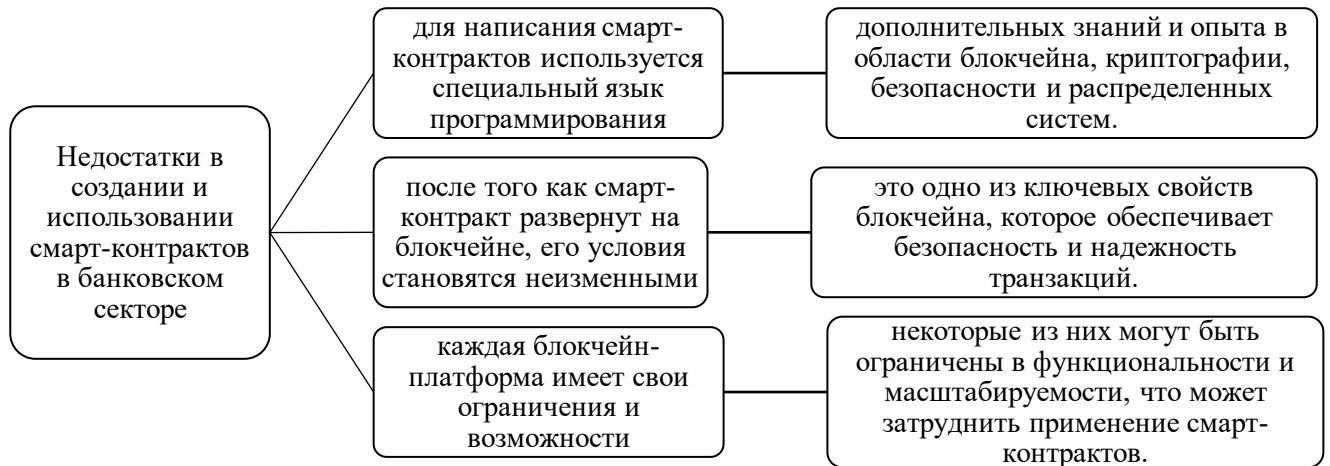


Рисунок 1.6 – Недостатки в создании и использовании смарт-контрактов в банковском секторе

Источник: составлено автором

Сравнительная характеристика традиционного и смарт-контракта учета ЦФА представлены в таблица 1.6.

Таблица 1.6 – Сравнение традиционного договора и смарт-контракта учета ЦФА

Критерий	Традиционный договор	Учет на основе смарт-контрактов
Правовая основа	Письменный формат	Программный код
Исполнение обязательств	Ручное	Автоматическое
Скорость транзакций	Низкая	Высокая
Прозрачность данных	Ограниченная	Полная
Неизменность записей	Нет	Да
Верификация данных	Сложная	Простая
Риски ошибок и манипуляций	Высокие	Низкие
Доверие к результатам	Полное доверие в соответствии с ГК РФ	Обеспечивается технологией

Источник: составлено автором

Кроме того, смарт-контракты работают независимо от участников сделки, что позволяет снизить риски невыплат и неопределенность. Кроме того, они повышают прозрачность процесса исполнения контракта, так как все операции фиксируются в



блокчейне. Применение смарт-контрактов позволяет значительно сократить риск коррупционной составляющей, ускорить бизнес-процессы, снизить юридические расходы экономического субъекта.

Как отмечает Руднева Е., что смарт-контракт – это «компьютерная программа, которая отслеживает и обеспечивает исполнение обязательств при сделках»<sup>1</sup>. При этом алгоритм программы предусматривает формирование в такой контракте всех обязательных условий и санкций, в том числе за невыполнение предусмотренных положений. Подписи формируются в цифровом контексте (усиленная (квалифицированная, неквалифицированная) электронная подпись). При этом данный алгоритм самостоятельно устанавливает выполнение всех условий договоренностей, и принимает решение о завершении сделки и исполнении обязательства либо наоборот, закрытии доступа к активу и наложении штрафных санкций.

Если подытожить все вышеизложенное то, по сути, смарт-контракт – это компьютерный протокол, который автоматизирует выполнение условий контракта. Он использует технологию блокчейна для хранения и выполнения кода, который был создан на основе юридического текста контракта. Но тем не менее он подписывается электронной подписью и его можно признать юридическим фактом хозяйственной жизни с целью представления операции, сделки к отражению в первичных учетных документах.

Но по мнению М. Kaulartz и J Heckmann<sup>2</sup>, «программный код в смарт-контракте не является выражением волеизъявления сторон. Он представляет собой набор инструкций, которые определяют, как должны быть выполнены условия контракта. Смарт-контракт не может заменить письменный документ, который отражает содержание волеизъявления сторон». По их мнению, «стороны договора могут решить, что их отношения будут регулироваться смарт-контрактом, который

---

<sup>1</sup>) Руднева, Е. Смарт-контракт // Банки.ру : [сайт]. – URL: <https://www.banki.ru/wikibank/smart-kontrakt/> (дата обращения: 24.06.2024).

<sup>2</sup>) Kaulartz, M. Smart Contracts – Anwendungen der Blockchain-Technologie / M. Kaulartz, J. Heckmann // Computer und Recht. – 2016. – Vol. 32. – no. 9. – P. 618-624. – DOI 0.9785/cr-2016-0923.

выполняет функции письменного договора. В данном случае программный код будет использован для выражения воли».

В концепции Банка России под смарт-контрактом предложено понимать «...сделку, исполняемая автоматически при наступлении заранее определенных сторонами условий»<sup>1</sup>.

В рамках понимания юридической стороны данного договора необходимо отследить на основании законодательства насколько данный контракт может быть признан юридическим документом, дающим основание на подтверждение факта отсутствия мнимой и притворной сделки в учете (рисунок 1.7).

На наш взгляд, все вышеприведенные нормы Гражданского кодекса РФ вполне могут быть применимы и к смарт-контрактам, так как семантика состоит в достижении согласия между сторонами сделки по основополагающим вопросам и закрепления указанных позиций путем соглашения, в том числе электронных средств.

В конечном счете можно сформулировать определение «смарт-контракта» в отношении цифровых финансовых активов как соглашение между двумя или более лицами, которое заключается в электронном виде и направлено на возникновение, изменение или прекращение гражданских прав и обязанностей в отношении цифровых прав и цифровых финансовых активов (ЦФА).

Вместе с тем, рекомендациями Р-129/2021-КпР<sup>2</sup> «Цифровые инструменты» определено, что, рассматривая порядок формирования учетной политики коммерческого банка, нужно ориентироваться на ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации».

---

<sup>1</sup> Концепция цифрового рубля : [апрель 2021 года] // Банк России : официальный сайт. – URL: [https://www.cbr.ru/content/document/file/120075/concept\\_08042021.pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/120075/concept_08042021.pdf) (дата обращения: 11.07.2024).

<sup>2</sup>Рекомендация Р-129/2021-КпР «Цифровые инструменты» [принята фондом «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учёта «Бухгалтерский методологический центр» от 21 июля 2021 г.] // Бухгалтерский методологический центр : [сайт]. – URL: [https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR\\_Poryadok\\_ucheta\\_kriptoaluti](https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR_Poryadok_ucheta_kriptoaluti) (дата обращения: 23.09.2024).



Рисунок 1.7 – Законодательные нормы, регулирующие договор (контракт)

Источник: составлено автором на основе<sup>1</sup>

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации Часть вторая : Федеральный закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) [принят Государственной Думой 22 декабря 1995 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/?ysclid=m9obmdchjy304239055](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/?ysclid=m9obmdchjy304239055) (дата обращения 11.06.2024)

В документе определено, что устанавливается требование приоритета содержания над формой, а именно, факты хозяйственной жизни в учете отражаются, исходя не столько из правового контекста, сколько из их экономического содержания и условий деятельности коммерческого банка.

В частности, проводимые банком операции должны представляться в учете в соответствии с их экономической сущностью, даже если она не совпадает с юридическими параметрами правоотношений, установленных содержанием и терминологией договоров.

Реализация данного принципа позволит раскрыть ЦФА и иные цифровые права в финансовой отчетности банка в более надежной форме. Кроме того, данный факт дает основания для признания в учете сделки, операции на основании как традиционного письменного договора, так и цифровых форм удостоверения отношений между сторонами (смарт-контракт). Для заключения смарт-контракта необходимо внести в информационную систему данные об условиях сделки. Исполнение смарт-контракта происходит в автоматическом режиме согласно программному алгоритму, который определяет определенную последовательность действий.

Механизм выстраивания этапности действий для сторон, на примере выпуска в обращение такого ЦФА, как цифровая краткосрочная облигация (лот) с целью формирования обязательств и их исполнения на примере смарт-контракта представлен на рисунке 1.8.

На основании представленного нами определения мы формируем основное отличие от письменного договора (контракта): смарт-контракт все-таки невозможно признать полностью договором (контрактом), это прежде всего форма заключения соглашения между участниками сделки, то есть формирование семантики любой транзакции, основанные на технологии блокчейн. Но тем не менее данный документ подписывается электронной подписью, что фиксирует формат согласия с условиями смарт-контракта и позволяет признать факт хозяйственной операции как имевшей место и исключить формат проведения

мнимых и притворных сделок с точки зрения признания в учете хозяйственных операций, сделок.

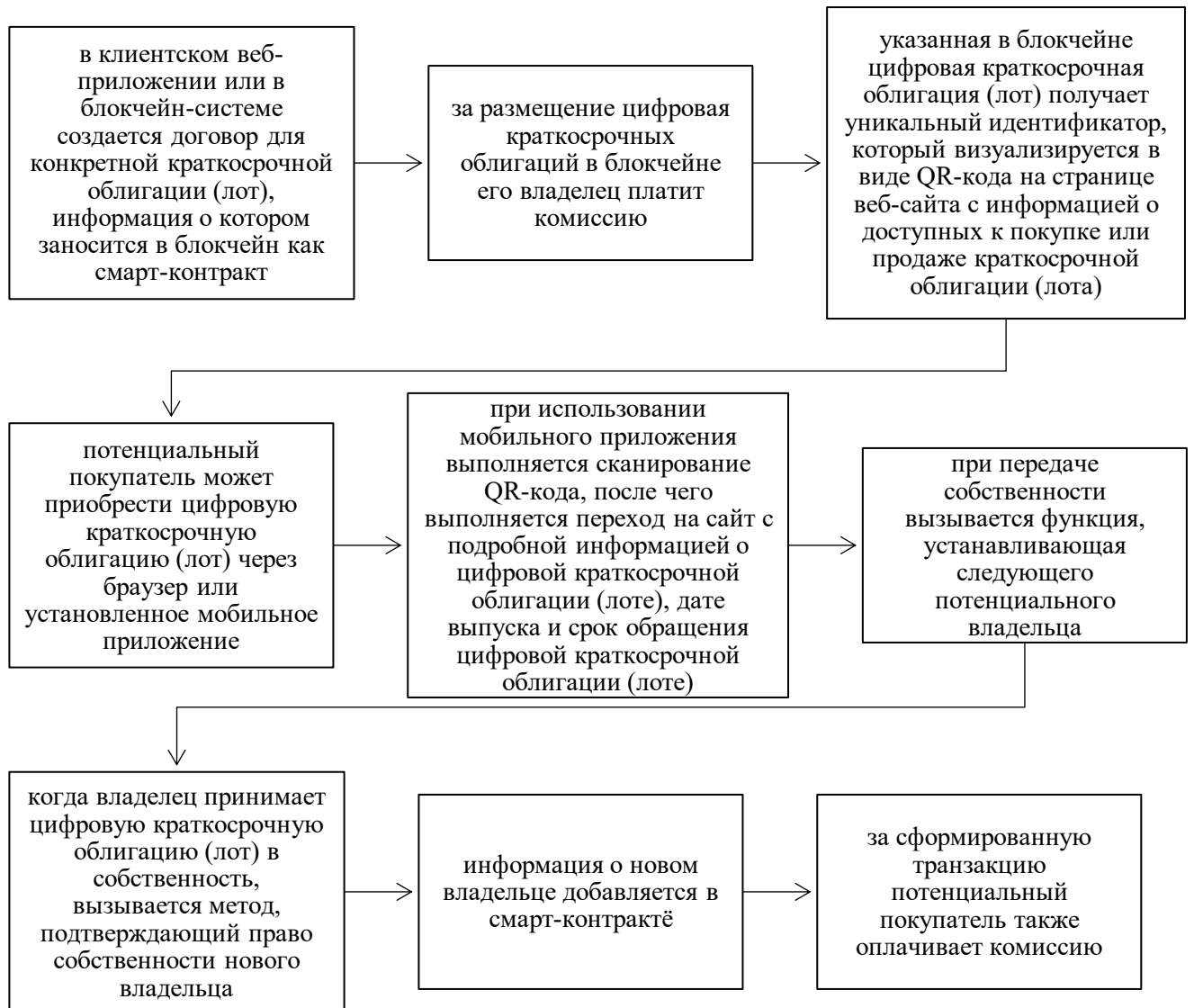


Рисунок 1.8 – Этапность действий сторон для формирования смарт-контракта с целью представления возникновения обязательств и их исполнения

Источник: составлено автором

С принятием Федерального закона от 31.07.2020 №259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» правовое регулирование экономических отношений, в которых главным предметом являются разнообразные цифровые финансовые активы, а также процессов, связанных с ними, например, их купля-продажа, хранение, дальнейшая передача и обращение в

условиях современной экономики и хозяйственной деятельности экономических субъектов стало более регламентированным, появилось правовое основание указанных выше действий.

Также это оказало существенное влияние на регламентацию деятельности операторов ЦФА, что также является значимой частью экономических операций с ЦФА. Следовательно, можно прийти к выводу о том, что благодаря принятию данного нормативно-правового акта произошли изменения существующего правового режима и обеспечения оборота и иных процессов, связанных с ЦФА как объектом бухгалтерского учета, а также методики их учета для отражения хозяйственной деятельности организаций.

## **Глава 2 Развитие методического обеспечения учета цифровых финансовых активов в коммерческом банке**

### **2.1 Порядок признания в бухгалтерском учете цифровых финансовых активов**

Рассматривая тему регулирования деятельности юридических лиц при работе с ЦФА и иными цифровыми правами, нельзя не упомянуть и сферу регулирования бухгалтерского учета данных активов, так как исследуемая сфера является очень важной, потому как компаниям необходимо вести правильный учет, с целью предоставления максимально точной финансовой отчетности, которая предоставляла бы достоверную информацию всем заинтересованным лицам, например таким как акционерам и руководителям, а также, с целью соблюдения законов и нормативных требований коммерческого банка.

На отчетную дату еще не был принят какой-либо нормативно-правовой акт, который бы устанавливал правила ведения бухгалтерского учета при проведении операций как по приобретению, так и по продаже ЦФА. На данный момент документов, которыми следует руководствоваться организациям при ведении бухгалтерского учета операций с ЦФА и иными цифровыми правами является документ, разработанный Министерством финансов РФ под названием «Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организации за 2023 год». Согласно данному документу, учет ЦФА следует проводить по тем же принципам, что и учет обычных финансовых вложений вследствие схожести принципов работы данной категории финансовых активов<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>) Низамова, А. И. Учёт цифровых финансовых активов в бухгалтерском учете / А. И. Низамова // Академическая публицистика. – 2023. – № 4-2. – С. 104-107. – EDN UKZRUZ.

Кроме того, Фондом НРБУ «БМЦ» в июле 2021 года выпущены рекомендации Р-129/2021-КпР<sup>1</sup> в которых отмечено, что коммерческие банки в процессе деятельности вступают в отношения с контрагентами по использованию ЦФА и УЦП. Так как в нормативных актах по учету, а также в международных стандартах финансовой отчетности отсутствуют документы, регулирующие порядок их учета и раскрытия информации в финансовой отчетности, то экономические субъекты вправе самостоятельно определить подходы к построению учета в надлежаще оформленной учетной политике в отношении данного рода активов.

В данной связи необходимо установить: кто выступает субъектом учета, что является предметом и объектом учета? В связи с чем целесообразно рассмотреть участников рынка ЦФА, так как у каждого субъекта вовлеченного на данный рынок есть свой функционал и интересы, которые будут непосредственно формировать цепочку «субъект учетного процесса – предмет учета – объект учета».

При формировании модели учета и финансовой отчетности ЦФА необходимо: с юридической точки зрения принимать во внимание права и обязанности. Следует указать на то, что имеющиеся стандарты учета не согласованы в контексте ЦФА. Поэтому в дополнение к пониманию самого ЦФА нужно ставить то лицо, кто выступает приобретающим экономическим субъектом: производственный сектор экономики, инвестиционная компания, кредитная структура или брокер-дилер. В итоге от этого зависит порядок отражения ЦФА на счетах бухгалтерского учета и в финансовой отчетности.

Все участники данного рынка активов представлены на рисунке 2.1.

Первым важным субъектом рынка ЦФА, является Банк России, так как именно данный государственный орган осуществляет функции в сфере контроля и надзора, а также имеет право на улучшение нормативно-правовой базы данного рынка посредством выпуска соответствующих законов и требований.

---

<sup>1</sup>) Рекомендация Р-129/2021-КпР «Цифровые инструменты» [принята фондом «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учёта «Бухгалтерский методологический центр» от 21 июля 2021 г.] // Бухгалтерский методологический центр : [сайт]. – URL: [https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR\\_Poryadok\\_ucheta\\_kriptoaluti](https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR_Poryadok_ucheta_kriptoaluti) (дата обращения: 23.09.2024).





Рисунок 2.1 – Участники рынка ЦФА с целью формирования субъекта учетного процесса

Источник: на основе публикации Нигматзяновой Д.А.<sup>1</sup>

В рамках представленного функционала можно сделать вывод о том, что Банк России напрямую не может выступать субъектом учета, так как данная структура призвана контролировать операции с ЦФА и УЦП.

Вторым немаловажным субъектом является оператор информационной системы, главной целью которого является предоставление как инвесторам, так и эмитентам доступа к возможности хранения и выпуска соответствующих ЦФА. В частности, ПАО «Сбербанк», АО «Альфа-Банк», АО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк», АО «ТБанк». В связи с описанным функционалом операторы информационной системы могут выступать напрямую субъектом учета, так как они призваны обеспечить доступ к проведению операций с ЦФА и УЦП. И цепочка учета выстраивается следующим образом: «оператор информационной системы – исполнение смарт-контракта – доходы и расходы по выпуску и хранению ЦФА, УЦП».

Не последним, и по важности не уступающим двум предыдущим субъектам является оператор обмена ЦФА. Данный участник рынка ЦФА предоставляет

<sup>1)</sup> Нигматзянова, Д. А. Правовое обеспечение инфраструктуры рынка цифровых финансовых активов в Российской Федерации / Д.А.Нигматзянова // Цифровые технологии и право : Сборник научных трудов II Международной научно-практической конференции : в 6 т., Казань, 22 сентября 2023 года. – Казань: Познание, 2023. – С. 270-283. – EDN REOUDU.

доступ ко вторичному рынку ЦФА, а именно указанный субъект действует по той же схеме со всеми участниками рынка по проведению операций с ЦФА и иными цифровыми правами. При этом операции могут быть как по покупке, так и по продаже соответствующих финансовых активов. В частности, ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО «СПБ Биржа». В связи с описанным функционалом операторы обмена ЦФА могут выступать напрямую субъектом учета, так как они призваны обеспечить доступ к проведению операций с ЦФА и УЦП. И цепочка учета выстраивается следующим образом: «оператор обмена ЦФА – исполнение смарт-контракта – доходы и расходы по обмену ЦФА».

Эмитентом является любая организация, вне зависимости от ее размера, которая располагает возможностью проводить эмиссию ЦФА, на предоставленных операторами информационной системы платформах. В связи с описанным функционалом эмитента могут выступать напрямую субъектом учета, так как они призваны обеспечить доступ к проведению операций с ЦФА и УЦП. И цепочка учета выстраивается следующим образом: «эмитент – исполнение смарт-контракта – актив в виде ЦФА, УЦП, доходы и расходы по выпуску и хранению ЦФА, УЦП, обязательства в виде ЦФА, УЦП».

Инвестором является любое лицо, как юридическое, так и физическое, главной функцией которых является осуществление операций по приобретению и продаже ЦФА. В связи с описанным функционалом инвесторы могут выступать напрямую субъектом учета, так как они призваны обеспечить доступ к проведению операций с ЦФА и УЦП. И цепочка учета выстраивается следующим образом: «инвестор – исполнение смарт-контракта – актив в виде ЦФА, УЦП, доходы и расходы по хранению ЦФА, УЦП, обязательства в виде ЦФА, УЦП».

Необходимо отметить, что экономические субъекты имеют право выпускать, вести учет и формировать обращение ЦФА, в частности, ПАО «Сбербанк» зарегистрировал эмитентов ЦФА, удостоверяющие денежные требования, следующих организаций: АО «Пигмент» (г. Тамбов) на сумму 100 млн. руб., ООО «Трейдберри» (г. Ростов-на-Дону) на сумму 10 млн. руб., ООО «Моллино менеджмент» (г. Екатеринбург) на сумму 30 млн. руб., ООО «Яфт система» (г.

Москва) на сумму 3 млн. руб., АО «Совместное технологическое предприятие «Пермский завод металлообрабатывающих центров» (г. Пермь) на сумму 20 млн. руб. В связи с этим данные экономические субъекты могут быть определены как эмитенты, а банки могут выступать инвесторами.

Оператор платежной системы ЦФА, как правило организации банковского сектора, обеспечивающие проведение расчетов, связанных с пополнением или выводе средств с электронных кошельков в информационной системе ЦФА. В частности, АО КБ «Юнистрим», Банк ВТБ (ПАО), ПАО Сбербанк, АйСиБиСи Банк (АО), Банк ГПБ (АО), АО «Россельхозбанк» и др. В связи с описанным функционалом операторы платежной системы ЦФА могут выступать напрямую субъектом учета, так как они призваны обеспечить доступ к проведению операций с ЦФА и УЦП. И цепочка учета выстраивается следующим образом: «оператор платежной системы ЦФА – исполнение смарт-контракта – доходы и расходы, связанные с пополнением или выводом средств с электронных кошельков».

Учет операций с ЦФА и УЦП необходимо вести эмитентам, а также держателям, к числу которых можно отнести инвесторов, операторов платежной системы ЦФА, оператор информационной системы, операторам обмена ЦФА. Следует отметить, что в каждом из данных участников представлены коммерческие банки, что является объектом диссертационного исследования.

Вне зависимости от сформированных условий смарт-контракта между эмитентом, держателем и другими контрагентами с целью определения классификационных характеристик и порядка признания в учете ЦФА, УЦП анализируются следующие параметры, отраженные на рисунке 2.2.

Кроме того, рекомендациями Р-129/2021-КпР<sup>1</sup> «Цифровые инструменты» установлено, что коммерческий банк должен сформировать единую учетную политику, ориентированную на представление в системе учета прав и обязательств,

---

<sup>1</sup>) Рекомендация Р-129/2021-КпР «Цифровые инструменты» [принята фондом «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учёта «Бухгалтерский методологический центр» от 21 июля 2021 г.] // Бухгалтерский методологический центр : [сайт]. – URL: [https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR\\_Poryadok\\_ucheta\\_kriptoaluti](https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR_Poryadok_ucheta_kriptoaluti) (дата обращения: 23.09.2024).

удостоверяемых ЦФА, УЦП, которую организация применяет в отношении аналогичных активов и прав, используемых в безцифровом формате.

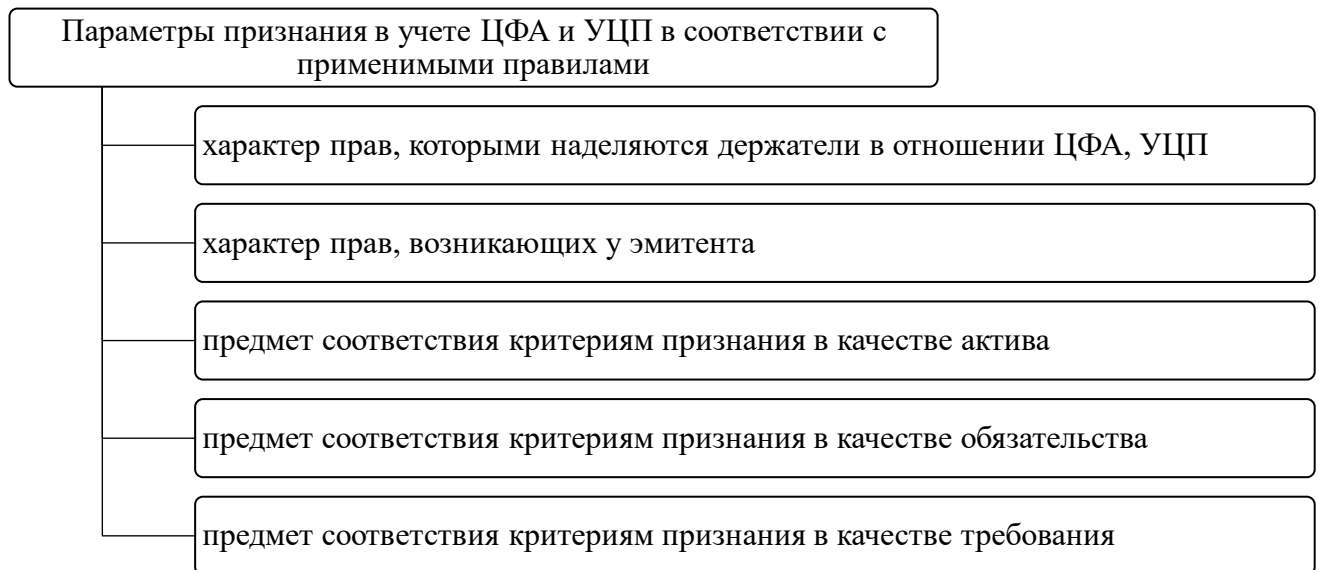


Рисунок 2.2 – Параметры признания в учете ЦФА, УЦП и ГЦП

Источник: составлено автором

Причем для целей определения фактов признания активов, обязательств, доходов и расходов принимается во внимание специфические особенности, связанные прежде всего с оформлением отношений между сторонами с помощью цифровых инструментов, а именно, смарт-контракта.

К ЦФА можно отнести такие объекты финансовых правоотношений, которые представляют собой цифровые права на различные по своим характеристикам активы как материальные, так и не имеющие материально-вещественного отражения. Выпуск, хранение, а также оборот таких объектов происходит на основании специализированных цифровых записей, которые носят название токены, отраженные в информационных системах, базирующихся на технологиях распределенного реестра<sup>1</sup>. Также можно отметить, что ЦФА являются цифровыми аналогами общепринятых и используемых финансовых активов.

<sup>1</sup>) Иванов, О. Б. Экономико-правовые механизмы применения цифровых финансовых активов на российском и международном финансовых рынках / О.Б.Иванов // ЭТАП:

ЦФА характеризуются наличием разнообразных подходов к отнесению их к статьям в бухгалтерском учете, что также оказывает значительное влияние и на дальнейшее документационное обеспечение и обоснование этих активов<sup>1</sup>. Данная ситуация наблюдается в практике российского законодательства и учета в связи с отсутствием положений, которые точно могли бы регламентировать отнесение ЦФА к конкретным объектам бухгалтерского учета.

Рассматривая различные способы отнесения цифровых финансовых активов к объектам бухгалтерского учета, происходит их отнесение к финансовым вложениям, что обуславливают некоторые научные работы и исследования<sup>2</sup>.

Такое отнесение исследуемых активов вполне возможно, что следует из соответствия ряда некоторых характерных черт ЦФА определению финансовых активов, отраженному в рамках ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений»<sup>3</sup>. Но данный формат признания характерен для производственных организаций и для банков не совсем корректен. Логичнее использовать для организаций банковского сектора термин «финансовые инструменты», что соответствует критериям признания согласно МСФО 32.

Далее, необходимо установить, можно ли рассматривать ЦФА как «финансовый инструмент»? В отношении финансовых инструментов следует ориентироваться на трактовку в соответствии с МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление», а именно: «договор при реализации которого

---

экономическая теория, анализ, практика. – 2024. – № 2. – С. 7-30. – DOI 10.24412/2071-6435-2024-2-7-30. – EDN YPXICG.

<sup>1</sup>) Федоренко, Л. А. Цифровые финансовые активы как активы бухгалтерского учета / Л.А.Федоренко // Экономика и социум. – 2024. – №9 (76). – С. 383-386.

<sup>2</sup>) Вобленко, Е. В. Бухгалтерский учет цифровых транзакций : специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика» : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Е.В.Вобленко ; Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. – 215 с.

<sup>3</sup>) Приказ Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 N 4085) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_40251/?ysclid=m9mhq5tdjg5966317](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_40251/?ysclid=m9mhq5tdjg5966317) (дата обращения: 17.06.2024 г.).

формируются у одной организации финансовый актив, у другой – финансовое обязательство или долевой инструмент»<sup>1</sup>.

Для более подробного изучения данного вопроса можно рассмотреть соответствие характеристик ЦФА и финансовых инструментов в соответствии с законодательством, что отражено в Приложении А.

На основании предоставленной в Приложении А информации можно прийти к выводу, что, действительно, возможно отражение ЦФА в бухгалтерском учете организаций банковского сектора в качестве финансовых инструментов, о чем свидетельствует соответствие характеристик рассматриваемых активов особенностям финансовых инструментов, указанных в МСФО 9. Следовательно, сам процесс учета и отражения в финансовой отчетности ЦФА должен быть основан на данном положении. Таким образом, учет в качестве финансовых инструментов может осуществляться несколькими способами, которые определяются на основании информации о видах ЦФА, условиях договоров, на основании которых приобретались ЦФА, а также целей дальнейшего использования рассматриваемых активов.

В данном исследовании рассматривается несколько основных способов принятия к учету цифровых финансовых активов.

Во-первых, учет ЦФА в банке возможен согласно правилам учета инвестированных в ценные бумаги, что означает отражение цифровых финансовых активов в качестве вложений в долговые ценные бумаги, долевые ценные бумаги. При такой ситуации экономические выгоды от ЦФА, такие как проценты и дивиденды, будут признаваться в бухгалтерском учете в том периоде, в котором они были получены. Вместе с этим, расходы, которые характеризовали приобретение ЦФА в виде сборов и комиссий, могут быть капитализированы на

---

<sup>1</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 14.12.2020) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193676/?ysclid=m9mi7weaw1808231745](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193676/?ysclid=m9mi7weaw1808231745) (дата обращения: 27.08.2024).

стоимость таких цифровых финансовых активов, а в дальнейшем периоде могут быть списаны в течение собственного срока использования.

Во-вторых, появляется вариация отражения ЦФА в соответствии и по примеру учета финансовых инструментов, которые характеризуют наличие у их держателя права получения определенной части прибыли эмитента в качестве собственной экономической выгоды. Следствием из этого может являться возможность отражения ЦФА в виде инвестиционных вложений в зависимые и дочерние предприятия. При таком способе учета ЦФА доходы от их пользования признаются в бухгалтерском учете в соответствии с долей участия инвестора в прибыли эмитента.

В-третьих, учет ЦФА возможно производить в соответствии со справедливой стоимостью таких активов. В таком случае любые колебания в такой стоимости будут признаны либо в качестве прибыли, либо убытка в учете организации именно в том периоде, в котором и имело место такое изменение, без переноса на иные периоды<sup>1</sup>.

С другой стороны, часть экспертов склоняется к мнению о том, что обязательно необходимо отражать ЦФА в финансовой отчетности экономических субъектов в виде нематериальных активов<sup>2</sup>. Согласно данной точки зрения, цифровые финансовые активы должны характеризоваться наличием конкретных критериев, отраженных в ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы». Так, в частности авторы, Л.О.Пудеян, М.И.Ермилова считают, что «баланс располагает лишь одной профильной для ЦФА статьей «Нематериальные активы». Электронный медиаконтент есть, по своей сути, программный код (приложение для мобильного устройства или персонального компьютера), которое с полным

---

<sup>1</sup>) Тетюшин, А. В. Классификация цифровых финансовых активов и их идентификация в финансовой отчетности / А.В.Тетюшин // Аудиторские ведомости. – 2022. – № 1. – С. 24-29. – DOI 10.24411/1727-8058-2022-1-24-29. – EDN WPZLCO.

<sup>2</sup>) Никонова, Н.А. Новые нематериальные активы в виде цифровых активов и цифровых прав в современной экономике / Н.А.Никонова // Международный научный журнал «Вестник науки». – 2024. – №5 (74). – Т. 3. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novye-nematerialnye-aktivy-v-vide-tsifrovyyh-aktivov-i-tsifrovyyh-prav-v-sovremennoy-ekonomike> (дата обращения: 17.06.2024).

правом собственник прав на данный медиаконтент может учитывать во внеоборотных активах на счете «Нематериальные активы» Плана счетов<sup>1</sup>.

Рассматриваемые критерии и соответствие характеристик цифровых финансовых активов особенностям НМА рассмотрены в Приложение Б.

Согласно данным Приложения Б можно прийти к выводу, что, действительно, отражение ЦФА в качестве НМА является осуществимым процессом. Согласно некоторым работам авторов, которые признают возможность отнесения ЦФА к нематериальным активам, для более точного их отражения необходимо выделение отдельной группы таких активов. Именно такой подход способствует сохранению спецификации операций с ЦФА при отражении в финансовой отчетности<sup>2</sup>. Так, одними из достаточно существенных условий признания ЦФА в качестве нематериальных активов является приобретение таких активов с перспективой дальнейшего инвестирования, а также наличие активного рынка. Также необходимо отметить, что созданный в ходе операционной деятельности цифровой финансовый актив не может быть отнесен к НМА, что происходит вследствие его достаточно высокой ликвидности.

Кроме того, на основании Федерального закона № 149-ФЗ под «оператором информационной системы является собственник используемых для обработки содержащейся в базах данных информации технических средств, который правомерно пользуется такими базами данных, или лицо, с которым этот собственник заключил договор об эксплуатации информационной системы»<sup>3</sup>. ОИС обязан обеспечить возможность размещения информации в сети «Интернет» в форме

---

<sup>1</sup>) Пудеян, Л. О. Специфика учета цифровых активов: актуальные проблемы методологии / Л.О.Пудеян, М.И.Ермилова // Наука и мир. – 2023. – № 4. – С. 161-165. – DOI 10.26526/2307-9401-2023-4-161-165. – EDN CZVKBL.

<sup>2</sup>) Никонова, Н.А. Новые нематериальные активы в виде цифровых активов и цифровых прав в современной экономике / Н.А.Никонова // Международный научный журнал «Вестник науки». – 2024. – №5 (74). – Т. 3. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novye-nematerialnye-aktivy-v-vide-tsifrovuyh-aktivov-i-tsifrovuyh-prav-v-sovremennoy-ekonomike> (дата обращения: 17.06.2024).

<sup>3</sup>) Российская Федерация. Законы. Об информации, информационных технологиях и о защите информации : Федеральный закон от 27.07.2006 N 149-ФЗ (ред. от 22.06.2024) [принят Государственной Думой 8 июля 2006 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_61798/?ysclid=m9morhcenn678038318](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61798/?ysclid=m9morhcenn678038318) (дата обращения 25.06.2024).



открытых данных. Отмеченный нами факт, также подтверждает возможность включения ЦФА в учетный объект «нематериальные активы».

Рассматривая порядок признания цифрового рубля в качестве учетной единицы необходимо обратить внимание на тот факт, что в соответствии с Федеральным законом № 161-ФЗ: «счет цифрового рубля является отдельным видом банковского счета, открываемым Банком России как оператором платформы цифрового рубля на основании заключенного договора счета цифрового рубля»<sup>1</sup>. Таким образом, статус учетной единицы «цифрового рубля» определен на основании законодательных норм.

Следствием этого является наличие ряда методов отнесения ЦФА к определенным статьям и объектам финансового учета и отражения, которые представлены на рисунке 2.3.

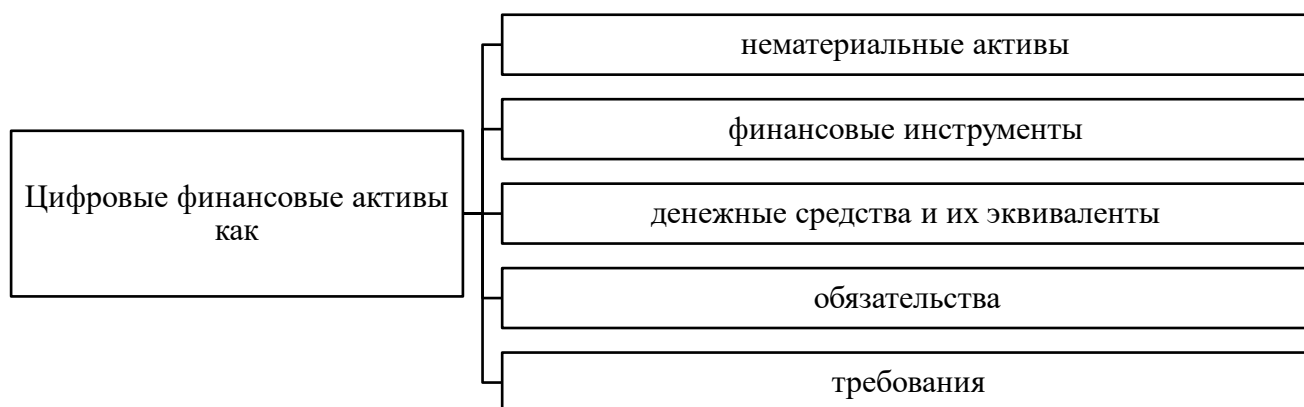


Рисунок 2.3 – Отнесение ЦФА к объектам бухгалтерского учета

Источник: составлено автором

ЦФА в процессе осуществления организациями своей деятельности признаются активам, так как контроль над рассматриваемыми цифровыми правами организация получает в ходе совершения совокупности различных фактов хозяйственной деятельности, которые в дальнейшем будут приносить организации экономические выгоды в различных формах. В связи с этим в учетном процессе

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О национальной платежной системе : Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ (ред. от 19.12.2023) [принят Государственной Думой 14 июня 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_115625/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/) (дата обращения 11.06.2024).

можно выделить объекты учета в банковском секторе, представленные на рисунке 2.4.

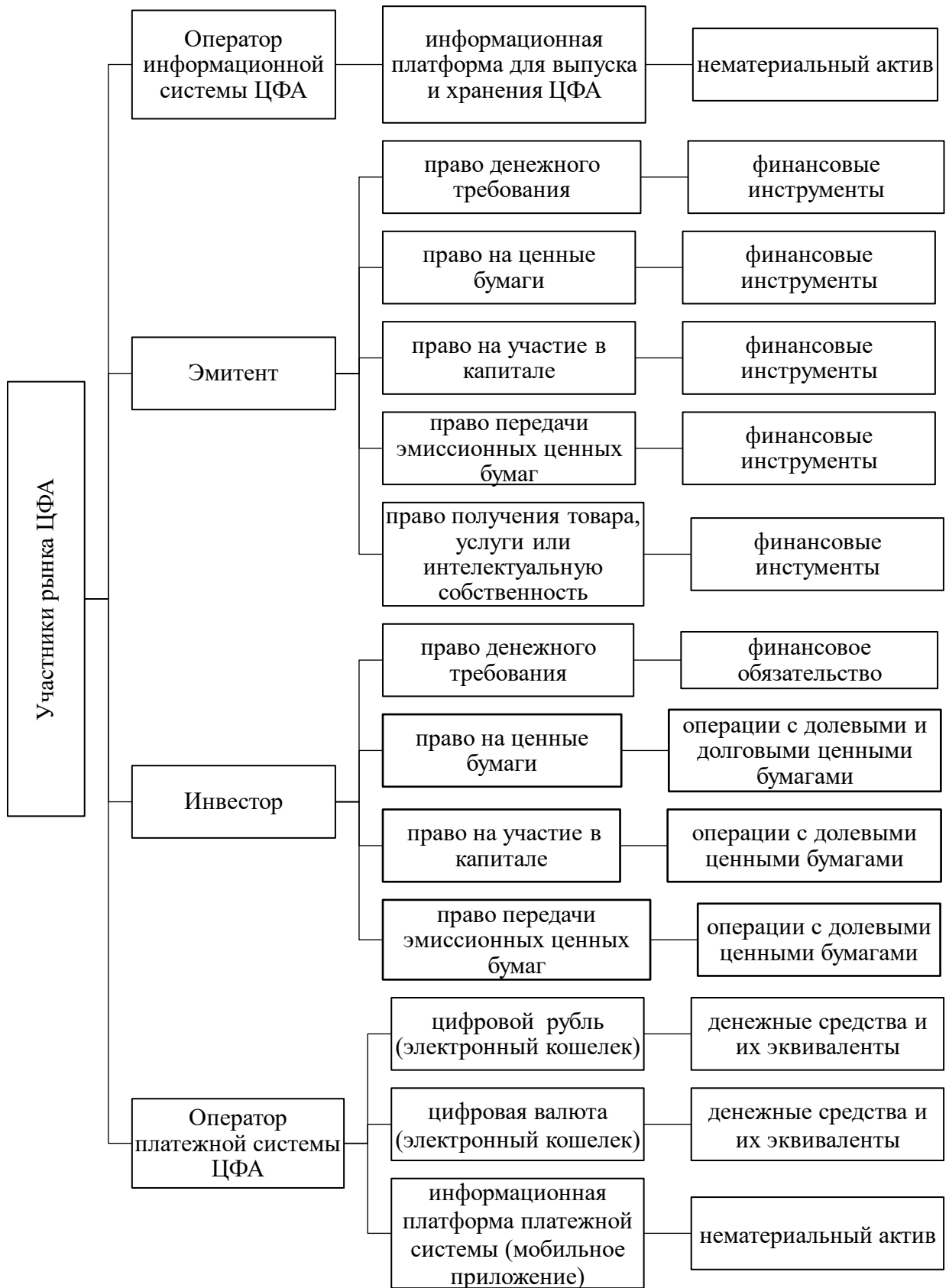


Рисунок 2.4 – Объекты учета ЦФА в банковском секторе

Источник: составлено автором

В зависимости от учетного объекта можно сказать, что документационное обеспечение будет формироваться на основе информационной технологии ERP-систем.

Ст. 86 Налогового кодекса РФ определено, что «оператор платформы цифрового рубля направляет в ФНС России уведомление об открытии, закрытии счет цифрового рубля, об изменении реквизитов счета цифрового рубля, в порядке установленном Банком России»<sup>1</sup>. На основании вышеизложенного мы видим, что, по сути, сформирован тот же механизм для счетов цифрового рубля, который действует для ведения операций по безналичным расчетам.

Следует отметить, что автор И.К.Заров указывает, что «ЦФА позволяют достичь тех же целей, что и традиционные финансовые инструменты: предоставить распорядителям финансовых ресурсов возможность их размещать с определенной нормой капитализации, обеспечивающей приемлемый уровень риска коммерческого банка, а субъектам, испытывающим потребность в привлечении финансовых ресурсов – возможность их привлечь на необходимые цели и сроки»<sup>2</sup>. И с этим нельзя не согласиться.

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации : Федеральный закон от 14.07.2022 № 324-ФЗ (последняя редакция) [принят Государственной Думой 28 июня 2022 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_421956/?ysclid=m9obhs1bgt75022624](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_421956/?ysclid=m9obhs1bgt75022624) (дата обращения: 17.06.2024).

<sup>2</sup>) Заров, И. К. Анализ понятия и сущности цифровых финансовых активов / И.К.Заров // Структурные и институциональные трансформации в экономике и управлении : Международные научные чтения памяти профессора Ю.М.Ясинского: Сборник материалов, Минск, 29 ноября 2022 года. – Минск: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2023. – С. 132-137. – EDN CEGRRS.

## 2.2 Методические подходы стоимостной оценки цифровых активов в учете

В бухгалтерском учете важной составляющей выступает оценка учетных единиц ЦФА, ГЦП и УЦП. В зависимости от факта признания стоимости оценки объекты будут формировать релевантные данные в рамках учетной и налоговой составляющей.

При условии, что экономический субъект использует ЦФА в виде финансовых инструментов форматы оценки для них, определяются в следующем контексте:

- первоначальной стоимости актива или обязательства, в качестве которой признается в отношении:

а) активов и обязательств, имеющих наблюдаемые корректировки первого уровня иерархии в соответствии с МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» признается как сумма, уплаченная за актив или полученная при размещении обязательства денежных средств;

б) долговых активов и обязательств определяется по:

- умолчанию как сумма, уплаченная за долговые активы или обязательства или полученная при их размещении;

- по экспертному заключению подразделения коммерческого банка, иницирующего сделку или обеспечивающего верификацию ее параметров по отклонениям номинальной (эффективной) процентной ставки по долговому финансовому инструменту будет признана как дисконтированная по рыночной ставке величина предполагаемых денежных потоков.

Следствием применения рассматриваемого ранее варианта учета ЦФА является необходимость также проверять на обесценение для достоверности отражаемой информации об экономической деятельности хозяйствующего субъекта. Так, по ЦФА, которые котируются на биржевых торгах, осуществляется определение новой стоимости согласно данным рыночной стоимости на

необходимый момент времени, в то время как при условии стабильной неизменяющейся стоимости ЦФА обесценение можно не осуществлять<sup>1</sup>.

Несмотря на это, одной из проблем может стать именно процесс определения рыночной стоимости ЦФА при ее отнесении к финансовым инструментам. Кроме этого, при наличии нескольких вариантов учета цифровых финансовых активов в виде финансовых инструментов может приводить к неточностям и ошибкам во взаиморасчетах между эмитентами и покупателями таких ЦФА, что негативно сказывается на ведении бухгалтерской (финансовой) отчетности. Также для отнесения ЦФА конкретно к финансовым инструментам и дальнейшим действиям с данными активами согласно МСФО 9 необходимо наличие документального обоснования движения, передачи и прочих операций по таким активам, которые предоставляются обеими сторонами, что может являться затруднительным при документировании ЦФА только с помощью блокчейн-систем.

Более того, рассматривая выпуск ЦФА разными банками можно выделить, что выпуск цифровых прав, удостоверяющих денежные требования. В частности: АО «Газпромбанк» выпустил 28.01.2025 года ЦФА в виде права денежного требования к Эмитенту на общую сумму 1,1 млрд.Р. Процентная ставка по денежному требованию 18,08%. Форма размещения ЦФА по фиксированной цене – 1000 Р.

ПАО «Банк ВТБ» выпустил 25.12.2024 года ЦФА в виде денежного требования владельца ЦФА к Эмитенту на общую сумму 30 млрд.Р. Данная цена формирует номинальную стоимость ЦФА как неделимого объекта учета. Процентная ставка по денежному требованию 23,4%.

Данные примеры позволяют нам установить прямую связь ЦФА с финансовыми инструментами. В связи с чем можно применить в учете критерии оценки финансовых инструментов к ЦФА.

Кроме того, нами было определено, что ЦФА могут относиться к ценным бумагам. При признании данного объекта в учете его первоначальная стоимость

---

<sup>1</sup>) Тагиев, Г. Х. Цифровые финансовые активы как объект финансовых правоотношений / Г.Х.Тагиев // Столыпинский вестник. – 2023. – Т. 5, № 11. – EDN WPDJML

будет формироваться на основании сумму фактически уплаченных денежных средств (либо цена исполнения, скорректированная на стоимость финансового актива). В этой связи можно привести пример: ПАО «Сбербанк» выпустил ЦФА, удостоверяющий право требования (индекс корзины подборки облигаций с реинвестированием – Reinvesting Bonds Compilation Basket Index (SBERTBRB) 29.11.2024 года (83DD1940) в рамках максимального количества - 4,7 млн.шт.

Кроме того, ПАО «Сбербанк» выпустил ЦФА, удостоверяющий право требования (индекс рассчитывается и публикуется АО «Сбербанк КИБ» в соответствии с «Методикой расчета Индекса Индекс Корзины Подборки «Топ российских акций» – Top Russian Stocks Compilation Basket Index (SBERTRSB)» 31.10.2024 года (89BF9709) в рамках максимального количества - 5,3 млн.шт. При этом первоначальная цена 1 ЦФА будет определяться как сумма денежных средств в рублях РФ, на основании курса приобретения, указанного в заявке. Это указывает на возможность признания ЦФА в качестве вложений в долговые ценные бумаги.

При этом цена приобретения одного ЦФА и в одном, и в другом случае при выпуске в течение периода размещения не является фиксированной и устанавливается как сумма денежных средств, выраженная в рублях, равная значению котировки на приобретение, фиксируемой для этих целей в порядке, указанном в Решении о выпуске. Котировка на приобретение признается как котировка на продажу Эмитентом одного ЦФА при выпуске в рублях, которая устанавливается Эмитентом с учетом конъюнктуры финансовых рынков, Методики индекса, значений котировок и стоимостей активов и иных финансовых инструментов.

При этом, в момент подачи заявки на приобретение ЦФА первоначальная цена (цена, указанная в заявке) принимает текущее значение котировки и фиксируется на период до исполнения заявки смарт-контрактом. Цена, указанная в заявке, является максимальной ценой, по которой Инвестор соглашается приобрести заявленное количество ЦФА в результате исполнения Смарт-контрактом указанной заявки.

Если мы рассмотрим иные варианты ЦФА, то можно говорить о выпуске цифровых облигаций. В частности: АО «Альфа-Банк» выпустил для корпоративного сектора ЦФА в виде облигаций на общую сумму 1 трлн.Р. Номинальная стоимость одной ЦФА – 1 млн.Р.

АО «Газпромбанк» выпустил для корпоративного сектора ЦФА в виде облигаций на общую сумму 250 млн.Р. Номинальная стоимость одной ЦФА – 1 тыс.Р.

ПАО «Совкомбанк» выпустил для корпоративного сектора ЦФА в виде акций на общую сумму 500 млн.Р. Номинальная стоимость одной ЦФА – 1 тыс.Р.

В данном случае прослеживается взаимосвязь данных ЦФА с ценными бумагами. В связи с этим следует определить, что при первоначальном признании ценные бумаги в банке оцениваются по справедливой стоимости, увеличенные на суммы затрат, связанных с размещением ценных бумаг.

Наряду с таким определением первоначальной стоимости актива при его признании, банк может использовать другой вариант, а именно, в отношении вложений в долевые ценные бумаги, по которым отсутствуют рыночные котировки и в качестве формирования первоначальной стоимости может выступать сумма фактически уплаченных денежных средств либо цена исполнения смарт-контракта, скорректированная на сумму производных финансовых инструментов.

К затратам по сделке с ценными бумагами относятся: дополнительные расходы, связанные с приобретением или выбытием ценных бумаг, в том числе расходы на оплату консультационных, информационных и регистрационных услуг, вознаграждения, уплачиваемые посредникам, организациям, обеспечивающим заключение и исполнение сделок, а также прочие затраты по сделке.

Для большинства операций с ценными бумагами банками используется ежедневная периодичность переоценки. Для оценки ценных бумаг преимущественно используются котировки активного рынка, при этом в качестве источника биржевых котировок используется цена последней заключенной сделки.

После признания ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости, что подразумевает корректировку балансовой стоимости ценной

бумаги, сформированной с использованием метода «эффективной процентной ставки» (далее – ЭПС), которая производится не реже 1 раза в месяц на последний календарный день месяца, и кроме этого, на даты полного или частичного погашения.

ЭПС рассматривается как реальная процентная ставка, которая может быть получена в результате капитализации процентов по финансовому инструменту относительно всего периода инвестирования, при условии, что выплаты в данном периоде не производятся.

Далее рассмотрим критерии формирования стоимости для учетной единицы в виде права денежного требования с финансированием на условиях обеспечения эквивалентом стоимости драгоценных металлов (далее – ДМ). Данный вид права относится к гибридным цифровым правам (далее – ГЦП).

В частности: АО «Альфа-Банк» выпустил 22.10.2024 года ЦФА в виде права денежного требования к Эмитенту как источника привлечения им дополнительного финансирования на условиях обеспечения эквивалентом стоимости драгоценных металлов (золото). Выпуск подразумевает отсутствие дробления ЦФА. Максимальное количество ЦФА – 100 тыс.шт. Предельная (максимальная) сумма денежных средств, передаваемых в оплату выпускаемых ЦФА, составляет 9 млн. Р.

Цена приобретения ЦФА в течение периода размещения ЦФА является фиксированной и составляет 90 Р за 1 ЦФА.

Кроме того, АО «Альфа-Банк» выпустил 11.11.2024 года ЦФА в виде права денежного требования или права на получение драгоценного металла для квалифицированных инвесторов. Выпуск подразумевает отсутствие дробления ЦФА. Максимальное количество ЦФА – 5 шт. Предельная (максимальная) сумма денежных средств, передаваемых в оплату выпускаемых ЦФА, составляет 42 723 225Р.

Цена приобретения ЦФА в течение периода размещения ЦФА является фиксированной. В данном случае произведен выпуск гибридного цифрового права (далее - ГЦП).



В данном случае при признании ЦФА за основу может быть положена также методика оценки ДМ в контексте выпущенного ЦФА.

Так на основании Инструкции № 94-И: «стоимость драгоценных металлов определяется путем умножения соответствующих единиц количественного учета драгоценных металлов на значение цены соответствующего ДМ в рублях за один грамм»<sup>1</sup>.

Для рассматриваемого вида финансового актива, наряду с определением первоначальной стоимости актива при его признании через сумму, уплаченную за актив или полученную при размещении обязательства денежных средств, банк может использовать другой вариант, а именно, эквивалент стоимости ДМ.

В рамках последующей оценки ЦФА и иных цифровых прав может быть использована амортизированная стоимость.

- по амортизированной стоимости – стоимость финансового актива или обязательства при его первоначальном появлении в балансе экономического субъекта за минусом суммы, накопленной за время его службы амортизации, за минусом выплат, которые осуществляются для уменьшения задолженности, скорректированная с учетом оценочного резерва.

Первоначальная стоимость ЦФА и иных цифровых прав, оцениваемых в последствии по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости (далее – СС) через «прочий совокупный доход» (далее – ПСД), или по СС через РЛ, а именно, прибыль и убыток, исходя из:

- бизнес-модели, используемой коммерческим банком для управления ЦФА и иными цифровыми правами;
- характеристик самого ЦФА и иного цифрового права, представленных в договоре.

---

<sup>1</sup>) Инструкция Банка России от 30.11.2000 N 94-И «О порядке определения массы драгоценных металлов и драгоценных камней и исчисления их стоимости в Банке России и кредитных организациях» // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_29425/?ysclid=m9mhyxquqbo57233860](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29425/?ysclid=m9mhyxquqbo57233860) (дата обращения: 23.04.2024).

В отношении характеристик ЦФА и иных финансовых активов классификация осуществляется в каждом отдельном случае в зависимости от конкретных условий выпуска и обращения ЦФА или иного цифрового права.

Причем корректировка балансовой стоимости (далее – БС) до его СС или корректировка 1-го дня признается в составе операционных доходов/расходов не позднее последнего операционного дня месяца признания соответствующего ЦФА или иного цифрового права кв корреспонденции с контрсчетами, не изменяющими его первоначальную стоимость.

Как уже отмечалось экономический субъект должен признавать оценочный резерв в отношении ЦФА под вероятностные убытки по активам:

- оцениваемым по амортизационной стоимости;
- оцениваемому по СС через «прочий совокупный доход» (далее – ПСД).

При этом «прочий совокупный доход» включает в себя определенного рода доходы и расходы, которые не могут быть напрямую связаны с основной деятельностью экономического субъекта.

При условии, что экономический субъект создает информационные платформы для распределенного реестра ЦФА форматы оценки, устанавливаются в виде:

- при признании ЦФА:
  - первоначальная стоимость ЦФА признается сумма фактических затрат на приобретение, создание материального носителя (вещи), в котором выражены результаты интеллектуальной собственности.
  - первоначальная стоимость в отношении ЦФА и иных цифровых прав, имеющих рыночные (наблюдаемые) котировки 1-уровня иерархии в соответствии с МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости», определяется как сумма, уплаченная за ЦФА или полученная при размещении иного цифрового права;
  - первоначальная стоимость в отношении долговых ЦФА и иных цифровых прав определяется по:
    - умолчанию как сумма, уплаченная за долговые цифровые активы или обязательства или полученная при их размещении;

- по экспертному заключению подразделения коммерческого банка, инициирующего сделку или обеспечивающего верификацию ее параметров по отклонениям номинальной (эффективной) процентной ставки по долговому цифровому праву – дисконтированная по рыночной ставке величина предполагаемых денежных потоков.

- после признания ЦФА:

- по первоначальной стоимости;

- по переоценённой стоимости. Применяется при условии наличия активного рынка данного рода активов.

В настоящее время в России нет достаточно распространенного рынка ЦФА. Банк России определил требования по информационной системе и ведении распределенного реестра для ООО «Система распределенного реестра». Указанная структура занимается разработкой блокчейн-платформы, её распространением, а также эксплуатацией собственно разработанного продукта «Мастерчейн». При этом собственниками компании выступают Газпромбанк, ВТБ, Промсвязьбанк, Ассоциация «Финтех», Национальная система платежных карт и Мосбиржа<sup>1</sup>.

Кроме того, в реестр операторов информационных систем по выпуску ЦФА Банк России включил компании: блокчейн-платформу «Атомайз», Сбербанк, финтех-компанию «Лайтхаус» и Альфа-банк.

В данный момент времени нет, по большому счету, аналогов для формирования переоценённой стоимости, при этом каждый ЦФА, по сути, это «эксклюзивная система».

В бухгалтерском балансе отражение ЦФА, которые экономический субъект отнес к нематериальным активам (далее – НМА), осуществляется по первоначальной стоимости всех фактических затрат на приобретение ЦФА. Далее, согласно ФСБУ 14/2022, необходимо осуществлять обесценение цифровых финансовых активов согласно действующему российскому законодательству для точного отражения экономической обстановки организации. Для этого необходимо

---

<sup>1</sup>) ЦБ расширил реестр операторов ЦФА до пяти // Информационное агентство ТАСС : [сайт]. – 2023. – 9 марта. – URL: <https://tass.ru/ekonomika/17225893> (дата обращения: 18.09.2023).

также иметь сведения об оценке срока полезного использования цифровых финансовых активов, определение чего также может быть затруднено в связи с отсутствием законодательно установленных способов для осуществления данного процесса. Также затрудняется процесс определения срока полезного использования ЦФА их новизной и недостаточно обширной сферой применения, что сказывается на высоком уровне волатильности их рыночной стоимости и возможной неопределенности. Следовательно, при методе учета цифровых финансовых активов в качестве НМА и согласно ФСБУ 14/2022 также может привести к определенным колебаниям в финансовой отчетности и недостаточно точному отражению экономической деятельности организаций<sup>1</sup>. К тому же, стоимость ЦФА, приравненных к нематериальным активам, может изменяться со временем, поэтому на регулярной основе проводится их тестирование на предмет возможного обесценения. Если результаты тестирования показывают, что стоимость ЦФА снизилась, то это отражается в финансовой отчетности банка.

Коммерческий банк осуществляет учет финансового результата от обращения или продажи ЦФА по методу FIFO.

Долговые ЦФА, в том числе в виде денежных требований оцениваются:

- по амортизированной стоимости только в случае, если они отвечают одновременно условиям и не классифицируются по усмотрению Банка как оцениваемые по СС через PL:

- удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных средств;

- договорные условия соответствуют критериям SPPI-test.

- по СС через ПСД при условии, что они:

- удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных средств, так и путем продажи финансовых активов;

---

<sup>1</sup>) Федоренко, Л. А. Цифровые финансовые активы как активы бухгалтерского учета / Л.А.Федоренко // Экономика и социум. – 2024. – №9 (76). – С. 383-386.

- договорные условия соответствуют критериям SPPI-test и решение о классификации в данную категорию определено уполномоченным органом Банка.
- по СС через PL при условии, что они:

- удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой достигается не путем удержания активов для получения предусмотренных договором денежных средств, так и путем продажи финансовых активов;

- договорные условия не соответствуют критериям SPPI-test;

- классифицированы в данную категорию на основании уполномоченного органа Банка, высшего должностного лица или распоряжением главного бухгалтера Банка, в том числе в целях исключения или уменьшения учетного несоответствия.

При этом под «критерием SPPI-testa» понимается проверка на соответствие денежных потоков, предусмотренных договором установленным эталонным договорным условиям, предполагающим получение денежных средств исключительно на выплату основной суммы долга и процентов по погашенной сумме долга».

С учетом стоимостной оценки, характера и конкретных обстоятельств возникновения дополнительные расходы, связанных с выпуском и обращением ЦФА в виде ценных бумаг, не увеличивают первоначальную стоимость и подлежат единовременному признанию в составе расходов.

Обобщая все вышеизложенное по оценке ЦФА и иных цифровых прав, можно сформировать схему (рисунок 2.5).

Кроме того, что в современной практике бухгалтерского учета необходимо прийти к единому способу отражения ЦФА на законодательном уровне для подтверждения их документационного обеспечения, также появляется необходимость программного обеспечения подтверждения различных операций, в которых основным предметом выступают разнообразные ЦФА.

Цифровой рубль или цифровая валюта будут оценены в соответствии стоимостью обеспечения данного актива. Предполагается, что на «цифровой рубль» и «цифровую валюту» не будут начисляться проценты.



Рисунок 2.5 – Методы оценки ЦФА и иных цифровых прав

Источник: составлено автором

Хранение предполагается на специальной платформе, контролируемой Банком России, в связи с чем ответственность за данные средства несёт полноправно регулятор.

С появлением трансграничных платежей, предлагающих на рынке цифровые активы, кредитные организации сталкиваются с растущей конкуренцией в виде альтернативы, прежде всего, безналичным деньгам. Регуляторы разных стран, изучая процесс выпуска цифровой валюты, вносят определенный вклад в возможность практического использования разных цифровых активов<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>) Коновалова, М. Е. Цифровые валюты центральных банков: теоретические аспекты и опыт внедрения / М.Е.Коновалова, Л.Н.Сафиуллин // Фундаментальные исследования. – 2024. – № 4. – С. 119-129. – DOI 10.17513/fr.43604.

Если мы имеем «электронный кошелек», что в принципе можно подразумевать при приобретении цифровой валюты, цифрового рубля, то объектом оценки в учете может выступать «имущественное право», а именно, право (требование) на имеющееся содержимое электронного кошелька.

Согласно положениям ст. 5 Федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ» объектами оценки выступают «право собственности и иные вещные права на имущество...; права требования, обязательства (долги) и др...»<sup>1</sup>.

Согласно данного законодательного акта объект оценки подлежит идентификации как «право или требование в контексте содержимого электронного кошелька, находящегося в сети «Интернет» по адресу <https://btc.com> с идентификатором...с балансом...биткоин<sup>2</sup>.

Если принимать во внимание принадлежность электронного кошелька определенному правообладателю, то она может быть установлена в нотариальном формате путем осмотра, результаты которого фиксируются в Протоколе осмотра письменных доказательств нотариуса (см. дело № А40-124668/2017). Протокол нотариуса имеет силу и является неоспоримым доказательством в судах.

Более того важно определить инструментальную базу конвертации цифровых активов в валюту РФ.

Вариантными инструментами конвертации ЦФА выступают (рисунок 2.6).

---

<sup>1</sup>Российская Федерация. Законы. Об оценочной деятельности в Российской Федерации : Федеральный закон от 29.07.1998 №135-ФЗ (ред. от 14.02.2024 №17-ФЗ) [принят Государственной Думой 16 июля 1998 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19586/?ysclid=m9mpyuxlv0627207979](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19586/?ysclid=m9mpyuxlv0627207979) (дата обращения 11.06.2024).

<sup>2</sup>Методические разъяснения по оценке стоимости криптовалюты // Экспертный совет : [сайт]. – URL: <https://srosovvet.ru/press/news/250919/> (дата обращения: 18.06.2024).

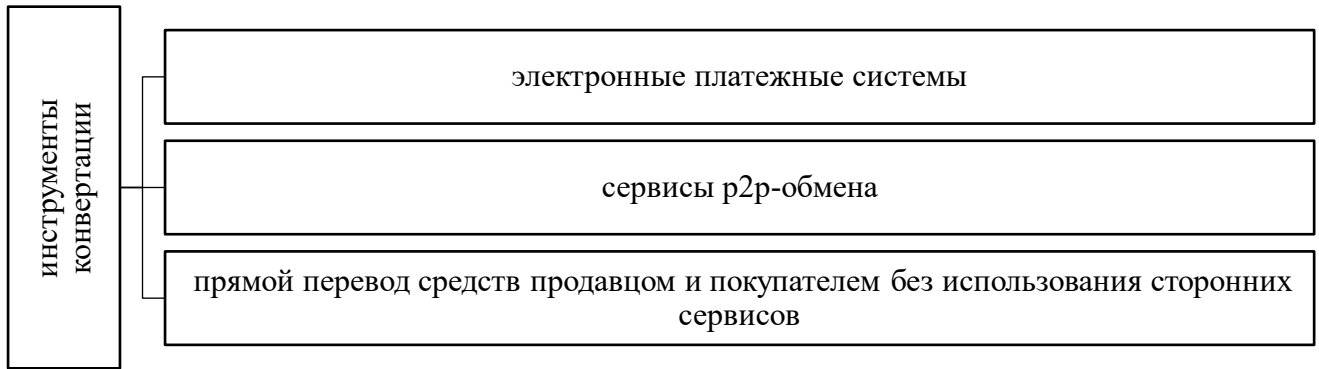


Рисунок 2.6 – Вариантные инструменты конвертации ЦФА

Источник: составлено автором

Причем каждый из данных инструментов формирует разного расходы комиссионного характера по совершению конвертации. При выборе инструмента для конвертации важно учитывать расходы на указанную операцию, так как они могут оказать влияние на конечную стоимость. Криптовалютные биржи являются одним из наиболее надежных источников информации о расходах на конвертацию, поскольку они предоставляют актуальные данные о комиссиях и курсах обмена. Кроме того, при оценке стоимости содержимого электронного кошелька необходимо учитывать издержки на совершение конвертации. Это связано с тем, что номинальная стоимость содержимого может быть выше его реальной стоимости после учета всех расходов на конвертацию. Поэтому перед проведением любых операций с цифровыми валютами нужно тщательно изучить все возможные затраты и выбрать оптимальный способ проведения операции.

Порядок оценивания электронного кошелька в разрезе цифровых активов<sup>1</sup> представлена на рисунке 2.7.

<sup>1</sup>) Оценка криптовалюты // Оценочная компания «Спарк» : [сайт]. – URL: <https://spark-ok.ru/services/otsenka-biznesa/otsenka-kriptovalyuty/> (дата обращения: 18.06.2024).



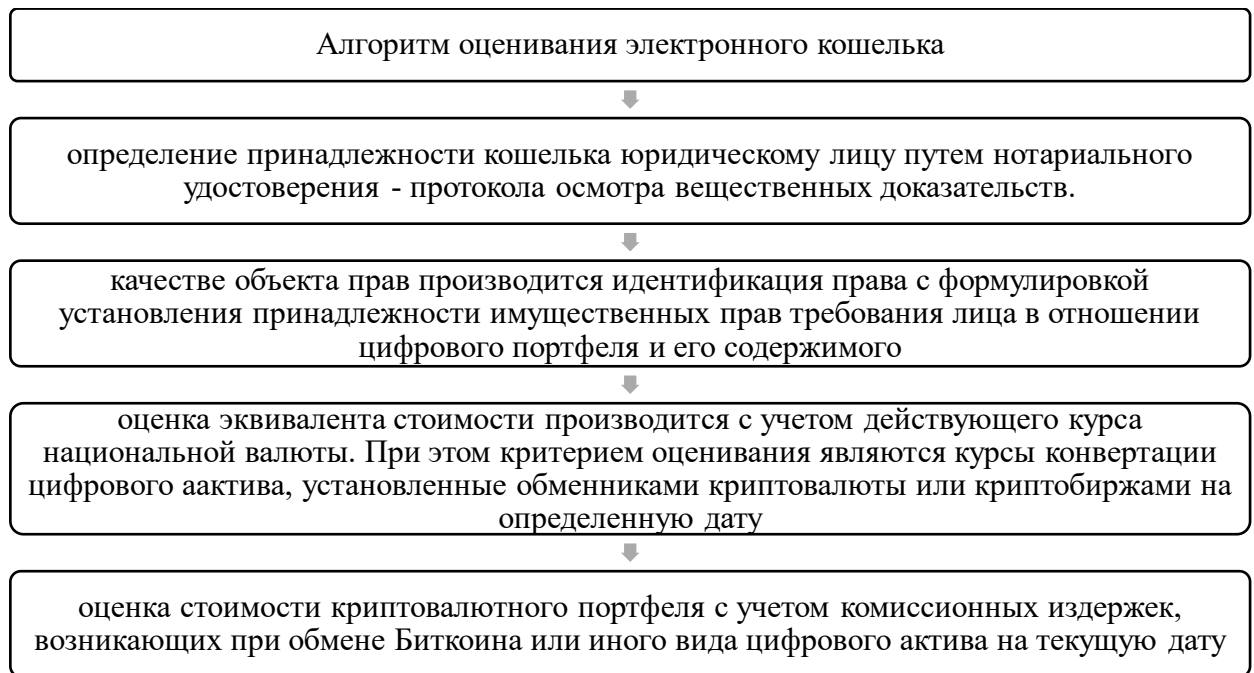


Рисунок 2.7 – Алгоритм оценивания электронного кошелька в разрезе цифровых активов

Источник: составлено автором

Так, ЦФА и их сферу обращения можно отнести к относительно новой и достаточно неурегулированной едиными нормативно-правовыми актами, касающимися именно отражения в бухгалтерском учете. В настоящее время в российских стандартах бухгалтерского учета отсутствуют специальные унифицированные правила учета ЦФА. Несмотря на это, уже на современном этапе возникает необходимость документального обоснования и подтверждения данных активов. Так, при отсутствии единых форм первичной документации, а также при отнесении организациями ЦФА к различным объектам учета, появляется проблема отсутствия достаточной законодательной базы в отношении отражения в учете цифровых финансовых активов. Следствием также является то, что организации, применяющие РСБУ и адаптированные стандарты МСФО, самостоятельно решают вопрос о том, как учитывать ЦФА и устанавливают принятые положения в своей учетной политике, что может привести к различиям в практике учета между различными организациями, а также к дальнейшим вопросам при проведении контрольных мероприятий и аудиту финансовой отчетности. Исходя из вышесказанного, можно говорить о существующей необходимости решения

данных проблем на законодательном уровне для повышения уровня эффективности бухгалтерского учета организаций. Четко сформированной нормативно-правовой базы по учетному процессу операций с ЦФА для банков не существует, однако предпосылки формирования уже реализуются. Реализуя сделки с ЦФА, банкам необходимо самостоятельно составить учетную политику по данному вопросу, которая не противоречит законодательству, опираясь лишь на рекомендации. В отсутствие специального стандарта учет ЦФА всегда будет включать в себя серьезные суждения о том, какую информацию следует представлять наиболее полезно. Раскрытие информации в соответствии с МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» должно позволить пользователям финансовой отчетности понять, как учитываются ЦФА и каковы их финансовые последствия, если они существенны.

### **2.3 Разработка методики организации учетного процесса цифровых финансовых активов в коммерческих банках**

В настоящее время в РСБУ нет специальных правил для учета ЦФА. Однако, в соответствии с законом № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах» экономические субъекты могут разрабатывать свои собственные методы учета таких активов. Важно отметить, что эти методы должны быть прозрачными, последовательными и соответствовать принципам финансовой отчетности. Кроме того, кредитная организация должна обеспечить достаточную информацию о выбранных ею методах учета в своей финансовой отчетности, в части представления пояснений, чтобы пользователи могли понять влияние этих методов на финансовые показатели экономического субъекта. Более того, как уже нами отмечалось с исследованием, сформированы рекомендации НРБУ «БМЦ» Р-129/2021-КпР «Цифровые

инструменты»<sup>1</sup>, где ЦФА, по сути своей, приравниваются к какому-то конкретному объекту учета, и отражать их предлагается как актив или обязательство, возникающее на основании сделки, подтверждающей возникновение ЦФА. ЦФА по своей сущности создают, по сути, новый объект учета, представляющие собой операции с так называемыми «цифровыми аналогами». Своеобразие их учетных моделей требует новых информационных и программных подходов при осуществлении учетного процесса.

При первоначальном признании ЦФА экономический субъект классифицирует данный актив или его части, финансовое обязательство или долевой инструмент, исходя из сущности возникающих прав (требования). Прекращение признания ЦФА осуществляется в учете в случае их погашения, а именно, исполнения, отмены или истечения срока по ним.

В информационной системе пользователи имеют возможность совершения следующих видов операций, указанных на рисунке 2.8, которые в конечном счете можно признать в бухгалтерском учете фактами хозяйственной жизни<sup>2</sup>:

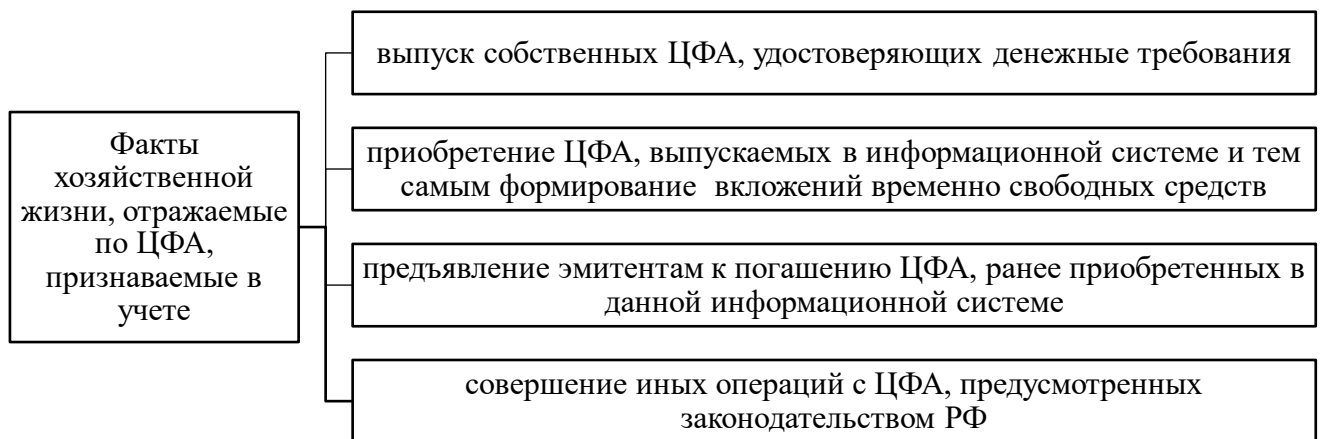


Рисунок 2.8 – Факты хозяйственной жизни, отражаемые по ЦФА, признаваемые в учете

Источник: составлено автором

<sup>1</sup>) Рекомендация Р-129/2021-КпР «Цифровые инструменты» [принята фондом «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учёта «Бухгалтерский методологический центр» от 21 июля 2021 г.] // Бухгалтерский методологический центр : [сайт]. – URL: [https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR\\_Poryadok\\_ucheta\\_kriptoaluti](https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR_Poryadok_ucheta_kriptoaluti) (дата обращения: 23.09.2024).

<sup>2</sup>) Цифровые финансовые активы // СберБанк : официальный сайт. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/legal/services/digital-assets> (дата обращения: 18.06.2024).

После первоначального признания экономический субъект пересматривает классификацию ЦФА, в случае если имели место факты, приводящие к изменению характеристик ЦФА. Следует отметить тот факт, что экономический субъект признает ЦФА (а именно, непосредственно актив или право (требование), когда он становится одной из сторон по договору, формирующими условия ЦФА.

В случае приобретения ЦФА в стандартных условиях экономический субъект вправе признать актив на дату заключения договора либо на дату погашения обязательств. В случаях значительного изменения подходов бизнес-модели, применяемой для управления ЦФА, экономический субъект должен провести в отношении указанного вида активов реклассификацию по все затрагиваемым ЦФА. При этом экономический субъект не вправе проводить реклассификацию финансовых обязательств. Необходимо принимать во внимание, что экономическому субъекту при оценке ЦФА, которые относятся к одной и той же категории и включаются в нее по одним и тем же критериям, следует использовать единый подход. Это позволяет обеспечить единообразие и сопоставимость результатов оценки, а также снизить риски субъективности и ошибок при принятии решений.

Несмотря на наличие определенных способов учета ЦФА в деятельности организаций банковского сектора возможно возникновение разниц, а также некорректных операций и бухгалтерских записей при отражении оборота цифровых финансовых активов, что связано со спецификой данного вида активов, а также со сложностями и неопределенности их точного и общепринятого отнесения к конкретному объекту бухгалтерского учета, а также к единому способу отражения в системе программ, используемых коммерческим банком. Так, при отнесении части ЦФА к НМА, а другой части к финансовым инструментам, возможно появление определенных искажений в отчетности или неточности в отражении операций<sup>1</sup>. Следовательно, наиболее приемлемым вариантом для

---

<sup>1</sup>) Фроленко, Н. А., Осипова, Ю.В. Классификация цифровых прав в нормах действующего российского законодательства / Н.А.Фроленко, Ю.В.Осипова // Международный научный журнал «Вестник науки». – 2024. – №2 (71). – С. 174-178.

отражения и последующего документационного обоснования ЦФА в программе может считаться внедрение дополнительных разработок в процессы учета ЦФА, а также внедрение более специализированных методов отражения операций в системах учета хозяйствующих субъектов.

В целях отражения движения и оборота ЦФА, а также предоставления обоснований и подтверждений совершенных с ними сделок и операций появляется потребность в документационном обосновании. Следствием отсутствия материально-вещественного отражения ЦФА и их идентификацией только посредством специализированных цифровых записей в информационных реестрах появляется необходимость в ускорении получения и переноса информации из таких реестров в систему программного обеспечения для ведения бухгалтерского учета, а конкретно ускорения данных процессов и повышения их эффективности. Кроме этого, для целей как внутреннего контроля, так и внешнего аудита компаний в области обращения ЦФА обоснованным является последующее предоставление выписок из реестров, специализирующихся на отражении ЦФА. Такие выписки должны подтверждать проведенные с ЦФА операции, а также сопровождаться идентичными данными и информацией в системах учета экономических субъектов.

Так, выписки из специализированных реестров ЦФА и иных цифровых прав можно рассматривать в качестве основополагающего метода документирования операция с данным видом активов. Несмотря на это, набор первичных документов, необходимых к предоставлению при осуществлении операций с ЦФА, варьируется в зависимости от того, к какому виду активов конкретная организация относит цифровые финансовые активы согласно своей разработанной учетной политике. Именно предоставление такой документации может служить основанием для подтверждения операций с ЦФА.

Для того, чтобы более подробно разобрать вопрос о необходимости предоставления первичной документации для обоснования операций с ЦФА, был составлен и рассмотрен следующий рисунок 2.9.

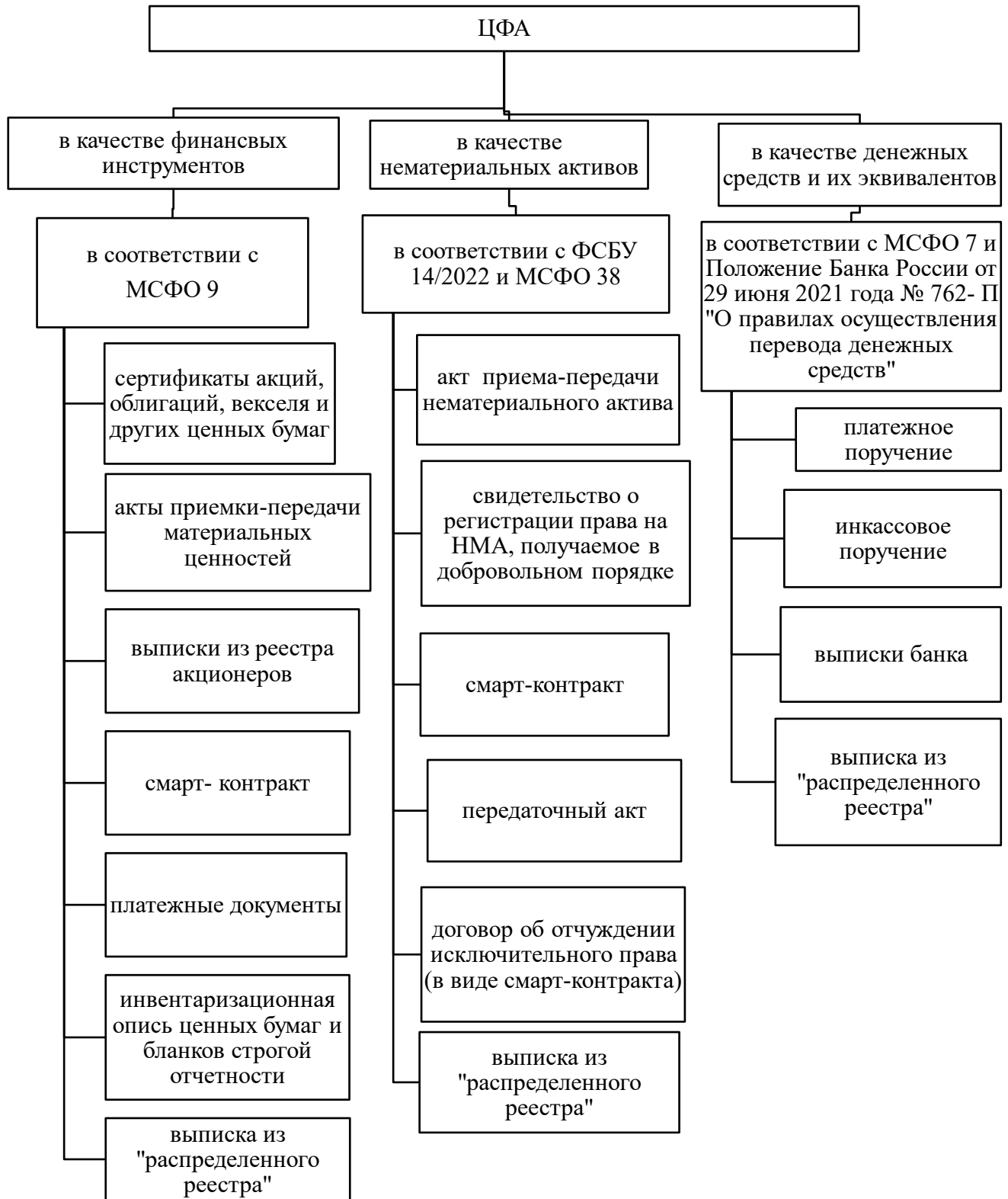


Рисунок 2.9 – Документационное обеспечение учета ЦФА

Источник: составлено автором

Основываясь на информации, представленной на рисунке 2.9 отражение рассматриваемого вида активов на базе документов, характеризующих

осуществленные факты хозяйственной деятельности организаций, основан таких же принципах предоставления такой информации в учетной деятельности экономических субъектов в соответствии с выбранной классификацией нематериальных активов, финансовых инструментов и денежных средств.

Следовательно, кроме предоставления выписок из специализированных реестров ЦФА, возможно также изменение формата необходимых к предоставлению первичных документов, указанных на рисунке 2.9, для их большего соответствия специфике ЦФА и отражения особенностей учета данного вида активов.

Первичной документацией по учету операций с цифровым рублем будут аналогичные документы, заполняемые при открытии обычного лицевого или расчетного счета. Первоначально с физическим или юридическим лицом будет заключаться договор на открытие цифрового счета.

У данного счета будут определяться так же свои реквизиты для организации обмена и перевода цифрового рубля между держателями счетов или между своими счетами (например, для пополнения с лицевого счета). Для отслеживания движения денежных средств на цифровом счете через личный кабинет можно будет запросить выписку с цифрового счета. Также при организации переводов цифрового рубля будут оформляться различные расчетные документы.

Использование цифровых счетов для перечисления денежных средств за какие-либо товары или услуги может организовать данный процесс быстрее и эффективнее без оформления расчетных документов, в данном случае их заменит смарт-контракт. Это такие цифровые контракты, хранящиеся в блокчейне, которые автоматически исполняются при выполнении заранее определенных условий. В них может быть записано необходимое количество условий, обеспечивающих качественное и безопасное совершение операции. На блокчейне в коды записываются команды по типу «если/когда... тогда», компьютер проверяет соблюдение данных условий и только после того, как все будет выполнено, проводится необходимое действие. Однако и на этом использование системы блокчейн в учетном процессе не останавливается.

Возможные преимущества использования блокчейна в бухгалтерском учете могут включать снижение транзакционных издержек, устранение необходимости сверки данных, повышение эффективности операций, снижение риска мошенничества, предоставление пользователям своевременной учетной информации и обеспечение достоверного представления в финансовых отчетах.

Утилитарные цифровые права нуждаются в закреплении произведенных с ними операций в документах. Ведение такой отчетности позволит банкам отслеживать движение утилитарных цифровых прав и в следствие следовать законодательству<sup>1</sup>.

К таким документам можно отнести:

- смарт-контракт – цифровой код, закрепляющий права и обязанности между сторонами, в нашем случае имеет информацию про условия начисления и списания утилитарных цифровых прав;

- акты – подтверждающие документы о совершенных операциях, например, если клиент хочет использования утилитарные цифровые права для оплаты комиссии в банке;

-первичные учетные документы – отражают начисления и погашение утилитарных цифровых прав, что соответствует требованиям Федерального закона №402-ФЗ «О бухгалтерском учете», где расположены распоряжения о ведении бухгалтерского учета всех совершенных хозяйственных операций.

В ходе изучения документации, связанной с исследуемой темой, хочется отметить более подробно на примере документации, используемой банком для отражения юридических отношений с клиентом. Ниже в схеме (рисунок 2.10) представлены документы для учета операций с утилитарными цифровыми правами:

---

<sup>1)</sup> Грачев, П. А. Бухгалтерский учет цифровых прав в российских банках: нормативные аспекты и подходы / П.А.Грачев // Экономика и право. – 2023. – №3. – С. 45–51.



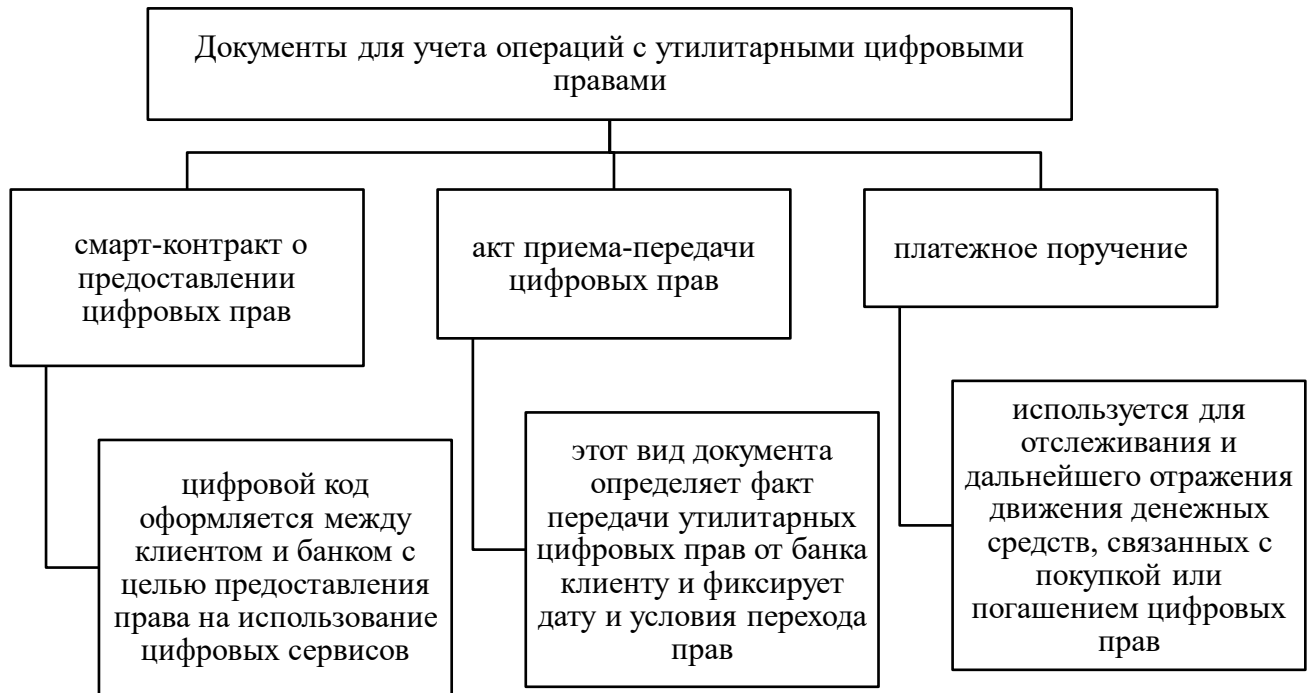


Рисунок 2.10 – Документационное обеспечение учета операций с утилитарными цифровыми правами

Источник: составлено автором

Согласно ст. 8. 10 ФЗ №39-ФЗ инвестору открывается лицевой счет (счет депо) ЦФА, который так же, как и обычный лицевой счет оформляется договором. На открытый счет ЦФА лицу осуществляется выплата дивидендов в денежной форме по акциям, а также доходов в денежной форме и иных денежных выплат по облигациям. Стоит отметить, что Банк России может определить особенности осуществления прав по ценным бумагам цифрового формата. С данного счета также можно будет запрашивать выписки с целью отслеживания и подтверждения совершения операций с ЦФА<sup>1</sup>.

Несмотря на это, специфические характеристики ЦФА, а точнее их цифровой формат, может затруднить процесс предоставления такой документации, что будет

<sup>1)</sup> Российская Федерация. Законы. О рынке ценных бумаг : Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 20 марта 1996 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/?ysclid=m9mohyacnq720430823](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/?ysclid=m9mohyacnq720430823) (дата обращения 11.06.2024).

свидетельствовать о неэффективности бухгалтерского учета и отражения в отчетности рассматриваемых объектов.

При условии, что экономический субъект использует цифрового рубля, форматы документирования могут быть аналогично денежным средствам в рублях, утвержденных Банком России. Цифровой рубль предполагается рассматривать как платежное средство национального характера. Выпуск цифрового рубля возложен на Банк России.

При этом выпуск, учет и обращение ЦФА осуществляется путем внесения или корректировки записей в Информационной системе на основе распределенного реестра.

Регламентирующий нормативно-правовой акт, на основе которого строится весь бухгалтерский учет банковского сектора – это положение №809-П «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения»<sup>1</sup>. Именно в этом документе указано, что ЦФА и иные цифровые права могут отражаться как цифровые активы на отдельном счете, в случае если они обладают определенной ценностью и могут рассматриваться как будущие экономические выгоды. Однако, также они могут являться обязательствами, что говорит о том, что банк предоставляет клиентам возможность использования таких прав, и как следствие требует будущих выплат или исполнения возникших обязательств<sup>2</sup>.

Однако при реализации системы, где Банк России – эмитент цифрового рубля, а коммерческий банк – посредник, необходимо создание дополнительных синтетических счетов в Плане счетов для кредитных организаций.

Как минимум, должен быть открыт один счет в Разделе 3 «Межбанковские операции» для отражения счета цифрового рубля в Банке России коммерческого

---

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640) (дата обращения: 23.04.2024).

<sup>2</sup>) Беглова, А. В. Учет цифровых активов в финансовом секторе / А.В.Беглова // Финансы и кредит. – 2022. – №7. – С. 33–41.

банка. Помимо этого, необходимо открыть дополнительный активный счет цифрового рубля в Разделе 2 «Денежные средства и драгоценные металлы», чтобы обозначить, что операция происходит с денежным средством именно цифрового формата<sup>1</sup>.

И операции по ведению учета на счете 305 «Счет цифрового рубля» предусматривает следующие операции: Дт 30502 «Счет цифрового рубля кредитной организации» Кт 30102 «Корреспондентские счета кредитной организации в Банке России».

Департамент регулирования бухгалтерского учета Банка России в связи с имеющимися запросами от кредитных организаций — операторов платформы цифрового рубля о порядке сверки данных по остаткам цифровых рублей на отчетную дату определяет следующий механизм документирования: «сверку остатков цифровых рублей, отраженных на отдельном лицевом счете балансового счета 47423 «Требования по прочим операциям», с данными остатков на счете цифрового рубля, открытом в Банке России, рекомендуется осуществлять кредитной организации в порядке, аналогичном установленному п. 2.1 Указания Банка России «О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности»<sup>2</sup>.

Рассматривая методические подходы в отношении порядка отражения на счете 47423 «Требования по прочим операциям» (счет активный) – участником платформы цифрового рубля операций с цифровым рублем, можно отметить, что счет будет предназначен для учета операций пополнения цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы, вывода средств, ранее

---

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436264/?ysclid=m9miep56yl255441640](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436264/?ysclid=m9miep56yl255441640) (дата обращения: 23.04.2024).

<sup>2</sup>) Указание Банка России от 04.09.2013 N 3054-У (ред. от 27.06.2023) «О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности» (Зарегистрировано в Минюсте России 01.11.2013 N 30303) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_151519/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_151519/) (дата обращения: 16.07.2024).

находящихся на цифровых счета (кошельках) участников платформы, а также операций с цифровыми рублями физических и юридических лиц (пользователей платформы).

Основные факты хозяйственной жизни представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Предлагаемая схема бухгалтерского учета коммерческого банка по операциям с цифровым рублем

Факты хозяйственной жизни	Бухгалтерская запись	Основание внесения операции в программу
Пополнение цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы (списание денежных средств с корреспондентского счета участника платформы с одновременным пополнением остатка цифровых рублей на счете (кошельке))	Дт 30502 Кт 30102	распоряжение о пополнении цифрового счета (кошелька) участника платформы
Вывод денежных средств с цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы (списание денежных средств с цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы с одновременным пополнением остатка на корреспондентском счете)	Дт 30102 Кт 30502	распоряжение о выводе средств с цифрового счета (кошелька) участника платформы
Пополнение цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы (списание денежных средств с банковского счета или счета по учету цифрового рубля участника платформы с одновременным пополнением остатка цифровых рублей на счете (кошельке))	Дт 47423 Кт 30502 Кт 30110	распоряжение о пополнении цифрового счета (кошелька) участника платформы
Вывод денежных средств с цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы (списание денежных средств с цифрового счета (электронного кошелька) участника платформы с одновременным пополнением остатка на банковском счете или счете ЭДС)	Дт 30502 Дт 30110 Кт 47423	распоряжение о выводе средств с цифрового счета (кошелька) участника платформы
Перевод цифровых рублей между участником платформы и другими участниками/пользователями платформы (кроме вывода средств с цифрового счета (электронного кошелька пользователя платформы))	Дт 30502 Кт 47423 либо Дт 47423 Кт 30502	распоряжение о переводе цифровых рублей.

Источник: составлено автором на основе<sup>1</sup>

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640) (дата обращения: 23.04.2024).

Порядок ведения аналитического учета цифрового рубля устанавливает банк через представление в учетной политике. Но наш взгляд, его необходимо организовать в разрезе открываемых электронных кошельков физических лиц или корпоративных клиентов.

Если коммерческий банк признает ЦФА нематериальным активом, то факты хозяйственной жизни будут представлены на счетах бухгалтерского учета следующим образом (таблице 2.2).

Таблица 2.2 – Предлагаемая схема бухгалтерского учета коммерческого банка по операциям с ЦФА, признаваемыми нематериальными активами

Факты хозяйственной жизни	Бухгалтерская запись	Основание внесения операции в программу
Приобретение нематериального актива (платформы участника)	Дт 60906 Кт 60311	распоряжение о приобретении нематериального актива, сопроводительные документы разработчика
НДС по приобретенному нематериальному активу	Дт 60310 Кт 60311	счет-фактура
Создание нематериального актива (платформы участника)	Дт 70606 Кт 60305, Кт 60335 Кт 61008	распоряжение о создании нематериального актива, документы, подтверждающие расходы на разработку
Признание нематериального актива в бухгалтерском учете	Дт 60901 Кт 60906	распоряжение о признании нематериального актива

Источник: составлено автором на основе<sup>1</sup>

В настоящее время в Планах счетов для кредитных организаций предусмотрены группы счетов для учета ЦФА. В Разделе 5 «Операции с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, цифровыми финансовыми активами» есть следующие счета первого порядка:

- 531-533 – для приобретенных цифровых финансовых активов, оцениваемых разными способами;
- 534-535- для выпущенных цифровых финансовых активов, также оцениваемых разными способами.

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Планах счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640) (дата обращения: 23.04.2024).

В рамках конкретного примера операций коммерческого банка можно рассмотреть следующий: банк приобретает ГЦП, согласно Решению эмитента о выпуске цифровых прав. При этом каждое гибридное право удостоверяет право (по усмотрению обладателя): на получение определенного количества золота в физической форме, либо на получение денежной выплаты, размер которой будет определяться значением индекса LBMA. Банк намерен при погашении реализовать право на получение золота в форме слитков.

Учитывая, что приобретаемое ГЦП не предусматривает наличия денежных потоков (SPPI-тест отрицательный), то, как представляется, такой инструмент следует учитывать по справедливой стоимости через прибыль или убыток с отражением стоимости ГЦП на лицевом счете счета баланса 53105 «Цифровые права, которые одновременно включают цифровые финансовые активы и иные цифровые права», открытом с определенным кодом ДМ. В качестве справедливой стоимости данного ГЦП принимается учетная цена на ДМ, определенный в качестве обеспечительного эквивалента.

Следует указать, что по экономической сущности приобретенное ГЦП можно сравнить с форвардом на покупку ДМ с поставкой слитков через определенный срок после оплаты. Причем представление в учете приобретенного ГЦП на лицевом счете 53105 «Цифровые права, которые одновременно включают цифровые финансовые активы и иные цифровые права», открытом в ДМ, предполагает пересчет количества граммов по учетной цене на золото и проведение ежедневной переоценки в зависимости от изменения учетных цен на драгметалл, причем данный формат представления в учете информации устанавливается вне зависимости от намерения банка относительно способа погашения представленного в виде гибридного актива.

Необходимо также указать на то, что при первоначальном признании ГЦП разницу (переоценку первого дня), возникающую между ценой приобретения и учетной ценой на драгметалл, при условии, что счет по учету актива (53105) ведется с кодом в ДМ можно учитывать как операционный доход или расход по операциям с ЦФА.

Дальнейшая переоценка рассматриваемого актива в связи с изменением учетной цены на ДМ (принимая во внимание, что согласно условиям примера в качестве справедливой стоимости данного актива коммерческим банком принимается учетная цена на золото) отражается в бухгалтерском учете на счете балансового характера 70604 «Положительная переоценка драгоценных металлов» и 70609 «Отрицательная переоценка драгоценных металлов».

Кроме того, в разделе 6 «Средства и имущество» к счету первого порядка 601 «Участие» предусмотрены счета второго порядка:

- 60125 - цифровые финансовые активы, включающие права участия в капитале непубличного акционерного общества;
- 60126 - цифровые финансовые активы, включающие возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам.

В данных группах по счетам второго порядка учитываются виды ЦФА, перечисленные в определении по ФЗ №239-ФЗ, в зависимости от их назначения. По своей сути ЦФА являются финансовыми инструментами, в связи с этим для их учета могут быть использованы соответствующие МСФО и РСБУ<sup>1</sup>.

В данном случае, согласно счетам первого порядка, наиболее подходящим будет использование рекомендаций МСФО 9 «Финансовые инструменты» в качестве базы для создания учетной политики в коммерческом банке<sup>2</sup>.

В рамках счетов незавершенных расчетов может быть использован счет 30221 «Незавершенные переводы и расчеты кредитной организации» по операциям продажи клиентам цифровых рублей в сумме средств, зачисленных на банковский счет клиента до поступления цифровых рублей на счет коммерческого банка.

---

<sup>1</sup>) Приложение к письму Минфина России от 26.12.2023 N 07-04-09/126152 «Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2023 год» // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_466071/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_466071/) (дата обращения: 23.09.2024).

<sup>2</sup> Павленко, Ю. Н. Особенности ведения бухгалтерского учета в банках: цифровые финансовые активы / Ю. Н. Павленко, А. В. Богданова // Деловой вестник предпринимателя. – 2023. – № 2(12). – С. 72-73. – EDN STMJZA.

Если коммерческий банк признает ЦФА финансовыми инструментами, то факты хозяйственной жизни будут представлены на счетах бухгалтерского учета следующим образом (таблице 2.3).

Таблица 2.3 – Предлагаемая схема бухгалтерского учета коммерческого банка по операциям с ЦФА приравненным к финансовым инструментам

Факты хозяйственной жизни	Бухгалтерская запись	Основание внесения операции в программу
<p>Выпущены ЦФА в виде финансового актива:</p> <p>- денежные требования;</p> <p>- долевой ценной бумаги;</p> <p>- долговой ценной бумаги;</p> <p>- гибридные цифровые права (ГЦП)</p>	<p>Дт 53401, Дт 53501 Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110 Кт 60323 Кт 47423</p> <p>Дт 53402, 53404 Дт 53502, 53504 Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110 Кт 60323 Кт 47423</p> <p>Дт 53405 Дт 53505 Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110 Кт 60323 Кт 47423</p> <p>Дт 53406 Дт 53506 Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110 Кт 30118 Кт 60323 Кт 47423</p>	<p>решение о выпуске ЦФА</p>
<p>Приобретение ЦФА в качестве денежного требования, принятые к оплате до даты приобретения</p>	<p>Дт 53101 Дт 53201 Дт 53301 Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110 Кт 60323 Кт 47423</p>	<p>распоряжение о приобретении ЦФА, документы, подтверждающие расходы на ЦФА</p>
<p>Приобретение ЦФА в качестве ценной бумаги, принятые к оплате до даты приобретения</p>	<p>Дт 53102-53106 Дт 53202-53206 Дт 53302- 53306</p>	<p>распоряжение о приобретении ЦФА, документы,</p>



Факты хозяйственной жизни	Бухгалтерская запись	Основание внесения операции в программу
	Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110 Кт 60323 Кт 47423	подтверждающие расходы на ЦФА
Отражена сумма предварительных затрат по ЦФА и иным цифровым правам, в случае если они не включены в агрегированную балансовую стоимость	Дт 70606 Кт 47423 Кт 60323	документы, подтверждающие расходы на ЦФА
Отражена сумма предварительного дохода по ЦФА и иным цифровым правам, в случае если они не включены в агрегированную балансовую стоимость	Дт 47422 Дт 60322 Кт 70601	документы, подтверждающие доход от ЦФА
Приобретение ЦФА, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, стоимость затрат, связанных с ее приобретением, не включается в стоимость ЦФА	Дт 47440 Кт 53102-53106	документы, подтверждающие расходы на ЦФА
Оплата стоимости ЦФА в день ее приобретения	Дт 47423 Дт 60323 Кт 30102 Кт 30106 Кт 30110	документы, подтверждающие расходы на ЦФА
В случае если при приобретении ЦФА цена сделки без учета процентов (купонов), входящих в цену сделки, выше их номинальной стоимости, то разница между номинальной стоимостью и указанной ценой сделки	Дт 70906 Кт 47423 Кт 60323	
Операции по выбытию ЦФА в виде финансового актива: - денежные требования; - долевой ценной бумаги; - долговой ценной бумаги; - гибридные цифровые права (ГЦП)	Дт 61218 Кт 53401, Кт 53501 Кт 53402, 53404 Кт 53502, 53504 Кт 53405 Кт 53505 Кт 53406 Кт 53506	распоряжение о выбытии (продаже) ЦФА, документы, подтверждающие расходы и доходы на ЦФА
Отражены выпущенные ЦФА, запись о которых не погашена	Дт 90708 Кт 99999	решение о выпуске ЦФА

Источник: составлено автором на основе<sup>1</sup>

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640) (дата обращения: 23.04.2024).

Аналитический учет ведется в разрезе смарт-контрактов по приобретенным и выпущенным ЦФА дискретно.

Если коммерческий банк признает ЦФА в виде утилитарных цифровых прав, то факты хозяйственной жизни будут представлены на счетах учета следующим образом (таблице 2.4).

Таблица 2.4 – Предлагаемая схема бухгалтерских проводок для учета операций с утилитарными цифровыми правами

Операция	Дебет (счет)	Кредит (счет)
Выпущены утилитарные цифровые права	47423	62501, 62503, 62504
Признание обязательства по утилитарным цифровым правам	62401, 62403, 62404	47422
Погашение утилитарных цифровых прав	47422	30102, 30110
Создание резерва на возможные потери утилитарных цифровых прав	70606	62419
Использование резерва на возможные потери утилитарных цифровых прав	62419	47422
Отражено выбытие по утилитарным цифровым активам	61218	62401, 62403, 62404

Источник: составлено автором на основе<sup>1</sup>

Для правильного учета УЦП требуется учитывать несколько ключевых видов операций. Сначала происходит начальная регистрация таких прав в момент их начисления клиентам. В бухгалтерском учете используются счета, которые фиксируют стоимость данных прав. Так, сумма, соответствующая стоимости прав, записывается в дебет счётов 62401 «Утилитарные цифровые права, включающие право требовать передачи вещей», 62403 «Утилитарные цифровые права, включающие право требовать выполнения работ и (или) оказания услуг», 62404 «Утилитарные цифровые права, включающие несколько видов прав», в то время как кредитуется счёт 47422 «Обязательства по прочим операциям». С помощью

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436264/?ysclid=m9miep56y1255441640) (дата обращения: 23.04.2024).

этой проводки мы можем не только зафиксировать начисление прав, но и учесть обязательства, которые принимает на себя банк. Также важно зафиксировать доход, который поступает от использования этих прав. Когда клиенты активируют бонусные баллы или иные накопленные права, происходит списание данных активов, что должно быть отражено в учете. В этом случае дебетуется счёт 47422 «Обязательства по прочим операциям», а кредитуется счета 30102 «Корреспондентские счета кредитных организаций в Банке России», 30110 «Корреспондентские счета в кредитных организациях – корреспондентах». Такая проводка позволяет отразить уменьшение обязательств банка и зарегистрировать полученный доход, что помогает поддерживать прозрачность финансовых операций банка и правильно отображать его экономическую активность.

Если ценность прав снижается или они обесцениваются, становится необходимым создать резервы для того, чтобы покрыть убытки от обесценения. Для этого на дебет счёта 70606 «Расходы» заносится сумма обесценения, а счёт 62419 «Резервы на возможные потери» кредитуется. Такие проводки позволяют своевременно корректировать оценку прав и сохранять реальную стоимость активов банка.

Аналитический учет ведется в разрезе смарт-контрактов по выпущенным и приобретенным УЦП дискретно.

Кроме того, необходимо упомянуть о дополнительных расходах, предусмотренных условиями договора на приобретение ЦФА или цифровых прав, включающих одновременно ЦФА и иные цифровые права в коммерческом банке целесообразно использовать балансовые счета 47422 «Обязательства по прочим операциям» и 47423 «Требования по прочим операциям».

Если при приобретении ЦФА или гибридных прав возникают дополнительные расходы, которые должны быть включены в их агрегированную балансовую стоимость, то в дату приобретения этих активов происходит перенос этих дополнительных доходов или затрат на балансовые счета по учету корректировок, увеличивающих или уменьшающих стоимость приобретенных ЦФА или гибридных

активов. Это делается для того, чтобы правильно отразить реальную стоимость активов и обеспечить корректный учет всех операций с ними.

Банк России определяет не противоречащим использование счетов 47407 и 47408, в случае проведения сделки с ЦФА, УЦП и иными ЦА на ранее следующего дня. При этом, считаем целесообразным закрепить данное условие в учетной политике коммерческого банка.

В случае предоставления поручительства или залога по ЦФА, УЦП или гибридным активам банк использует внебалансовые счета 913 и 914.

При этом на счете 913 «Обеспечение, полученное по размещенным средствам, и условные обязательства» учитывается сумма обеспечения, полученная в результате предоставления размещенных средств в цифровом формате.

На счете второго порядка 91414 «Полученные независимые гарантии и поручительства» представляется учетная информация о независимых гарантиях и поручительствах, полученных комбанком в обеспечение размещенных средств.

Коммерческий банк имеет право самостоятельно принимать решение о необходимости отражения обеспечения по приобретаемым ЦФА, гибридным активам или УЦП на специальных счетах. Это решение принимается на основе анализа условий этих активов и возможности определения суммы принятого обеспечения. Рекомендуется зафиксировать этот порядок в учетной политике коммерческого банка для обеспечения прозрачности и последовательности в учете.

С января 2024 года при возникновении просроченной задолженности по приобретенным ЦФА, ГЦП, УЦП целесообразно учитывает ее на отдельных лицевых счетах балансовых счетов по учету приобретенных ЦФА, гибридных активов, УЦП.

На современном этапе при условии осуществляемой большим количеством хозяйствующих субъектов цифровизации процессов внедрение информационной технологии ERP-систем и осуществление учетной деятельности на его базе является повсеместным при необходимости отражения разнообразных фактов хозяйственной деятельности. Следовательно, в такой системе операции, характеризующие движение ЦФА также являются обязательными к отражению в

этих же системах. При этом данную систему можно рассматривать как модульную на основе блоков, сформированных в зависимости от объекта учета ЦФА.

При отражении операций с ЦФА и внедрением данных видов активов в финансовую отчетность на данном этапе отсутствует достаточно обоснованное обеспечение, как программное, так и документационное, для полноценного и корректного отражения такого комплексного и специфического объекта учета, как ЦФА. Одним из наиболее общих способов отражения ЦФА на сегодняшний день является отражение в информационной технологии ERP-систем в качестве ранее указанных активов, а именно финансовых инструментов, обязательств, требований, нематериальных активов, отнесение к чему основывается на базе основных характеристик конкретных ЦФА. Однако такой подход также не способен в полной мере отразить сущность ЦФА и операций, проводимых с ними.

При условии, что экономический субъект формирует нематериальный актив, форматы документирования в информационной технологии ERP-систем могут быть следующими:

- документ «Поступление НМА» в разделе ОС и НМА;
- документ «Принятие к учету НМА» в том же разделе.

За каждый месяц производится начисление амортизации при осуществлении процедуры «Закрытие месяца» операция «Амортизация НМА и списание расходов по НИОКР» в разделе «Операции – закрытие месяца».

- формуляры транзакций «НА-1» и «НА-2»;
- документ «Акт о приеме-передаче нематериальных активов» (запустить программу формирования печатной формы J\_3RF\_NMA1 через транзакцию SA38);
- документ «Инвентарная карточка учета нематериальных активов»;
- реестр сделок по нематериальным активам;
- выписки по счетам 60901, 60903, 60906, 60907;
- проводки по счетам 60901, 60903, 60906, 60907.

При условии, что экономический субъект формирует финансовый инструмент, форматы документирования в информационной технологии ERP-систем могут быть следующими:

- справочник «Ценные бумаги» во вкладке «Договоры и ценные бумаги» раздела Казначейство. При этом в данном справочнике необходимо вносить наименование лица, выпустившего ценную бумагу, с отметкой «право» или «ЦФА»;
- журнал «Ценные бумаги» должен в том числе содержать информацию о формировании «Права» или «ЦФА»;
- реестр сделок с ценными бумагами;
- документ «Выпуск ценной бумаги»;
- документ «Выкуп собственной ценной бумаги»;
- документ «Приобретение ценной бумаги»;
- документ «Продажа ценной бумаги»;
- документ «Начисления по ценным бумагам» находится в разделе «Управление обязательствами».
- компоненты транзакций «Инвестиционная программа» с целью формирования информации по инвестиционным бюджетам разного характера;
- компонент «Заявки на инвестиционные мероприятия» в контексте поддержки инвестиционных процессов;
- реестр сделок по цифровым финансовым активам в отношении долевых ценных бумаг, долговых ценных бумаг;
- выписки по счетам 53402, 53404, 53502, 53504, 53405, 53505.

При условии, что экономический субъект формирует цифровое право в виде денежного требования, форматы документирования в информационной технологии ERP-систем могут быть следующими:

- реестр сделок по денежным требованиям;
- выписки по счетам 53401, 53501.

При условии, что экономический субъект формирует гибридное цифровое право (ГЦП), форматы документирования в информационной технологии ERP-систем могут быть следующими:

- реестр сделок с драгоценными металлами,
- реестр сделок по гибридным цифровым правам;
- проводки по счетам 53406, 53506

- выписки по счетам 53406, 53506.

При условии, что экономический субъект формирует утилитарное цифровое право (УЦП), форматы документирования в информационной технологии ERP-систем могут быть следующими:

- реестр сделок по утилитарным цифровым правам;
- проводки по счетам 62401, 62403 62404;
- выписки по счетам 62401, 62403 62404.

При этом блок «Управление инвестициями» обладает функционалом, представленным на рисунке 2.11.



Рисунок 2.11 – Функционал блока «Управление инвестициями» информационной технологии ERP-систем

Источник: составлено автором

Рассматриваемый модуль позволяет регламентировать бизнес-процессы экономического субъекта по использованию ЦФА и иных цифровых прав.

При условии, что экономический субъект использует цифровую валюту, форматы документирования в информационной технологии ERP-систем могут быть следующими:

- справочник «Валюты» во вкладке «Справочники»;
- документ «Перечисление средств на покупку валюты» можно будет использовать применительно к цифровой валюте;
- документ «Покупка иностранной валюты»;

- документ «Продажа валюты»;
- документ «Поступление выручки от продажи иностранной валюты».
- транзакция «Оценка открытых позиций» в контексте следующих шагов, представленных на рисунке 2.12.

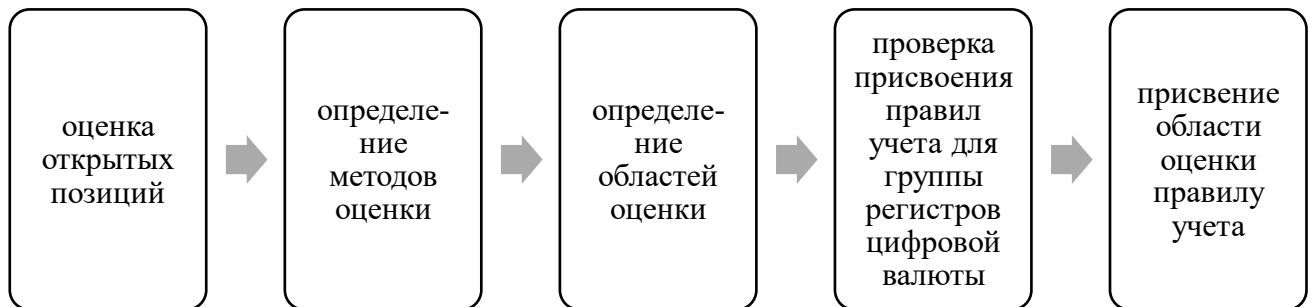


Рисунок 2.12 – Последовательность шагов по пересчету цифровых валют в информационной технологии ERP-систем

Источник: составлено автором

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что особенности документационное обеспечение цифровых финансовых активов, прежде всего, ориентировано на имеющееся программное обеспечение экономических субъектов. И если ориентироваться на информационную технологию ERP-систем, то она в большинстве своем позволяют наладить «без особых проблем» документирование операций по ЦФА. Возможно, с учетом увеличивающихся объемов операций с ЦФА документирование данных операций будет расширено.

Далее на основании вышеизложенных организационно-методических рекомендаций можно предложить модуль учета ЦФА и иных цифровых прав на основе блочной системы построения модуля, ориентированный на нормативную базу, объект учета, оценку при признании и после признания учетного объекта, характеристику формируемых данных на основе технологии ERP-систем (таблица 2.5).



Таблица 2.5 – Модуль учета ЦФА и иных цифровых прав на основе блочной системы построения

Наименование блока	Характеристика блока	Использование современных финансовых и информационных технологий
Нормативная база	Блок формирования правовых особенностей, оценки существующей законодательной и нормативной основы в отношении ЦФА и иных цифровых прав; регламентные документы Банка России.	-информационный ландшафт, включающий законодательные и нормативные акты, правовые данные
Объекты учета	Блок формирования объекта учета в зависимости от классификационного признака ЦФА и иного цифрового права; интеграции между банком и платформой цифрового рубля, проектирование инфраструктуры для учетного процесса	- фронт-система для работы банков с цифровым рублем - RS-Digital Ruble; - сервис для взаимодействия со средствами криптографической защиты информации и удостоверяющим центром; - технологии распределенного реестра; - технологии BigDate
Юридическое сопровождение	Блок формирования юридической основы операций с ЦФА и иными цифровыми правами, перевод персональных данных пользователей в информационную среду, формирования распределенного реестра; выстраивание логики смарт-контрактов; обеспечения законности и целесообразности проведения операций и сделок с цифровыми правами	Блокчейн- технологии на основе: - технологии распределенного реестра; - платформы Сбера ComUnity; - технологий SupTech
Оценка объектов учета	Блок автономной оценки объектов учета; формирования обоснованной оценки объекта на основе первоначальных затрат;	- информационные технологии ERP-систем; - система «мидл-офис»
Формирование бизнес-процессов в учетной среде	Блок персонализации банковских продуктов в части цифровых активов и прав; формирования профиля клиента; обеспечения информационной безопасности; работы с облачными сервисами	- цифровая среда, обеспечивающая информационную безопасность - сервисы для кросс-граничных платежей, - сервисы онлайн-переводов; - сервисы P2P2 обмен валют; - сервисы B2B3 платежей и переводов; - облачные кассы и смарт-терминалы; - финансовые технологии, созданные с использованием элементов искусственного интеллекта;

Наименование блока	Характеристика блока	Использование современных финансовых и информационных технологий
Представление в учете данных об объектах различной степени детализации	Блок работы с внешними пользователями, генерирование финансовых отчетов, хранение, поиск и передача документов внутри отделов и филиалов коммерческого банка; минимизация ошибок и неточностей учетной информации; преобразование учетной информации относительно структурированных баз данных; масштабирование операций с данными с помощью параллельной обработки.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- продукт RS-Connect</li> <li>- информационные технологии ERP-систем;</li> <li>- системы электронного документооборота НРД,</li> <li>- API-системы;</li> <li>- цифровая среда интеграции с корпоративными системами;</li> <li>- оркестратор бизнес-процессов</li> <li>- технологий SupTech</li> </ul>
Раскрытие информации в отчетности и ее передача третьим лицам	Блок формирования финансовой и корпоративной отчетности по операциям с ЦФА и иными цифровыми активами; обеспечения передачи данных через интеграционные модули — коннекторы.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- информационные технологии ERP-систем,</li> <li>- информационная система межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ);</li> <li>- витрины данных — хранилища информации;</li> <li>- системы аналитики и отчетности</li> </ul>
Управление ЦФА и иных цифровых активов	Блок принятия эффективных решений по управлению ЦФА и иными цифровыми правами, об инвестировании, размещении активов и формированию цифровых прав; оценки потенциальных рисков операций, управление денежными потоками банка на финансовых рынках.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- программы и приложения по финансовому планированию,</li> <li>- алгоритмическая биржевая торговля (алготрейдинг);</li> <li>- брокерские платформы</li> </ul>

Источник: составлено автором

В рамках рассматриваемой модели необходимо выделить блоки, ориентированные на конкретное формирование информации и возможность применения современных финансовых и информационных технологий, в частности:

- первый блок «Нормативная база» направлен на формирование правовых особенностей, оценки существующей законодательной и нормативной основы в отношении ЦФА и иных цифровых прав; регламентные документы Банка России;
- второй блок «Объекты учета» нацелен на формирование объекта учета в зависимости от классификационного признака ЦФА и иного цифрового права;

интеграции между банком и платформой цифрового рубля, проектирование инфраструктуры для учетного процесса;

- третий блок «Юридическое сопровождение» ориентирован на формирование юридической основы операций с ЦФА и иными цифровыми правами, перевод персональных данных пользователей в информационную среду, формирование распределенного реестра; выстраивание логики смарт-контрактов; обеспечения законности и целесообразности проведения операций и сделок с цифровыми правами;

- четвертый блок «Оценка объектов учета» направлен на формирование автономной оценки объектов учета; установление обоснованной оценки объекта на основе первоначальных затрат, связанных с приобретением или созданием актива;

- пятый блок «Формирование бизнес-процессов в учетной среде» ориентирован на персонализацию банковских продуктов в части цифровых активов и прав; формирование профиля клиента; обеспечение информационной безопасности; работу с облачными сервисами;

- шестой блок «Представление в учете данных об объектах различной степени детализации» обращен на работу с внешними пользователями, генерирование финансовых отчетов, хранение, поиск и передача документов внутри отделов и филиалов коммерческого банка; минимизацию ошибок и неточностей учетной информации; преобразование учетной информации относительно структурированных баз данных; масштабирование операций с данными с помощью параллельной обработки;

- седьмой блок «Раскрытие информации в отчетности и ее передача третьим лицам» направлен на формирование финансовой и корпоративной отчетности по операциям с ЦФА и иными цифровыми активами; обеспечение передачи данных через интеграционные модули — коннекторы;

- восьмой блок «Управление ЦФА и иных цифровых активов» ориентирован на принятие эффективных решений по управлению ЦФА и иными цифровыми правами, об инвестировании и размещении активов и формированию цифровых

прав; оценку потенциальных рисков операций, управление денежными потоками банка на финансовых рынках.

В настоящее время остается актуальным вопрос, связанный с цифровыми инструментами, выпускаемыми в других странах, а именно цифровые валюты Центральных банков (ЦВЦБ). Данные цифровые инструменты выпускаются в разных странах, при этом эмитентами таких инструментов выступают в том числе российские компании, что может повысить привлекательность таких инструментов для российских банков. Вложения в цифровые инструменты, такие как токены, выпущенные в других странах, могут быть отражены в бухгалтерском учете с использованием счетов для учета прочих размещенных средств. Это позволяет коммерческим банкам эффективно управлять своими инвестициями и контролировать риски, связанные с такими инструментами.

Раскрытие в финансовой отчетности информации о ЦФА и иных цифровых правах реализуется через процедуры инвентаризации и представления отчетных показателей. Так, остаток ЦФА, вне зависимости от объекта их признания, должен быть инвентаризирован в соответствии с установленными сроками и процедурами для инвентаризации денежных средств, имущества и расчетов. Данный факт является важным с точки зрения обеспечения точности учета и контроля за использованием ЦФА и иных цифровых прав.

В рамках представления и раскрытия информации в финансовой отчетности коммерческие банки формируют: «Отчет по ценным бумагам и цифровым правам», «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации; «Сведения об оценке выполнения требований к обеспечению защиты информации», «Сведения о показателях операционной надежности кредитной организации и применяемых ею информационных технологиях при осуществлении банковской деятельности и деятельности в сфере финансовых рынков», Отчет по управлению операционным риском в кредитной организации», «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах кредитной организации», Раскрытие информации о наличии конфликта интересов, в том числе потенциального,

возникающего при осуществлении деятельности с ЦФА на основании и в соответствии с Указаниями Банка России № 6406-У<sup>1</sup>.

В бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта остаток ЦФА и операции с ними должны быть отражены в соответствии с общим порядком, который установлен для отражения денежных средств, имущества и расчетов. При этом важно учитывать существенность информации при ее раскрытии в отчетности.

---

<sup>1</sup>) Указание Банка России от 10.04.2023 N 6406-У (ред. от 16.12.2024) «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп) // КонсультантПлюс: справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_444612/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_444612/) (дата обращения: 25.01.2025).

## **Глава 3 Развитие методического обеспечения контроля цифровых активов в коммерческом банке**

### **3.1 Формирование методического обеспечения системы внутреннего контроля за цифровыми финансовыми активами**

Внутренний контроль в коммерческом банке осуществляется с целью обеспечения эффективности и результативности деятельности банка при совершении банковских операций, эффективности управления финансовыми активами и обязательствами, включая обеспечение сохранности активов, в том числе ЦФА, а также управление банковскими рисками.

Система внутреннего контроля (далее – СВК) банка за ЦФА и иными цифровыми правами, в целом, рассматривается как совокупность системы органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающих соблюдение порядка осуществления сделок с ЦФА и иными цифровыми правами и достижение целей, сформированных законодательством Российской Федерации, Уставом банка и его внутренними нормативными документами (далее – ВНД). СВК за ЦФА должна помочь руководящим структурам поддерживать эффективные средства достижения результатов, а также обеспечивает нахождение путей минимизации финансовых потерь от выпуска и обращения ЦФА и иных цифровых прав.

Следует отметить, что СВК в отношении ЦФА может быть определена как комплекс взаимосвязанных контрольных процедур, которые защищают целостность данного рода активов и делают эффективнее бизнес-процессы коммерческого банка.

При этом под «контрольными процедурами» принято понимать принципы, механизмы и мероприятия, осуществляемые работниками коммерческого банка, с помощью автоматизированных систем банка на регулярной основе с целью

снижения уровня рисковости до приемлемого и увеличения вероятности достижения целей деятельности банка.

Кроме того, в рамках используемой системы можно выделить термин «система органов внутреннего контроля». Под данным термином следует понимать определенную совокупность органов управления, а также подразделений и служащих сотрудников, которые выполняют свои внутренние управленческие контрольные обязанности.

Если мы ориентируемся на внутренний посыл формирования данной системы, то она может быть рассмотрена, прежде всего, как система финансового контроля, организуемая руководством в целях упорядоченной и эффективной деятельности организаций банковского сектора. Содействовать эффективной деятельности кредитного сектора экономики, позволяя ему надлежащим образом реагировать на значительные деловые, операционные, финансовые риски и другие риски для достижения своих целей помогает именно СВК.

Важным аспектом СВК в отношении ЦФА и иными цифровыми правами является независимость и компетентность контролирующих органов, которые должны обладать необходимыми знаниями и опытом в области финансового регулирования и управления рисками. Кроме того, важно обеспечить достаточное финансирование и ресурсы для поддержки СВК и управления рисками<sup>1</sup>.

В рамках формирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав необходимо разработать и реализовать методику внутреннего контроля в виде внутреннего нормативного документа «Регламент СВК по ЦФА и иным цифровым правам».

Регламент должен содержать следующие разделы:

- цель и задачи СВК по ЦФА и иным цифровым правам;
- принципы СВК по ЦФА и иным цифровым правам;
- организация СВК по ЦФА и иным цифровым правам;

---

<sup>1</sup>) Кочконбаева, А. Э. Необходимость управления кредитным портфелем в микрокредитных компаниях / А. Э. Кочконбаева, У. М. Абдылдаева // Интернаука. – 2017. – № 7-2(11). – С. 32-34. – EDN YLNDOT

- направления функционирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав;
- инструменты оценки эффективности СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав;
- отчетная документация.

В рамках предлагаемых регламентных положений необходимо сформулировать основную цели системы, а именно:

- результативность деятельности при совершении операций с ЦФА и иным цифровым правам, управление активами и обязательствами, формируемыми в рамках ЦФА и иных цифровых прав;

- достоверность, полнота раскрытия информации о данного рода активах и обязательствах в финансовой, налоговой и иной отчетности, а также обеспечение информационной безопасности;

- соблюдение законодательных и иных норм в отношении ЦФА и иных цифровых прав.

Для достижения цели СВК ЦФА коммерческого банка и в рамках определения контрольной процедуры важно сформулировать следующие принципы, представленные в рисунке 3.1.

В целях корректного понимания принципов, на наш взгляд, отдельные из них требуют пояснений. В частности, принцип «выстраивания уровневой системы защиты» предполагает трехуровневую систему защиты, а именно:

- 1-й уровень защиты представлен владельцами рисков, которые непосредственно вовлечены в банковские процессы на постоянной основе, и связан с выявлением, оценкой и управлением рисками, влияющих на достижение целей деятельности банка, данными лицами;

- 2-й уровень защиты - методологическая и мониторинговая составляющая, которая подразумевает подразделениями, осуществляющими методологические и контрольные функции:

- a. создание и периодический пересмотр методологии оценки эффективности и исполнения, анализа, документирования контрольных процедур;



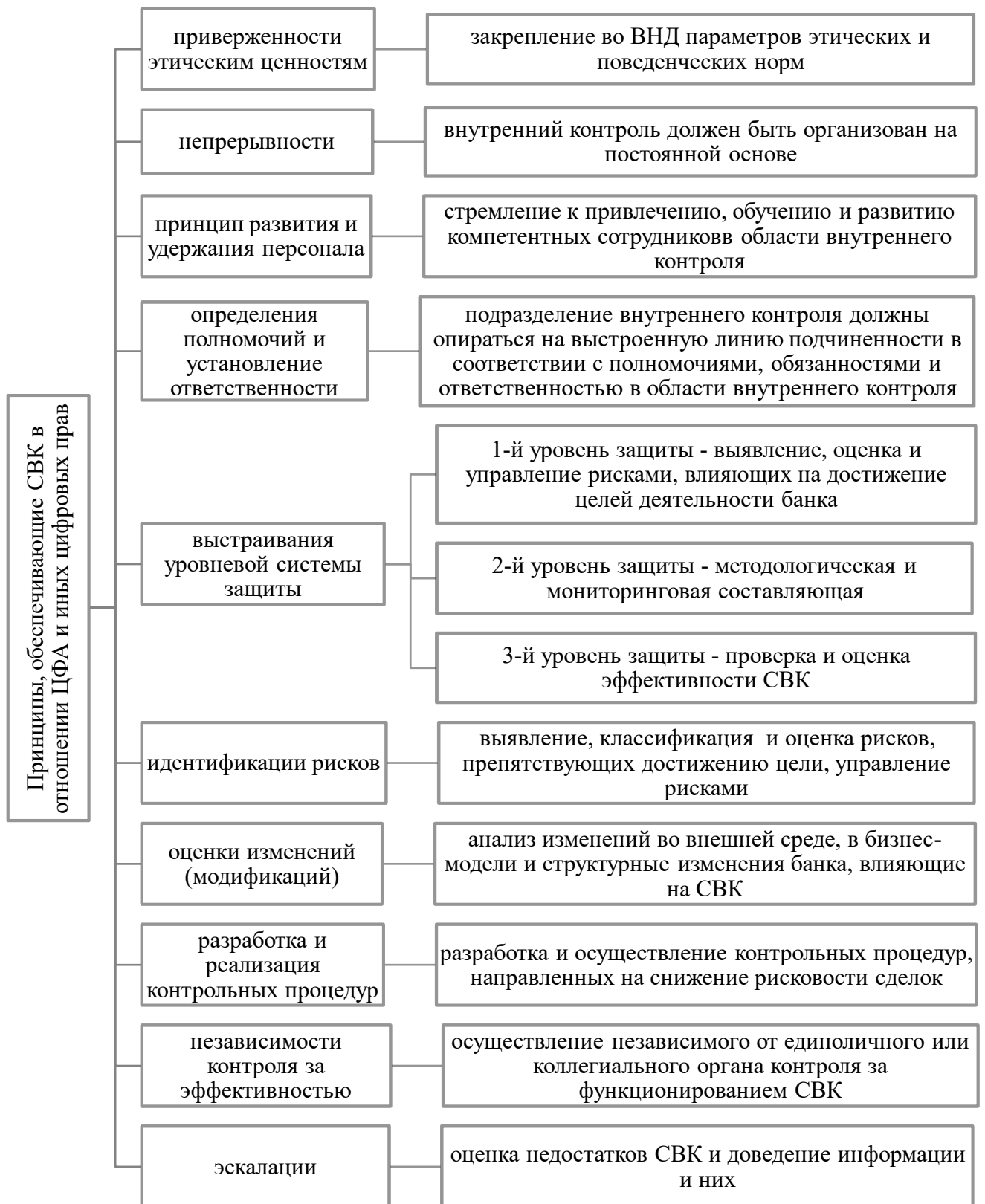


Рисунок 3.1 – Принципы, необходимые к соблюдению подразделениями при осуществлении внутреннего контроля ЦФА и иными цифровыми правами коммерческого банка

Источник: составлено автором

- б. оказание консультационной, методической и координирующей помощи владельцам и разработчиками контрольных процедур при оценке эффективности построения контрольных процедур;
- в. контроль за эффективностью разработки, внедрения, исполнения и корректировки контрольных процедур подразделениями банка и должностными лицами;
- г. мониторинг эффективности функционирования риск-ориентированных контрольных процедур.

Владельцами риска в данном случае выступают: высшее должностное лицо банка, самостоятельное структурное подразделение головного офиса банка или филиал банка, на которых возложена ответственность в рамках их компетенции за поддержание риска на приемлемом для банка уровне.

Разработчик контрольной процедуры – это высшее должностное лицо банка, самостоятельное структурное подразделение головного офиса банка или филиал банка, на которых возложены функции разработки и контроля внедрения контрольной процедуры.

- 3-й уровень защиты - проверка и оценка эффективности СВК подразумевает проверку и оценку эффективности в рамках внутреннего аудита.

Таким образом, СВК ЦФА и иных цифровых прав в коммерческих банках является необходимым условием для обеспечения надежности совокупных действий участников и обеспечения эффективности деятельности кредитных организаций. Она должна строиться на основе принципов независимости, системности, всестороннего охвата, объективности, справедливости и ответственности, эффективности функции внутреннего контроля и конфиденциальности.

Позиции коммерческого банка в отношении формирования раздела «Организация СВК по ЦФА и иным цифровым правам» могут быть следующими. Как отмечает автор Бурцев В.В.: «внутренний контроль ЦФА должен осуществляться в соответствии с полномочиями, определенными учредительными

и внутренними нормативными документами коммерческого банка»<sup>1</sup>, в частности, распределение должностей в коммерческом банке может быть следующим:

- руководители подразделений коммерческого банка (например, руководитель отдела кредитования, руководитель отдела финансового контроля и анализа, руководитель отдела рисков и др.);
- специалисты по внутреннему контролю (например, внутренние аудиторы, контролеры операций, специалисты по соблюдению правил и нормативов, специалисты по борьбе с отмыванием денег и др.);
- другие должностные лица, участвующие в процессе внутреннего контроля ЦФА (например, сотрудники отдела безопасности, юристы, экономисты и др.)<sup>2</sup>.

Позиции коммерческого банка в отношении формирования раздела «Направления функционирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав» могут быть ориентированы на положения, связанные с организационными структурами внутреннего контроля в банковском секторе. На наш взгляд, следует указать на следующие направления (рисунок 3.2).



Рисунок 3.2 – Направленность функционирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав

Источник: составлено автором

<sup>1</sup>) Бурцев, В.В. Организация системы внутреннего контроля коммерческой организации : монография / В. В. Бурцев. – Москва: Экзамен, 2020. – 319с. – ISBN 5-8212-0052-0.

<sup>2</sup>) Затонских, И. Т. Проблемы совершенствования системы внутреннего контроля в коммерческом банке / И. Т. Затонских, А. А. Муштенко // Татищевские чтения: актуальные проблемы науки и практики : Материалы XV Международной научно-практической конференции. В 3-х томах, Тольятти, 20–21 апреля 2018 года. Том 1. – Тольятти: Волжский университет имени В.Н. Татищева (институт), 2018. – С. 238-241.

Позиции коммерческого банка в отношении формирования раздела «Инструменты оценки эффективности СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав» могут быть следующими. Для эффективности СВК ЦФА и иных цифровых прав необходимо установить следующие инструменты, представленные на рисунке 3.3:

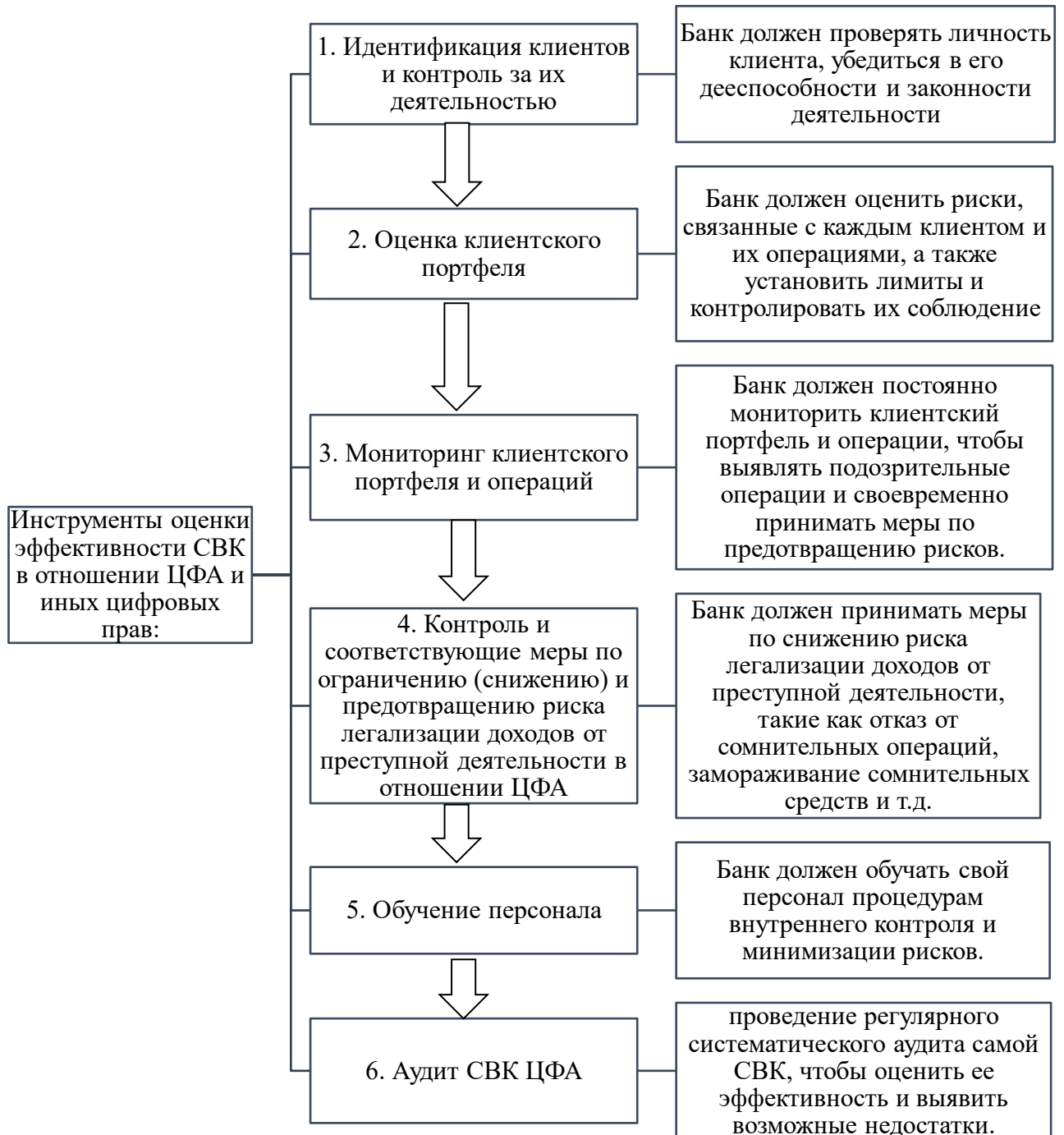


Рисунок 3.3 – Инструменты оценки эффективности СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав

Источник: составлено автором

Ниязбекова Ш.У. указывает на то, что «банки тесно сотрудничают с регуляторными органами и другими участниками финансового рынка, чтобы обеспечить соблюдение законодательства и высокие стандарты в отношении внутреннего контроля, а также активно принимают участие в программах и инициативах, направленных на борьбу с финансовыми преступлениями и защиту финансовой системы от незаконных действий»<sup>1</sup>. И, по сути, с этим нельзя не согласиться.

В рамках мониторинговых мероприятий осуществлять надзор за состоянием контрагента (заемщика) коммерческого банка; такое управление направлено на установление способности контрагентов выполнять свои обязательства перед экономическим субъектом в течение определенного периода времени (период транзакции, период проекта).

Процедуры, используемые в данном случае, включают анализ платежеспособности заемщика, стабильности банка-заказчика в межбанковских кредитных операциях, перспектив продолжения деятельности контрагента.

Еще одним элементом СВК ЦФА и иных цифровых прав должно стать информационное управление кредитной безопасностью, которое включает в себя систему контроля за доступом к информации о клиентах, оценку рисков, мониторинг транзакционных операций и своевременное выявление неблагоприятных событий. Для этого используются такие инструменты, как система аутентификации пользователей, система контроля доступа к информации, системы анализа и мониторинга рисков, системы детекции мошенничества и прочие.

Далее необходимо рассмотреть алгоритм получения клиентом коммерческого банка, в частности ПАО «Газпромбанк», доступа к инфраструктуре ЦФА (Приложение В). Данный формат взаимодействия разных подразделений банка,

---

<sup>1</sup>) Ниязбекова, Ш. У. Развитие системы внутреннего контроля коммерческого банка / Ш. У.Ниязбекова, Л.П.Молдашбаева, Б.А.Жуматаева, Р.С.Данаева // Развитие финансов, бухгалтерского учёта и аудита в современных концепциях управления : Материалы I Международной научно-практической конференции, Симферополь, 11–12 октября 2018 года. – Симферополь: Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского, 2018. – С. 169-170.

свидетельствует о СВК в отношении ЦФА. При этом СВК обеспечивает минимизацию рисков, связанных с выпуском и обращением ЦФА.

В целом, управление безопасностью в отношении ЦФА и иных цифровых прав направлено на обеспечение надежности и стабильности банковской системы, защиту интересов клиентов и минимизацию кредитных рисков. Это важный аспект деятельности коммерческого банка, требующий постоянного анализа и совершенствования методов управления<sup>1</sup>.

Управление информационной безопасностью приоритетно основано на использовании системы авторизации операций и доступа. Применение процедуры утверждения сделок с ЦФА и иными цифровыми правами, в свою очередь, ориентировано на правила, регулирующие функции, операции и обязанности должностных лиц и подразделений, которые изложены в ВНД. Установка специального программного обеспечения, систем обработки транзакций и других средств внутреннего контроля позволит обеспечить результативность данной системы в целом.

На определенных этапах бизнес-процессов банковской деятельности важно обучать персонал избегать ошибок, которые оказывают существенное влияние на достижение целей банка и повышение эффективности операций. Как правильно отмечает автор Глинков Н.: «на сегодняшний день можно сказать, что такому обучению не уделяется достаточного внимания из-за существующих представлений о его стоимости и трудоемкости»<sup>2</sup>.

Позиции коммерческого банка в отношении формирования раздела «Отчетной документации» могут быть следующими.

Отчетная документация в отношении контрольных и мониторинговых мероприятий в отношении ЦФА и иных цифровых прав представляет собой

---

<sup>1</sup>) Framework for internal control systems in banking organizations : [Basel Committee on Banking Supervision, 1998, September] // BIS : [сайт]. – URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs40.htm> (дата обращения: 22.06.2024).

<sup>2</sup>) Глинков, Н. Подход к оценке эффективности системы внутреннего контроля в корпоративном управлении банком / Н.Глинков // Банковский вестник. – 2020. – № 11(688). – С. 27-36. – EDN XCHNSB

установленные законодательными и внутренними нормативными документами виды отчетности, в частности:

- отчетность, составляемая на регулярной основе структурами внутреннего контроля, относящаяся к контролю профессионального участника рынка ценных бумаг, специализированного депозитария Банка, противодействия неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц (далее – НИИИМР), в области противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма (ПОД/ФТ), управлению банковскими рисками;

- отчетность, формируемая структурами внутреннего контроля непосредственно по результатам контрольных и мониторинговых мероприятий.

Далее необходимо отметить еще один факт формирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав с точки зрения представления и раскрытия информации в финансовой отчетности, а именно: «Отчет по ценным бумагам и цифровым правам», «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации; «Сведения об оценке выполнения требований к обеспечению защиты информации», «Сведения о показателях операционной надежности кредитной организации и применяемых ею информационных технологиях при осуществлении банковской деятельности и деятельности в сфере финансовых рынков», Отчет по управлению операционным риском в кредитной организации», «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах кредитной организации», Раскрытие информации о наличии конфликта интересов, в том числе потенциального, возникающего при осуществлении деятельности с ЦФА на основании и в соответствии с Указаниями Банка России № 6406-У<sup>1</sup>.

---

<sup>1)</sup> Указание Банка России от 10.04.2023 N 6406-У (ред. от 16.12.2024) «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп) // КонсультантПлюс: справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_444612/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_444612/) (дата обращения: 25.01.2025).

Следует отметить, что информация по выпуску, обращению ЦФА и иных цифровых прав формируется в рамках цифрового пространства и может быть определена как «инсайдерская информация».

В данной связи можно рассматривать «инсайдерскую информацию» как конкретную информацию, которая не подлежит разглашению и распространению которой может оказать существенное влияние на цены ЦФА и иных цифровых прав и связанные с ними операции.

При этом, инсайдером может быть признано физическое лицо, имеющее доступ, в рамках своих функциональных обязанностей, к инсайдерской информации Банка на основании трудовых или гражданско-правовых договоров, заключенных с Банком.

В связи с этим в целях обеспечения соблюдения требований в рамках Указания Банка России от 01.08.2019 №5222-У<sup>1</sup> основными целями осуществления Банком внутреннего контроля в области противодействия неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц (далее – НИИИМР) выступают (рисунок 3.4):

Далее необходимо понимание того, что значит «конфликт интересов»? Под данным термином, на наш взгляд, следует понимать «возникающие противоречия:

- между имущественными и иными интересами Банка или его сотрудниками и клиентов, в результате которого действия или бездействия Банка или его сотрудников могут быть причинены убытки клиентам и влекут иные неблагоприятные последствия для дальнейшей деятельности клиентов,

---

<sup>1</sup>) Указание Банка России от 01.08.2019 N 5222-У «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года N 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 16.10.2019 N 56257) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_335923/?ysclid=m9mi3tk2ru889139656](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_335923/?ysclid=m9mi3tk2ru889139656) (дата обращения: 21.08.2024).



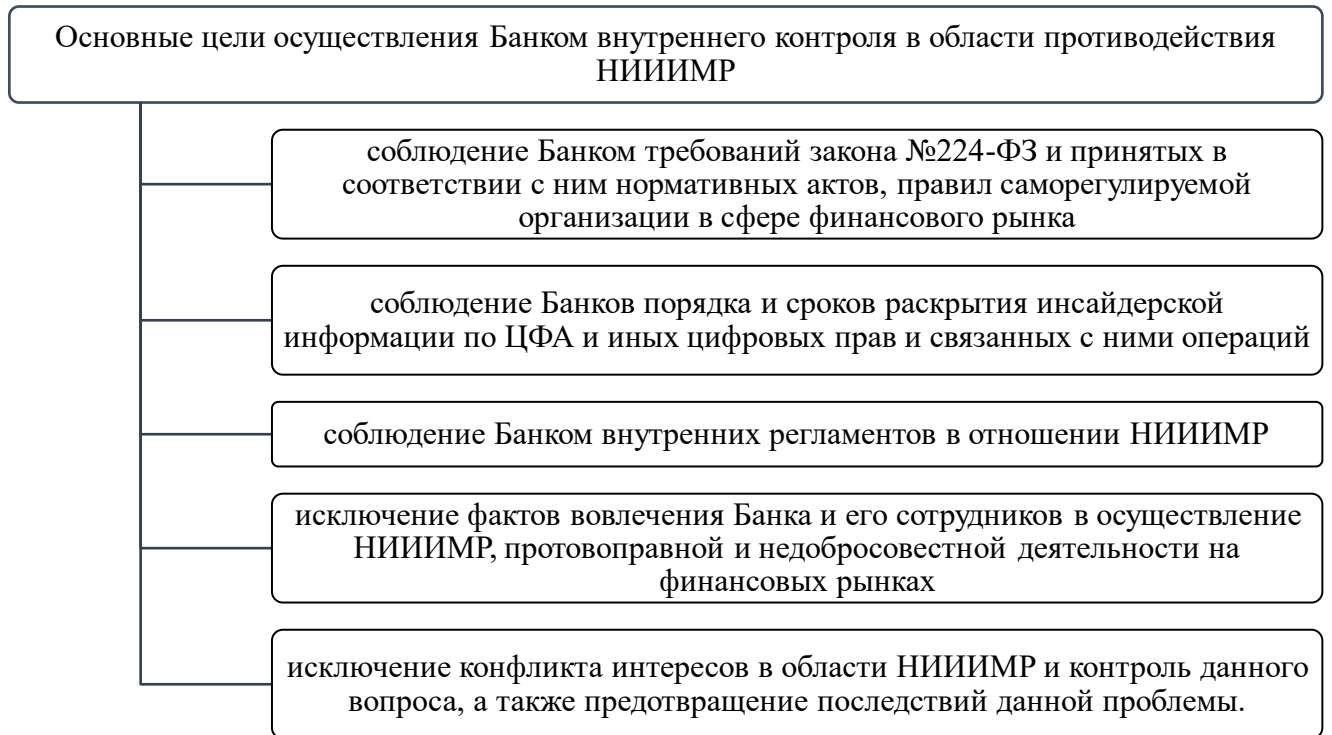


Рисунок 3.4 – Основные цели осуществления Банком внутреннего контроля в области противодействия НИИИМР

Источник: составлено автором

- между личными интересами сотрудников Банка, а также связанные с ними лицами и имущественными интересами Банка, результатом которого может быть причинение убытков Банку, недополучение им определенного дохода или повлекшие иные неблагоприятные последствия для Банка».

В данной связи можно предложить регламент процедур контроля Банка (соответствующего ответственного подразделения Банка) в области НИИИМР в виде следующих действий (рисунок 3.5):

Далее опишем основные аспекты, связанные с реализацией данных процедур:

1. порядок управления регуляторным риском в области противодействия НИИИМР и осуществление контроля за информированием Банка России о вероятностных или наступивших существенных событиях регуляторного риска в области противодействия НИИИМР.



Рисунок 3.5 – Регламент процедур внутреннего контроля Банка в области НИИИМР в рамках ЦФА и иных цифровых прав и связанных с ними операций

Источник: составлено автором

Необходимо отметить, что под «регуляторным риском в области противодействия НИИИМР» понимается риск возникновения у Банка дополнительных расходов (убытков) или иных неблагоприятных последствий в результате его несоответствия или несоответствия его деятельности нормам в области противодействия НИИИМР и применения Банком России или саморегулируемой организацией в сфере финансового рынка мер к Банку.

При этом осуществляется идентификация, классификация, оценка последствий регуляторных рисков в области противодействия НИИИМР, при этом данный вид риска можно рассматривать во взаимосвязи с операционным риском.

В процессе управления регуляторным риском в области противодействия НИИИМР осуществляется:

1. порядок управления регуляторным риском в области противодействия НИИИМР. В ходе контроля управления регуляторным риском в области противодействия НИИИМР производится:

- ведение учета событий, связанных с возможным наступлением регуляторного риска в автоматизированной системе управления операционным риском Банка (далее – АСУОР);

- разработка мероприятий, направленных на предупреждение и предотвращение последствий возникновения регуляторного риска, а также контроль исполнения Банком запросов и предписаний Банка России;

- формирование отчета о проведенных мероприятиях;

- контроль за информированием Банка России о вероятных и наступивших существенных событиях регуляторного риска в области противодействия НИИИМР через запрос документов и информации, подтверждающей факт направления в Банк России уведомления о данного рода событиях.

2. порядок осуществления контроля за составлением Банком собственных перечней инсайдерской информации с внесение в них изменений. В ходе контроля за составлением Банком собственных перечней инсайдерской информации с внесение в них изменений производится:

- формирование перечня информации, которая может определяться как инсайдерская в соответствии с критериями. По нашему мнению, к критериям, которые могут классифицировать информацию как инсайдерскую можно отнести: точности и существенного влияния на цену (приложение В).

Причем насколько информация, с точки зрения инвестора существенна, можно установить на основании совокупности факторов, включающих: размер эмитента, состав и характеристика активов, результаты деятельности, финансовое состояние эмитента, сфера деятельности и репутация эмитента на финансовом рынке.

- согласование всех предполагаемых изменений в перечень.

3. порядок осуществления контроля за соблюдением Банком порядка доступа к инсайдерской информации. Осуществляется с учетом порядка доступа, правилами охраны ее конфиденциальности и контроля за соблюдением требований в соответствии с Законом №224-ФЗ<sup>1</sup>, путем проведения проверок ведения списка инсайдеров, включающих в себя проверку соблюдения требований доступа к данного рода информации.
4. порядок осуществления контроля за соблюдением требований по раскрытию инсайдерской информации.
5. порядок осуществления контроля за ведением списка инсайдеров Банка.
6. порядок осуществления контроля за уведомлением лиц, включенных в список инсайдеров Банка, об их включении в данный список и исключения из него, а также информирование установленных лиц на основании Закона №224-ФЗ.
7. порядок осуществления контроля за передачей списка инсайдеров Банка организатору торговли, через которые осуществляются операции с ЦФА и иными цифровыми правами по его требованию.
8. порядок осуществления контроля за передачей списка инсайдеров Банка в Банк России по его требованию.
9. порядок осуществления контроля за направлением запросов, содержащих информацию, предусмотренную ст. 10 Закона №224-ФЗ, а также предоставление информации при получении банком указанных запросов.  
Данного рода запросы могут содержать информацию относительно, осуществленных ими операций с ЦФА и иными цифровыми правами, о заключенных договорах (смарт-контрактах).
10. порядок осуществления контроля за направлением в Банк России уведомлений о потенциально нестандартных операциях.

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ [принят Государственной Думой 2 июля 2010 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103037/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103037/) (дата обращения 24.07.2024).

Во-первых, необходимо отметить, что будет подразумеваться под «потенциально нестандартными операциями (далее – ПНО)». Под данным термином следует понимать «операции, осуществляемые от имени Банка, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента, в отношении которых у Банка возникают обстоятельства полагать, что данные операции осуществляются с НИИИМР».

Во-вторых, контроль за направлением в Банк России уведомлений о ПНО осуществляется путем:

- запроса документов и данных, подтверждающих факт направления соответствующего уведомления о ПНО;
- проведения внутренних проверок направления в Банк России уведомлений о ПНО.

При проверке ПНО проверяется наличие признаков, указывающих на необычный характер деятельности клиентов:

- наличие у аффилированных лиц, заключенных договоров брокерского обслуживания;
- клиентами осуществляется подача сопоставимых по параметрам встречных поручений на совершение с одним и тем же ЦФА и иным цифровым правом с минимальной разницей во времени;
- подача поручений на заключение сделок с ЦФА и иными цифровыми правами по заключенным с разными клиентами договорами брокерского обслуживания через одно персональное устройство с идентичных IP-адресов и MAC-адресов;
- систематический положительный (отрицательный) финансовый результат у клиента по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами;
- целенаправленная фиксация убытка по сделкам с ЦФА и иными цифровыми правами (уклонение от налогов, перераспределение активов и др.);
- наличие постоянных контрагентов по сделкам с ЦФА и иными цифровыми правами, заключенными в режиме переговорных сделок или по внебиржевым сделкам;

- родственные, рабочие или иных взаимосвязи между клиентами.

11. порядок осуществления контроля за выявлением Банком ПНО. Реализация данной процедуры осуществляется в следующих случаях:

- по факту поступления запроса, предписания или требования Банка России, а также запросов организаторов торговли;

- по факту внесения изменений в Закон №224-ФЗ и принятые в соответствии с ним нормативными актами, устанавливающие критерии ПНО, а также порядок их выявления.

12. порядок осуществления контроля за совершение операций с ЦФА и иными цифровыми правами и связанных с ними операций Банком от своего имени и за свой счет, или за счет клиента, или от имени и за счет клиента, а также лицами, включенными в список инсайдеров Банка. В целях реализации данного вида контроля Банк осуществляет мониторинг следующих видов операций, совершенные:

- Банком на организованных торгах от своего имени или от имени клиента;

- Банком на организованных торгах от своего имени, но за счет клиента или от имени и по поручению клиента;

- лицами, включенными в список инсайдеров Банка.

13. порядок осуществления контроля за соблюдением сотрудниками-инсайдерами, а также связанными с ними лицами условий совершения операций с ЦФА и иными цифровыми правами.

14. порядок осуществления контроля за обеспечением Банком соответствия внутренних нормативных документов (далее – ВНД) требованиям в области противодействия НИИИМР и соответствия ВНД друг другу.

15. порядок осуществления контроля за проведением Банком ознакомления членов органов управления Банка и сотрудников Банка с требованиями противодействия НИИИМР и ВНД в области противодействия НИИИМР.

16. порядок пересмотра ВНД, на предмет их соответствия требованиям Закона №224-ФЗ и принятых в соответствии с ними нормативными актов.

СВК ЦФА и управления рисками является неотъемлемой частью финансовой деятельности и играет важную роль в обеспечении стабильности и надежности финансовых институтов. Она помогает предотвращать финансовые потери и минимизировать риски, связанные с деятельностью банков и других финансовых институтов.

Сегодня внедрение СВК ЦФА и иных цифровых прав является одним из стратегических приоритетов для коммерческих банков. Руководство все чаще признает СВК ЦФА надежным инструментом управления деятельности экономического субъекта.

### **3.2 Методика проведения внутреннего контроля обращения цифровых финансовых активов в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем**

В период цифровой трансформации и появления новых технологий, которые все больше внедряются во все сферы жизни, противодействия легализации доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма (далее - ПОД/ФТ) подвержено новым угрозам, которые требуют незамедлительных решений. При этом финансовые операции становятся более сложными, что делает труднее их внутреннее отслеживание и контроль. По этой причине требуется разработка новых инструментов, способных эффективно и быстро осуществлять работу по минимизации рисков, связанных с ПОД/ФТ.

Система ПОД/ФТ имеет многоуровневую структуру, в которой такой субъект, как кредитные организации имеют ключевое значение, так как именно они проводят все денежные операции и являются основным элементом расчетного и платежного механизма национального уровня. Высокая доступность финансовых услуг способствует тому, что банковская сфера становится наиболее подверженной мошенническим махинациям, связанным с легализацией средств, полученных

незаконным путем. В этом секторе экономики существует множество возможностей для преобразования преступных денег и их последующей интеграции в финансовую систему страны.

Интенсивная цифровизация финансовых процессов создает новые вызовы и угрозы для кредитных организаций, требуя от них внедрения эффективных систем внутреннего контроля. Поэтому для обеспечения финансовой безопасности государства в условиях цифровизации в контексте ПОД/ФТ крайне важно развивать и улучшать информационные технологии и проводить работу над внедрением новых инструментов и модернизацией внутреннего контроля кредитных организаций.

В современных условиях ПОД/ФТ становится одной из первоочередных задач для кредитных организаций. Цифровая трансформация финансового сектора открывает перед ними как новые возможности, так и риски, требующие постоянного совершенствования систем внутреннего контроля и аудита. Таким образом, банки обязаны активно внедрять инновационные инструменты для борьбы с легализацией доходов, особенно в свете современных вызовов.

Основополагающим документом в сфере ПОД/ФТ в России является Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». Согласно данному закону, кредитные организации являются важными субъектами первичного финансового мониторинга, поэтому от эффективности и качества функционирования внутреннего контроля банков зависит развитие работы ПОД/ФТ<sup>1</sup>. Для обеспечения внутреннего контроля кредитные организации могут создавать как отдельное подразделение по

---

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма : Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 29.05.2024) [принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_32834/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32834/) (дата обращения 11.06.2024).



внутреннему контролю и аудиту, так и могут не созвать их, тогда функции службы будут выполняться её руководителями<sup>1</sup>.

В настоящее время, если у коммерческого банка возникают какие-либо сомнения относительно проводимой операции, его представители могут принять решение об отказе в ее выполнении, что зачастую сопровождается блокировкой счета. Банковские структуры несут ответственность за строгое соблюдение законодательства, регулирующего вопросы ПОД/ФТ в рамках ЦФА и иных цифровых прав, а также они обязаны разрабатывать эффективные механизмы контроля и соответствующие процедуры. Среди их ключевых задач находится детальная проверка клиентов и партнеров, постоянный мониторинг финансовых операций, а также подготовка и обучение сотрудников в соответствии с актуальными технологическими возможностями<sup>2</sup>.

Одним из приоритетных направлений деятельности кредитных организаций является создание и внедрение внутренних политик и процедур, направленных на выявление и недопущение подозрительных финансовых операций. Каждое учреждение должно не только проверять своих клиентов и контрагентов, но и осуществлять углубленный анализ финансовых транзакций, незамедлительно уведомляя соответствующие органы о любых сомнительных сделках в рамках установленной процедуры. Также особое внимание следует уделять обучению персонала: сотрудники банков должны иметь полное понимание законодательства в области ПОД/ФТ и обладать навыками, позволяющими выявлять признаки подозрительной деятельности в финансовых операциях.

---

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 16.12.2003 N 242-П (ред. от 15.11.2023) «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.01.2004 N 5489) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_46304/?ysclid=m9mib9k2ua292571013](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_46304/?ysclid=m9mib9k2ua292571013) (дата обращения: 27.08.2024).

<sup>2</sup>) Коваленко, С. Н. Организация работы кредитных организаций в области противодействия незаконным денежным потокам / С.Н.Коваленко, С.Ю.Гаганов // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2024. – Т. 8, № 4(145). – С. 28-34. – DOI 10.36871/ek.up.p.r.2024.04.08.004. – EDN UUMNYB.

Все это прописывается в правилах внутреннего контроля коммерческого банка. Так, при реализации данных правил банк должен обеспечить выполнение мер, которые представлены на рисунке 3.6.

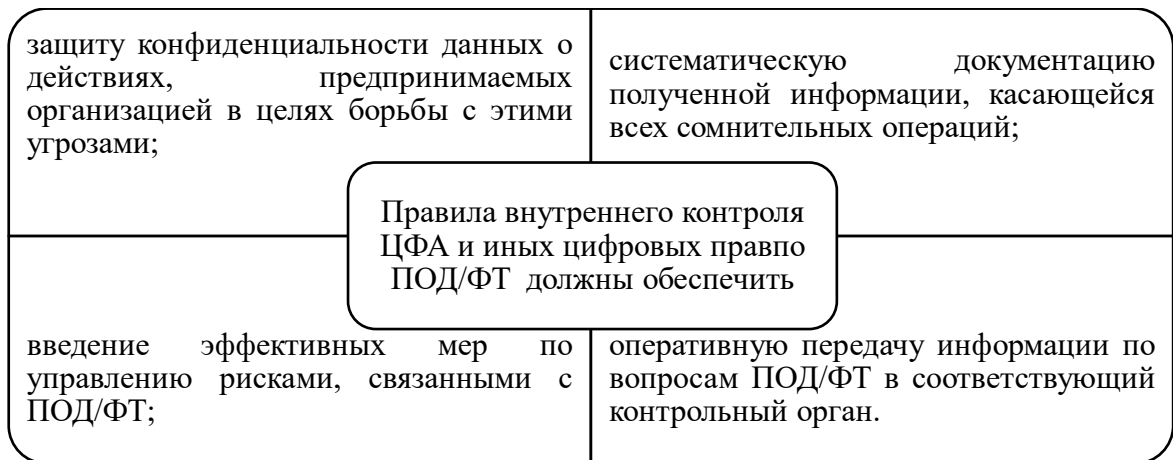


Рисунок 3.6 – Реализация правил внутреннего контроля по ПОД/ФТ в отношении ЦФА и иных цифровых прав в коммерческом банке

Источник: составлено автором на основании<sup>1</sup>

Каждый банк должен принимать определенные меры, которые обязательны для исполнения по работе с ПОД/ФТ в рамках ЦФА и иных цифровых прав. А также именно они являются основными при разработке новых инструментов и механизмов по модернизации противодействия в условиях цифровизации. Выделяют три основные меры, которые представлены в таблице 3.1.

Кроме мер ст. 4. Федеральный закон «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» организации внутреннего контроля, обязательного контроля и запрета на информировании о применении мер ПОД/ФТ на такие организации, согласно ст. 7, возлагается дополнительный ряд прав и обязанностей в рамках системы ПОД/ФТ, к категории основных из которых можно отнести:

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 02.03.2012 N 375-П (ред. от 07.11.2022) «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (Зарегистрировано в Минюсте России 06.04.2012 N 23744) // КонтурНорматив : [сайт]. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=448134&ysclid=m9lqrju2za525817316> (дата обращения: 12.02.2025).

Таблица 3.1 – Основные меры коммерческого банка по ПОД/ФТ в отношении ЦФА и иных цифровых прав

Мера	Определение
Идентификация клиентов	Проверка личности клиента, его персональных данных, установление правомерности источников дохода и др. Осуществление идентификации клиентов позволяет сокращать риски, связанные с тем, что конечный бенефициар может быть вовлечен в незаконные действия.
Контроль за финансовыми операциями	Постоянное отслеживание и анализ финансовых операций клиентов для выявления подозрительных действий. Включает в себя: мониторинг всех транзакций на предмет их соответствия нормам установленным законодательством и внутренними регламентами кредитной организации., проведение оценок операций на основании их размера, частоты, необычности и других факторов.
Процедура сообщения о подозрительных операциях	Создание четкой процедуры, по которой кредитные организации должны информировать регулирующие органы, такие как Росфинмониторинг, о любых сомнительных операциях. Этот процесс включает разработку внутренних регламентов и инструкций, которые информируют сотрудников о том, как и в какие сроки необходимо сообщать о подозрительных сделках, а также требование предоставлять информацию о таких операциях, включая их характер, объем и участников.

Источник: составлено автором

- обязанность идентифицировать клиента до приема на обслуживание (получить ключевую, отличающую информацию о клиенте);
- обязанность получать информацию о предполагаемом характере деловых отношений клиента с организацией, целях и задачах их установления; оценивать уровень риска вовлечения клиента в подозрительные операции; принимать меры по их снижению.
- обязанность принимать доступные меры по выявлению конечного бенефициара клиента;
- документировать подозрительные и потенциально опасные операции и сообщать о них в уполномоченные органы.

Служба внутреннего контроля кредитных организаций – это обязательная часть системы корпоративного управления, цель деятельности которой заключается в предотвращении использования банка в целях легализации доходов, полученных преступным путём, и финансирования терроризма (ПОД/ФТ). Служба

отвечает за мониторинг соблюдения банком соответствующих законодательных и нормативных актов, а также за эффективность систем внутреннего контроля. Как уже было отмечено ранее, оценку качества системы внутреннего контроля осуществляет Банк России, который, в качестве главного регулятора в сфере банковского надзора, обладает полномочиями по разработке и утверждению стандарта правил внутреннего контроля. Он регламентируется положением «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»<sup>1</sup>. Службы внутреннего контроля обязаны использовать его в своей деятельности, а также своевременно обновлять правила внутреннего контроля под стандарт Банка.

Применение правил внутреннего контроля имеет экономическое и надзорно-правовое обоснование. С одной стороны, банк получает возможность управления риском, связанным с возможным наложением штрафов и иных санкций за участие в сомнительных сделках, в том числе и тех, которые могут быть использованы для ПОД/ФТ. С другой стороны, государство перераспределяет свои контрольно-надзорные функции на кредитные организации, включает их в систему мониторинга подозрительных сделок (п. 1. ст. 7 115-ФЗ) и задает стандарт системы внутреннего контроля, выполнение которого поддается оценке. Так, существуют методические рекомендации Банка России, касающиеся проверки системы внутреннего контроля поднадзорных организаций, где выполнению качеству внутреннего контроля дается оценка баллами.

При этом на сегодняшний день существует определённый перечень операций, которые должны быть подвержены внутреннему контролю, поскольку они связаны с определённой суммой денежных средств. Данный перечень финансовых операций представлен на рисунке 3.7.

---

<sup>1</sup>) Положение Банка России от 02.03.2012 N 375-П (ред. от 07.11.2022) «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (Зарегистрировано в Минюсте России 06.04.2012 N 23744) // КонтурНорматив : [сайт]. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=448134&ysclid=m9lqrju2za525817316> (дата обращения: 12.02.2025).



Рисунок 3.7 – Финансовые операции, которые подлежат внутреннему контролю с целью предотвращения получения незаконным методом денежных средств в отношении ЦФА и иных цифровых прав

Источник: составлено автором

Банк при совершении различных операций может усомниться в их законности, поскольку они могут быть связаны с финансированием террористической деятельности, поэтому на него возложена ответственность извещать о сомнительных операциях с целью ПОД/ФТ. Однако данные организации имеют право самостоятельно реагировать на подобные операции и предотвращать возможное противозаконное деяние. Это делается для того, чтобы было обеспечено соответствие законодательству и нормативно-правовым актам деятельность клиента. В случае, если банкам не хватает объективных данных для подтверждения законности совершения финансовой операции клиентом, то он имеет право на запрос дополнительной информации. Однако не всегда клиент её

предоставляет, что может служить поводом для появления сомнений в законности данной сделки. Пока не будет получено достаточно информации банк вправе приостановить различные операции на банковском счёте, включая зачисление или перевод денежных средств, в том числе цифровыми рублями.

Для реализации данной меры существуют определённые механизмы<sup>1</sup>, направленные на законное предотвращение преступления, которые представлены на рисунке 3.8.

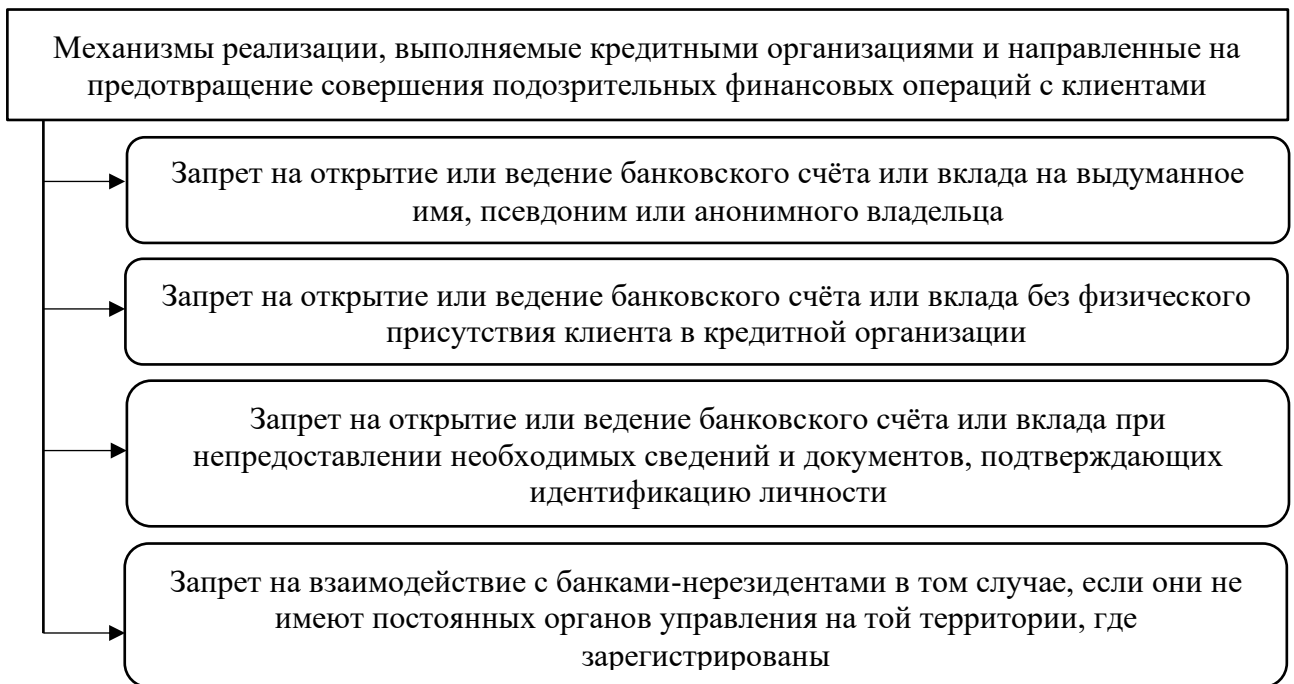


Рисунок 3.8 – Внутренние механизмы, направленные на предотвращение совершения подозрительных финансовых операций

Источник: составлено автором

Стоит отменить тот факт, что, на текущий момент, даже с учётом механизмов реализации, направленных на предотвращение совершения подозрительных операций кредитными организациями всё равно наблюдается задействованность данных организаций в процесс проведения сомнительных операций. В силу несоответствия деятельности кредитных учреждений требованиям ЦБ происходит отзыв лицензии, позволяющей осуществлять банковские операции.

<sup>1</sup>) Яковлев, А. Б. Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма как вид финансового контроля / А. Б. Яковлев // Актуальные проблемы российского права. – 2019. – №5(102). – С. 86-91.

В рамках рекомендуемой методики проведения внутреннего контроля в отношении ЦФА и иных цифровых прав следует, на наш взгляд, обозначить направления (рисунок 3.9).

Предлагаемая методика включает четыре основные этапа проведения контрольного мероприятия в соответствии с необходимыми, на наш взгляд, параметрами подготовки и непосредственного осуществления контрольных процедур, а именно:

- подготовительный этап - предпроверочные мероприятия подготовительного характера;
- основной этап - проведение контрольных процедур в области ПОД/ФТ в отношении ЦФА и иных цифровых активов;
- завершающий этап включает два направления: подготовка и представление результатов выполнения контрольных процедур и оценка эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами.

На подготовительном этапе проведения внутреннего контроля ПОД/ФТ в отношении операций с ЦФА и иными цифровыми правами необходимо реализовать следующие процедуры: сформировать цель, задачи и тематику внутреннего контрольного мероприятия по исследуемым вопросам; собрать и проанализировать информацию об изменениях законодательства в области ПОД/ФТ; определить функциональные параметры объекта контроля в области ПОД/ФТ в проверяемом периоде, а также применение автоматизированных систем для выполнения контрольных процедур и получения соответствующих материалов проверки; оценить целевые значения ключевых показателей эффективности операций с ЦФА и иных цифровых прав; проанализировать результаты предыдущих мероприятий с целью установления устранения нарушений; установить наличие информации о возможных риск-событиях, влияющих на выполнение процедур контроля.

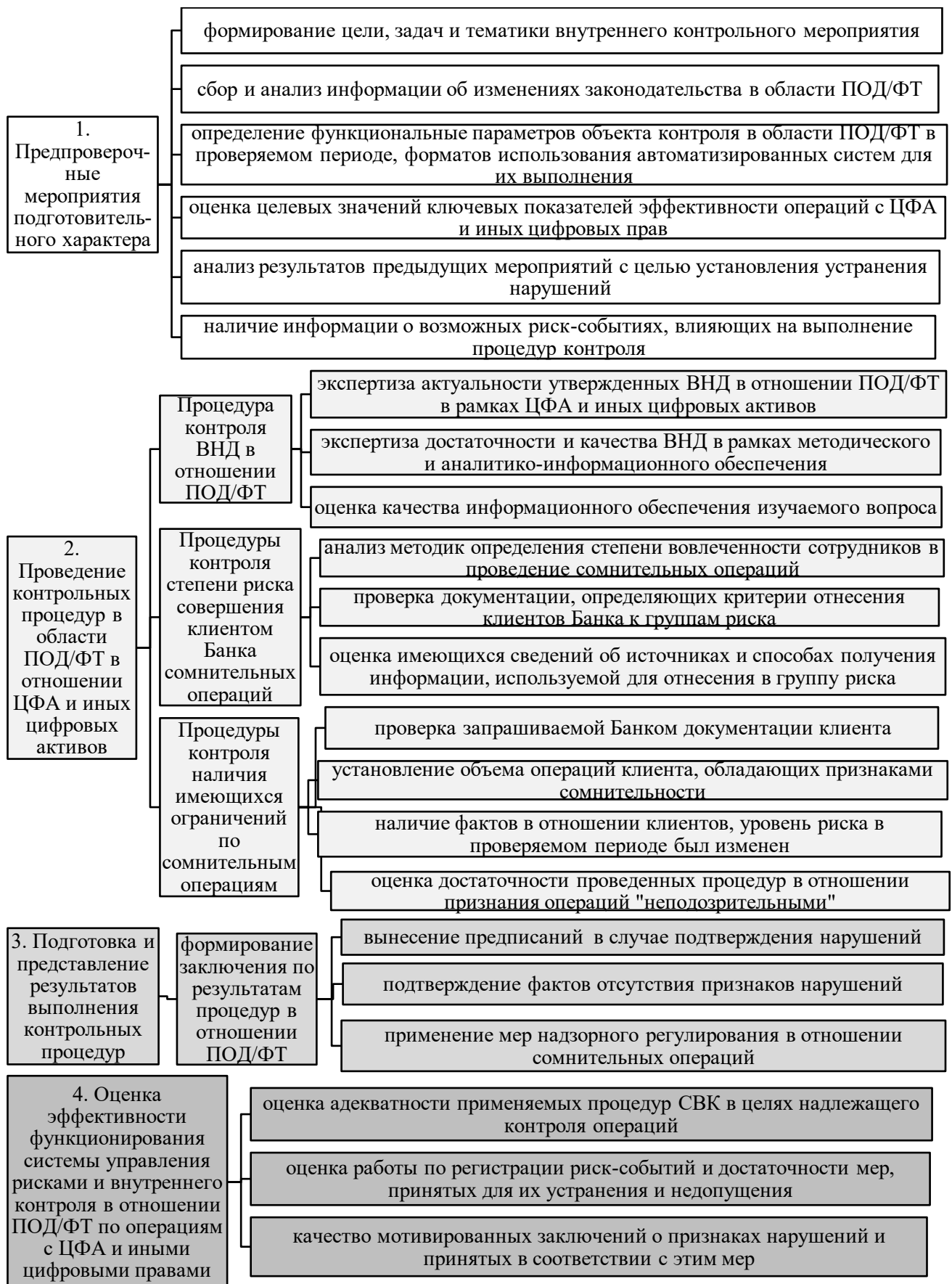


Рисунок 3.9 – Рекомендуемая методика проведения внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами

Источник: составлено автором



По результатам осуществления подготовительного мероприятия формируется тактика дальнейшего выполнения контрольного мероприятия и выбор процедур.

Основной этап, а именно, проведение контрольных процедур в области ПОД/ФТ в отношении ЦФА и иных цифровых активов, по-нашему мнению, должен подразделяться на следующие подэтапы в рамках процедур контроля:

- внутренних нормативных документов в отношении ПОД/ФТ;
- степени риска совершения клиентом Банка сомнительных операций;
- наличия имеющихся ограничений по сомнительным операциям.

Первый подэтап «Процедуры контроля внутренних нормативных документов в отношении ПОД/ФТ» включает процедуры: экспертиза актуальности утвержденных ВНД в отношении ПОД/ФТ в рамках ЦФА и иных цифровых активов; экспертиза достаточности и качества ВНД в рамках методического и аналитико-информационного обеспечения; оценка качества информационного обеспечения изучаемого вопроса.

Второй подэтап «Процедуры контроля степени риска совершения клиентом Банка сомнительных операций» обеспечивается следующими процедурами: анализ методик определения степени вовлеченности сотрудников в проведение сомнительных операций; проверка документации, определяющих критерии отнесения клиентов Банка к группам риска; оценка имеющихся сведений об источниках и способах получения информации, используемой для отнесения в группу риска.

Третий подэтап «Процедуры контроля наличия имеющихся ограничений по сомнительным операциям» реализуется в рамках процедур: проверка запрашиваемой Банком документации клиента; установление объема операций клиента, обладающих признаками сомнительности; наличие фактов в отношении клиентов, уровень риска в проверяемом периоде был изменен; оценка достаточности проведенных процедур в отношении признания операций «неподозрительными».

Заключительный этап должен начинаться с подведения итогов проведенного контрольного мероприятия, которые реализуются через: формирование заключения по результатам процедур в отношении ПОД/ФТ; вынесение предписаний в случае подтверждения нарушений; подтверждение фактов отсутствия признаков нарушений; применение мер надзорного регулирования в отношении сомнительных операций.

Кроме этого, важно дать оценку эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами. Данный этап будет включать в себя процедуры: оценка адекватности применяемых процедур СВК в целях надлежащего контроля операций; оценка работы по регистрации риск-событий и достаточности мер, принятых для их устранения и недопущения; качество мотивированных заключений о признаках нарушений и принятых в соответствии с этим мер.

К ключевым контрольным функциям службы внутреннего контроля относят оценку качества системы внутреннего контроля, соблюдения порядка проведения финансово-хозяйственных операций, соблюдения законодательных и нормативных требований в бухгалтерском и налоговом учете, взаимодействие с внешними аудиторами и контрольно-надзорными органами.

### **3.3. Взаимосвязь системы внутреннего и внешнего контроля цифровых активов**

В последние годы, в связи со стремительном развитием финансового рынка ЦФА, разрабатываются различные меры регулирования, направленные на повышение эффективности функционирования рынка ЦФА и обеспечения безопасности и надёжности использования финансовых инструментов.

В настоящее время рынок ЦФА в России активно развивается, что подтверждается ключевыми показателями. В 2024 году по данным «Эксперт РА» объёмы эмиссии цифровых финансовых активов составит более 500 млрд руб., что в пять раз больше по сравнению с 2023 годом<sup>1</sup>. В результате активного роста рынка ЦФА возникает необходимость в организации эффективного финансового контроля, позволяющего снизить инвестиционные и кредитные риски и обеспечить защиту и прозрачность сделок.

В общем смысле под «внешним контролем» следует понимать процесс отслеживания и регулирования за финансовой деятельностью участников рынка, с целью соблюдения финансовой дисциплины, установленных нормативных требований и правил, со стороны регулятора рынка.

С целью формирования системы внешнего контроля важно понимание функционала и полномочий каждого участника рынка ЦФА и иных цифровых прав. В рамках участников рынка ЦФА необходимо определить их функционал, который нами будет представлен на основе организации банковского сектора – ПАО «Газпромбанк» с целью формирования системы внешнего контроля (таблица 3.2).  
Таблица 3.2 – Функционал участников рынка ЦФА и иных цифровых прав с целью установления с целью формирования системы как внутреннего, так и внешнего контроля (на примере ПАО «Газпромбанк»)

Участник	Функции участника
Эмитент (ПАО «Газпромбанк» (ГПБ))	- определение условий выпуска ЦФА; - эмиссия ЦФА; - акцепт заявок на приобретение ЦФА; - погашение ЦФА
Инвестор (ПАО «Газпромбанк» (ГПБ))	- приобретение ЦФА; - продажа ЦФА
ПАО «Газпромбанк» (ГПБ)	а) для Инвесторов: - обеспечение в рамках клиентской базы доступа в ИС ЦФА; - подача в торговой системе Оператора обмена ЦФА заявок на куплю-продажу ЦФА за счет клиентов.  б) для эмитентов: - выполнение функций агента при размещении ЦФА;

<sup>1</sup>) Объем рынка ЦФА достиг 316 млрд рублей // TradingView : социальная сеть для трейдеров и инвесторов : [сайт] – 2024. – 28 октября. – URL: <https://ru.tradingview.com/news/forklog:98640ecd367b8:0/> (дата обращения: 18.11.2024).

Участник	Функции участника
	- выполнение функций агента по погашению ЦФА.
Оператор информационной системы ЦФА	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обеспечение функционирования информационной системы;</li> <li>- обеспечение обмена информацией между узлами сети распределенного реестра;</li> <li>- осуществление хранения информации о сделках и лицах;</li> <li>- создание ЦА по поручению эмитента;</li> <li>- учет перехода права на ЦФА;</li> <li>- учет погашения ЦФА;</li> <li>- учет движения денежных средств между кошельками участников рынка ЦФА</li> </ul>
Оператор обмена цифровыми финансовыми активами (МОЕХ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- организация торгов ЦФА</li> <li>- регистрация сделок купли-продажи ЦФА</li> </ul>
Оператор платежной системы ЦФА (ПАО «Газпромбанк» (ГПБ))	- осуществление расчетов при внесении или выводе средств с кошельков в ИС ЦФА

Источник: составлено автором

Функционал каждого участника на рынке ЦФА и иных цифровых прав представлен на рисунке 3.10.

Регулятором рынка выступает Банк России. Банк России регулирует блокчейн, в которой записываются все транзакции. В соответствии с законом Банк России сохраняет за собой право устанавливать требования, к содержанию решения по вопросу о ЦФА.

Кроме того, закон №259-ФЗ дает право Банку России определять свойства ЦФА, которые могут быть приобретены только квалифицированными инвесторами<sup>1</sup>. Также Банк России имеет возможность ограничить объем инвестиций неквалифицированных инвесторов в цифровые активы. Покупка любых ЦФА в бесконечных количествах будет невозможна, поскольку финансовый регулятор имеет право устанавливать лимиты и условия покупки.

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 22 июля 2020 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596) (дата обращения 11.06.2024).

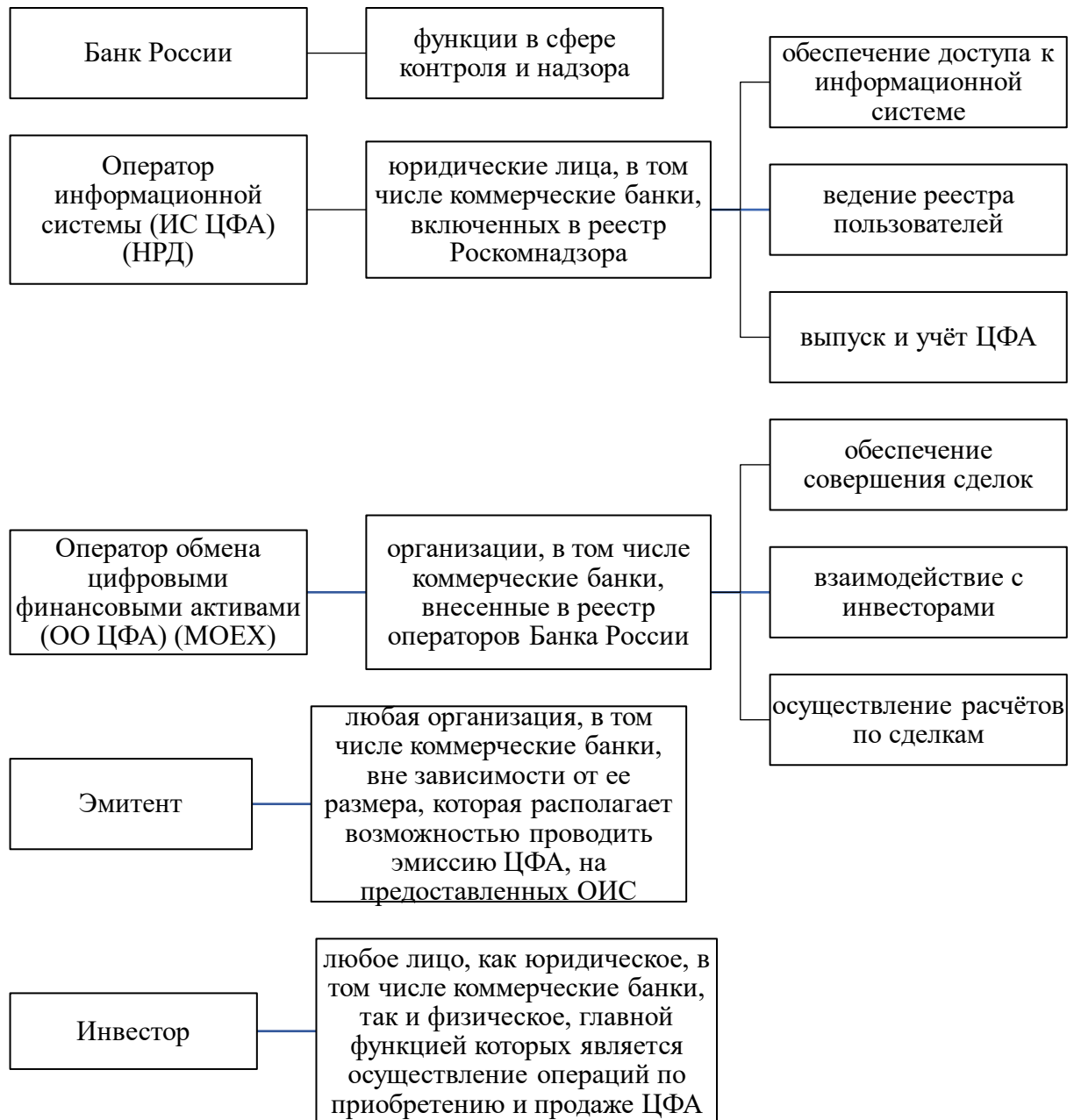


Рисунок 3.10 – Характеристика функционала участников рынка ЦФА и иных цифровых прав

Источник: составлено автором

Как указывает Андреева Е.М.: «внешний контроль над ЦФА и иными цифровыми правами сегодня жизненно важен для поддержания безопасности информационных систем и предотвращения использования цифровых финансовых активов в мошеннических и преступных схемах»<sup>1</sup>. И с этим нельзя не согласиться.

<sup>1</sup>) Андреева, Е.М. Модель правового регулирования криптовалют в Российской Федерации / Е.М.Андреева // Ленинградский юридический журнал. – 2022. – № 2 (68). – С. 61 – 74.

Целью внешнего контроля в отношении операций с ЦФА и иных цифровых прав является борьба с незаконным отмыванием денег и финансирования терроризма, о чем будет рассмотрено далее, а также снижение потенциальных финансовых рисков и угроз на рынке данных видов активов и прав.

Задачами внешнего контроля ЦФА и иными цифровыми правами являются (рисунок 3.11):

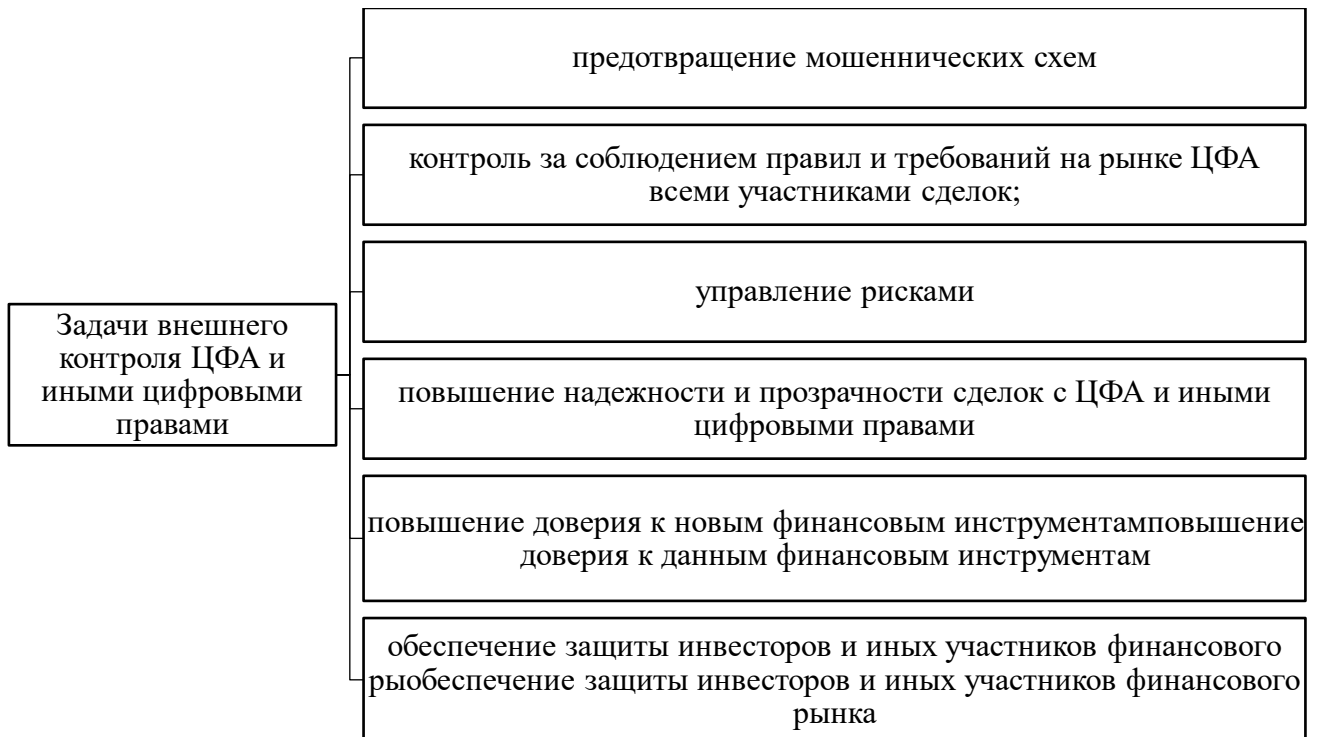


Рисунок 3.11 – Задачи внешнего контроля ЦФА и иными цифровыми правами

Источник: составлено автором

Среди факторов, подтверждающих необходимость организации финансового контроля за ЦФА, необходимо выделить влияние ЦФА на экономику, поскольку цифровые финансовые активы способны изменить инвестиционное поведение граждан и юридических лиц, повысить результативность антикризисной политики и информационной прозрачности финансовых рынков, что является необходимым условием для стабилизации финансовой системы.

Актуальность внешнего контроля за ЦФА и иными цифровыми правами также обусловлена влиянием различных рисков, которые оказывают огромное воздействие на развитие рынка ЦФА. Некоторые риски, связанные с рынком ЦФА,

применительно к внутреннему и внешнему контролю представлены на рисунке 3.12.

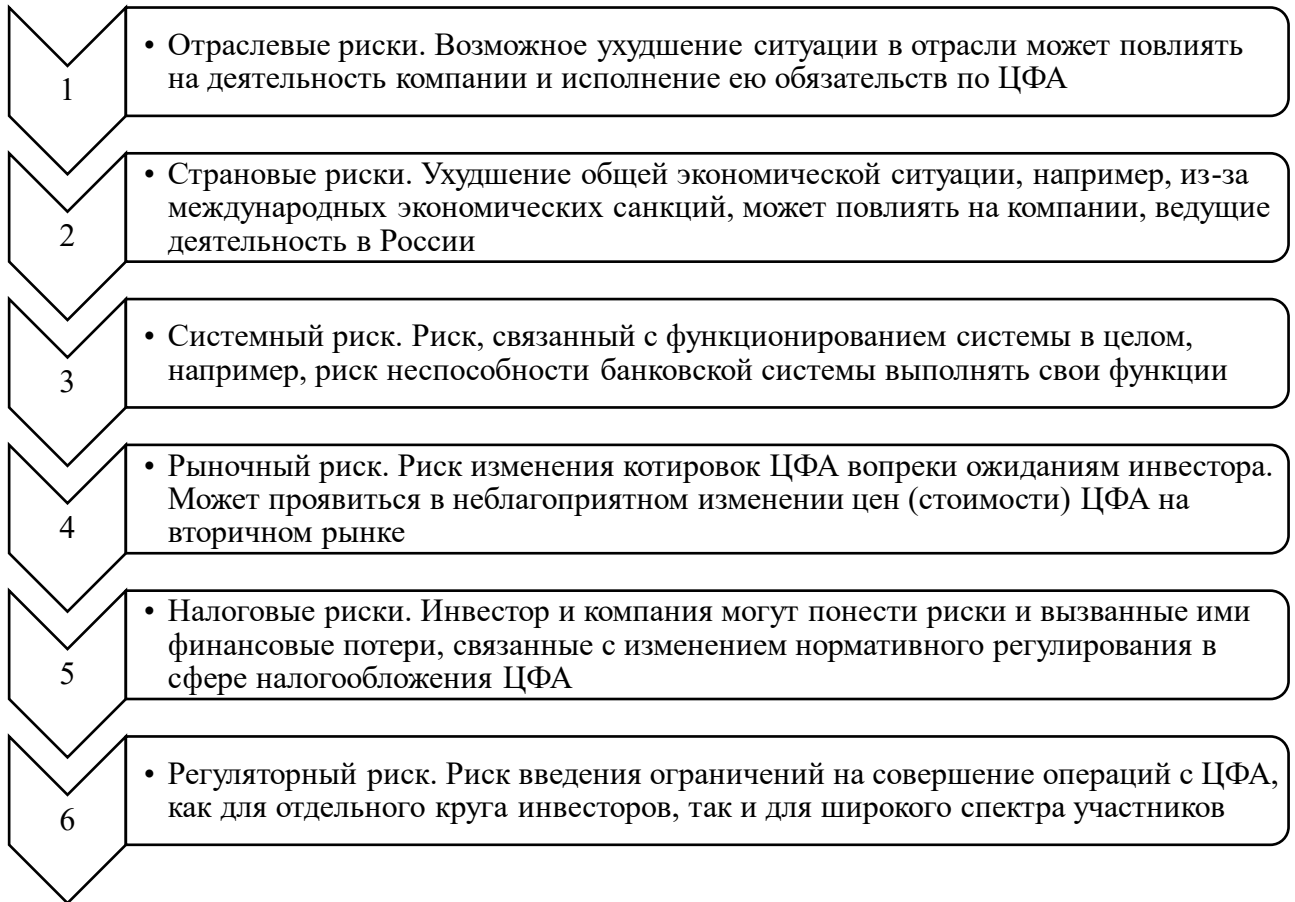


Рисунок 3.12 – Риски, связанные с ЦФА и иными цифровыми правами

Источник: составлено автором

Банк России курирует цифровой финансовый рынок в Российской Федерации, разрабатывает рекомендации для эмитентов, операторов информационных систем и других участников рынка. За Банком России закреплен широкий круг полномочий, которые присущи государственным органам.

В регулировании ЦФА и иных цифровых прав Банк России выполняют функцию, связанную с обеспечением внешнего финансового контроля за всеми операторами информационных систем, в которых осуществляется выпуск и обращение ЦФА<sup>1</sup>. Сегодня Банк России имеет уникальное положение в связи с

<sup>1)</sup> Кашицын, П. Оценка рисков ЦФА: область применения кредитных рейтингов / П. Кашицын, Е. Михлина // Эксперт РА: [сайт]. – URL: [https://raexpert.ru/press/articles/kashicyn\\_mihlina\\_cbonds\\_may2024/?ysclid=m9jqc0b0i1381062](https://raexpert.ru/press/articles/kashicyn_mihlina_cbonds_may2024/?ysclid=m9jqc0b0i1381062) (дата обращения: 16.11.2024).

регулированием отношений по обращению цифровых финансовых активов, поскольку Банк России разрабатывает правила деятельности операторов, включает операторов в соответствующий реестр информационной системы, исследует отчётность, которую предоставляют операторы, разрабатывает специальные положения, а также осуществляет контроль за соблюдением положений и норм участниками финансового рынка. Правила информационной системы, которые согласованы Банком России являются основным документом, в котором определён порядок работы информационной системы, а также закреплены права и обязанности операторов обмена цифровых финансовых активов.

Банк России уполномочен разрабатывать различные Положения, регулирующие деятельность участников финансового рынка, в том числе операторов, выпускающих ЦФА.

Основным Положением в области регулирования ЦФА является Положение Банка России №746-п от 2020 года, в котором закреплён порядок введения реестра операторов информационных систем, а также порядок согласования правил информационной системы, в которой осуществляется выпуск цифровых финансовых активов. Благодаря Положению Банк России реализует свои регулирующие полномочия путем разработки и определения требований к заявителям, в том числе подачи заявления на регистрацию в реестре, определения содержания правил ведения реестра и утверждения таких правил<sup>1</sup>.

21 июня 2024 года Банк России обнародовал два существенных уточнения: о подаче электронных документов о мерах в отношении заблокированных лиц, а также о подготовке сообщений об операциях с цифровыми финансовыми активами (ЦФА) в соответствии с законом №115-ФЗ. Департамент финансового мониторинга и валютного контроля (ДФМиВК) ввел правила для поднадзорных организаций, в частности разработаны Указания от 15.01.2024 года №6670-У, в которых указан порядок и условия передачи информационных данных в Банк России. Указание

---

<sup>1</sup>) Омельченко, Д. ЦБ РФ представил планы по регулированию ЦФА до 2024 года / Д.Омельченко // Be(in) Crypto : [сайт]. – URL: <https://ru.beincrypto.com/czb-rf-regulirovanie-czfa/> (дата обращения: 19.11.2024).



разработано на основе закона №281-ФЗ «О специальных экономических мерах», и обязывает поднадзорные организации финансового рынка подавать электронные документы о применении специальных мер. Новые разъяснения также выступают одним из инструментов финансового контроля Банка России за ЦФА<sup>1</sup>.

Таким образом, действующее законодательство чётко закрепило роль Центрального банка как публичного органа, осуществляющего регулирование за обращением ЦФА на рынке.

Функциями Банка России при организации финансового контроля за ЦФА являются (рисунок 3.13).

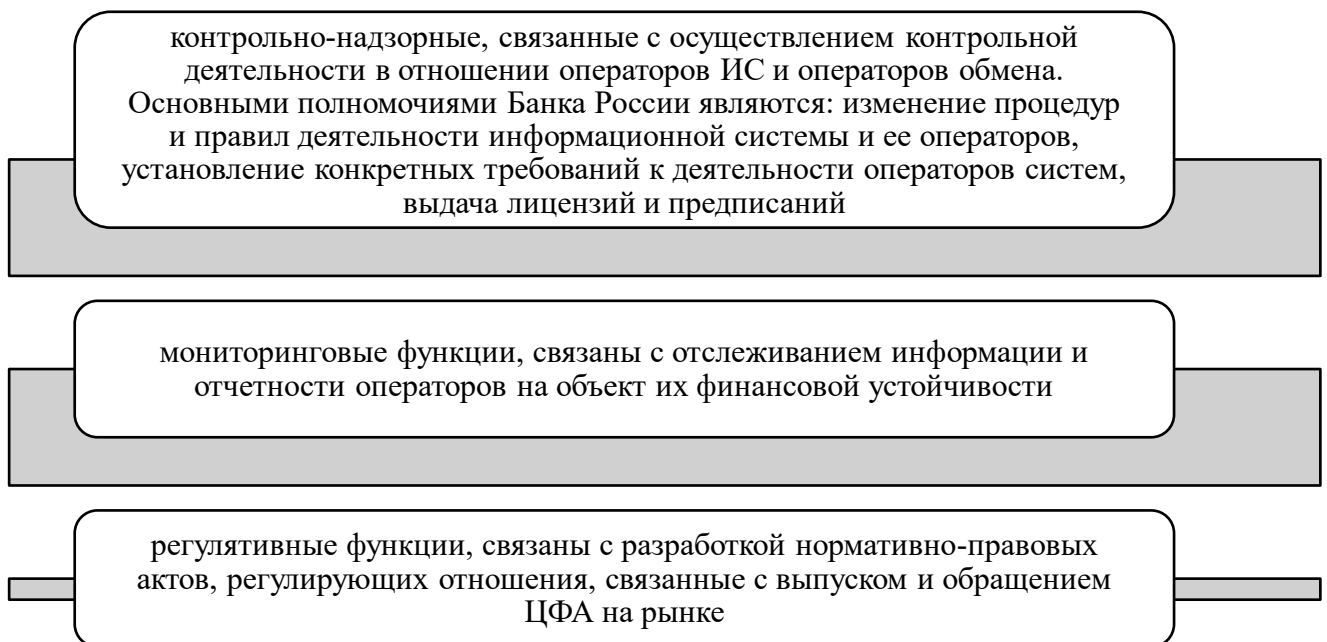


Рисунок 3.13 – Функции Банка России на рынке ЦФА и иных цифровых прав  
Источник: составлено автором

В настоящее время принятые стандарты достаточны для выполнения Банком России своих контрольных, надзорных и регулирующих функций, инструментами, которые используют Банк в регулирование ЦФА и цифровых прав выступают:

– законодательные поправки;

<sup>1)</sup> Орлова, А. Разъяснения ЦБ: новое в отчетах поднадзорных организаций / А.Орлова // КонтурФокус : [сайт]. – 2024. – 8 июля. – URL: [https://focus.kontur.ru/site/news/51961-novoe\\_v\\_otchetah\\_podnadzornyh\\_organizaciy](https://focus.kontur.ru/site/news/51961-novoe_v_otchetah_podnadzornyh_organizaciy) (дата обращения: 23.11.2024).

- развитие соответствующей инфраструктуры;
- расширение перечня продуктов, выпускаемых в виде цифровых прав;
- порядок дробления цифровых финансовых активов и пр.

Безусловно по мере развития рынка ЦФА корректируются и полномочия Банка России как основного регулятора общественных отношений.

Поскольку внешний контроль осуществляется преимущественно Банком России в отношении операций с ЦФА и цифровыми правами обязательному контролю в соответствии с разъяснениями Центрального банка от 21 июня 2024 года, подлежат те операции с ЦФА, в которых предметом сделки непосредственно являются цифровые финансовые активы, а не денежные расчёты. Все требования и правила, которые сформированы Банком необходимы для того, чтобы предотвратить незаконное отмывание денежных средств и финансирование терроризма. Кроме того, меры, разрабатываемые Банком в отношении ЦФА направлены на обеспечение прозрачности рынка цифровых финансовых активов, его укрепление и дальнейшее развитие.

В настоящее время существует ряд проблем, которые оказывают существенное воздействие на развитие рынка ЦФА и препятствуют эффективной организации финансового контроля за операциями с ЦФА.

Во-первых, существуют проблемы с квалификацией ЦФА, что усложняет налогообложение ЦФА. В России до сих пор нет чётких правил и регуляторов, которые бы определяли, какие цифровые активы должны быть идентифицированы и классифицированы с целью налогообложения<sup>1</sup>.

Кроме того, существуют пробелы в законодательстве. Единственным законом регулирующим ЦФА является закон №259-ФЗ, однако его нормы носят поверхностный характер. В законодательстве установлены противоречащие друг другу нормы, связанные с определением ЦФА, а также не определен механизм запрета на дробление ЦФА и механизм для трансграничных расчетов, включая

---

<sup>1</sup>) Gesetz über elektronische Wertpapiere (eWpG) // Bundesministerium der Justiz : [сайт]. – 2021. – URL: <https://www.gesetze-im-internet.de/ewpg/BJNR142310021.html> (дата обращения: 26.11.2024).

вопросы регулирования ЦФА в отношении нерезидентов и иностранных субъектов.

Важное значение также приобретают кредитные риски операционных операторов информационных систем, а также риски инфраструктуры, связанные с формированием и поддержанием реестра пользователей информационной системы, поскольку создается угроза в технологическом сбое и воздействии мошеннических схем. С целью снижения данных угроз необходимо обеспечение бесперебойного функционирования систем и разработки новых требований, позволяющих обеспечить безопасность и надежность информационных систем.

В 2025 году Банком России будут приняты меры, направленные на регулирование рынка ЦФА и операций с ЦФА. С 1 января 2025 года в силу вступили поправки в законодательство и банки больше не будут обязаны использовать операторов по выпуску ЦФА для идентификации клиентов. Российские и зарубежные контрагенты смогут использовать ЦФА при расчетах за товары, или услуги, либо передачу информации и результатов интеллектуальной деятельности, что позволит расширить границы внешнеторговой деятельности. При этом все операции, связанные с ЦФА в рамках ведения внешнеторговой деятельности, будут подпадать по нормы закона №115-ФЗ, направленного на борьбу с незаконным отмыванием денег и финансированием терроризма.

Полномочия Центрального Банка будут расширены: Банк России будет наделен полномочиями, обязывающими устанавливать ограничения на совершение сделок с ЦФА на международных торгах и создавать необходимые условия для валютных операций с ЦФА в рамках внешнеторговых контрактов между резидентами страны и нерезидентами. Данная мера направлена в первую очередь для развития внешнеторговых отношений и свободной торговли, а платежи с ЦФА станут более удобным и дешевым финансовым инструментом на рынке. Данные изменения не могут не отразиться на системе внутреннего контроля в части корректировки внутренних нормативных документов в отношении ЦФА и иных цифровых прав.

Операторы смогут выпускать и распространять эмитентов ЦФА, при этом предлагаемые функции будут реализованы решением Банка России. В результате такого подхода инвесторы с большей вероятностью будут склонны инвестировать в ЦФА.

Весь процесс совершенствования финансового контроля в отношении ЦФА, со стороны Банка России будет направлен на обеспечение прозрачности сделок и недопущение незаконного отмывания денег. Основными инструментами совершенствования процесса станут: налоговые поправки; установление невозможности дробления ЦФА; развитие инфраструктуры на рынке ЦФА; введение регламента на оборот ЦФА нерезидентов; расширение инструментов ЦФА и пр.

Таким образом, в рамках внешнего контроля за ЦФА, Банк России сегодня разрабатывает нормативные правила, Положения, Инструкции, обязательные для исполнения юридическими и физическими лицами.

Все операторы информационных систем, которые работают с цифровыми финансовыми инструментами, находятся под контролем Центрального банка Российской Федерации. Обеспечивая управление операционными рисками и разрабатывая меры управления безопасностью, включая целостность системы, кибербезопасность и меры по обеспечению непрерывности бизнеса, Центральный Банк создает благоприятные условия для развития рынка ЦФА<sup>1</sup>.

Далее необходимо сформировать институциональную модель системы внешнего контроля операций с ЦФА и иными цифровыми правами, представленную на рисунке 3.14.

---

<sup>1</sup>) Планы ЦБ РФ по регулированию ЦФА – URL: <https://ru.beincrypto.com/czb-rf-regulirovanie-czfa/>

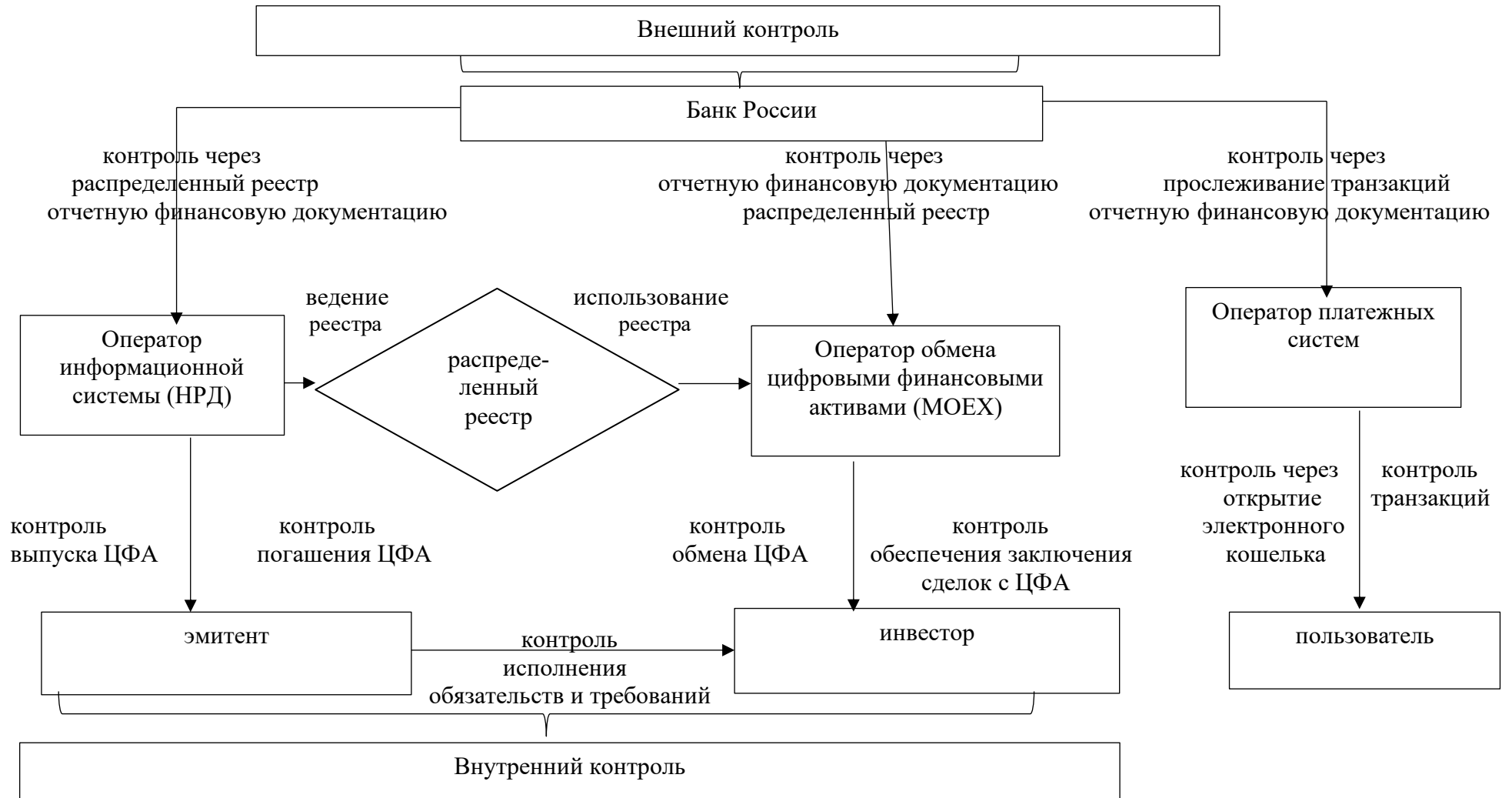


Рисунок 3.14 – Институциональную модель взаимосвязи системы внутреннего и внешнего контроля операций с ЦФА и иными цифровыми правами

Представленная нами институциональная модель системы внешнего контроля ориентирована на исполнение контрольных процедур в отношении каждого участника рынка ЦФА и иных цифровых прав.

Как отмечает Жданова О.А.: «развитие рынка ЦФА может ориентироваться по различным сценариям. Новые цифровые продукты могут привести к производству цифровых продуктов, но при самом консервативном сценарии ЦФА продолжают оставаться нишевым инструментом и сузят сферу применения, несмотря на их потенциал для широкого использования. В то же время ЦФА могут повысить ценность традиционного рынка долгового финансирования или потенциально привлечь больше инвесторов и эмитентов, как предполагают оптимистичные прогнозы. Позиция регулятора, по сути, будет определять вектор развития рынка ЦФА в стране. Нормативно-правовая база, которая позволяет соответствующим участникам финансового рынка инвестировать в ЦФА, открывает значительное пространство для постепенного роста индустрии ЦФА в ближайшем будущем»<sup>1</sup>.

В целом, можно сделать вывод о том, что регулятор и законодательная база играют значительную роль в обеспечении безопасности сделок и расширении числа инвесторов и эмитентов<sup>2</sup>.

Операторы информационных систем предоставляют технические платформы для выпуска, учета и обращения активов. Они создают инфраструктуру на базе распределенного реестра, отвечая за её надежность, защиту данных и правовую корректность. Для осуществления своей деятельности оператор обязан пройти аккредитацию и быть включённым в специальный реестр Банка РФ<sup>3</sup>.

Операторы обмена занимаются организацией торгов ЦФА, предоставляя платформы для их покупки, продажи и обмена. Эти компании выполняют функции

---

<sup>1</sup>) Жданова, О. А. Оборот цифровых финансовых активов и их базовые функции / О.А.Жданова // Финансовая жизнь. – 2022. – № 3. – С. 86-89. – EDN MFTOKU.

<sup>2</sup>) Омельченко, Д. ЦБ РФ представил планы по регулированию ЦФА до 2024 года / Д.Омельченко // Be (in) Cripto : [сайт]. – URL: <https://ru.beincrypto.com/czb-rf-regulirovanie-czfa/> (дата обращения: 19.11.2024).

<sup>3</sup>) Операторы информационных систем // Банк России : официальный сайт. – URL: <https://cbr.ru/admissionfinmarket/navigator/ois/> (дата обращения: 19.11.2024).

цифровых бирж, обеспечивая ликвидность активов и возможность их конвертации. Деятельность операторов обмена также регулируется Банком России, а их включение в реестр является обязательным.

На стороне пользователей рынка находятся инвесторы и эмитенты. Инвесторы, представленные физическими и юридическими лицами, приобретают ЦФА для получения дохода, хеджирования рисков или иных целей. Среди них выделяются как квалифицированные, так и неквалифицированные участники.

Эмитенты, являясь юридическими лицами, выпускают ЦФА для привлечения капитала, финансирования проектов или предоставления имущественных прав. Они несут ответственность за корректность данных, закреплённых в цифровых активах, и обязаны раскрывать полную информацию в соответствии с требованиями закона. Данная модель формирует дальнейшее развитие рынка ЦФА и иных цифровых прав.

## Заключение

В результате диссертационного исследования решена основная задача развития методического обеспечения учетного процесса и систем внутреннего, внешнего контроля коммерческого банка в отношении ЦФА и иных цифровых прав.

На основе проведенного диссертационного исследования были сделаны следующие основные выводы и предложения, которые следуют из решения поставленных задач:

1. Оценка зарубежного опыта использования ЦФА показала, что не все государства однозначно относятся к легализации и использованию данного рода активов. Но сегодняшние условия диктуют необходимость рассмотрения и регулирования на законодательном или нормативном уровне. В рамках национального законодательства в странах ЕС прослеживается тенденция к урегулированию правового поля выпуска, обращения цифровых активов, в частности, Норвегия, Греция, Румыния, Дания, Кипр, Италия. Во Франции использование блокчейна осуществляется с 2017 года для обмена ценными бумагами с применением мини-облигаций. В Германии и Австрии правительство поддерживает курс на легализацию ЦФА, а также регулирование на законодательном уровне торговли криптоактивами и токенами. Швейцария так же, как и страны ЕС придерживается курса на правовое регулирование данного рода активов, создав при этом достаточно динамичную блокчейн-экосистему. Великобритания развивает рынок блокчейна с 2016 года. В 2018 году был опубликован отчет *Cryptoasset Taskforce report*, который содержал выработанную политику страны к криптоактивам и DLT. В Белоруссии в настоящее время действует нормативный акт, определяющий правовые регламенты деятельности в рамках оборота криптовалюты, майнинга, технологии блокчейна, а именно Декрет №8 от 21.12.2017 года Президента Республики Беларусь «О развитии цифровой экономики». Указанный документ позволяет сделать вывод о том, что Республика Беларусь последовательно развивает правовое поле в отношении регулирования



вопросов, связанных с цифровыми активами, при этом, в отличие от многих государств, в Республике разрешено свободное обращение цифровых валют. Южная Корея выступает значительным «игроком» по внедрению блокчейна и применению цифровых валют в Азии. В Китае цифровая валюта приравнивается к товару. В 2016 году были проведены первые тестирования использования цифровой валюты центрального банка КНР под названием e-CNY. За последние годы достаточно активно развивается финансовый рынок КНР в данном направлении. Республика Казахстан сформировала свой собственный подход к регулированию правоотношений в исследуемой области. Так, регулятор финансового рынка - Национальный банк Казахстана – исходит скорее из консервативного варианта в регулировании крипто- и виртуальной валюты. В Японии операции по выпуску и обращению криптовалют регулируются национальным законодательством. В 2016 году был принят закон «О платежных услугах», который дает определение понятию «виртуальная валюта», формирует критерий ограниченности регистрации операторов, осуществляющих операции по обмену цифровых валют. Основой для признания «виртуальной валюты» в национальном законодательстве выступает электронная форма их существования.

Государства активно участвуют в продвижении данного рода активов, легализуя их выпуск и обращение. Но как показали исследования, есть и негативный опыт, в частности Венесуэла, где цифровая валюта прекратила существование в связи с определенными факторами. В связи с имеющимся опытом многих государств Россия достаточно осторожно относится к «широкому применению» криптовалютной системы. В настоящее время криптовалюта является нелегализованным финансовым инструментом. При этом важно отметить, что формат легализации может достаточно существенно уменьшить спекулятивную направленность данного рода операций. Возможность механизма правового регулирования криптовалют на территории Российской Федерации может инициировать разработку новых инновационных технологий на основе блокчейна. Но одновременно разрешение данных операций откроет рынок для сомнительных сделок, привлечение капитала «подозрительного» происхождения.

2. Анализ имеющейся базы правового регулирования ЦФА с целью дальнейшего правильного понимания возможностей представления их в учетном процессе указывает на тот факт, что государство поступательно открывает финансовый рынок для ЦФА и иных цифровых активов, формируя при этом достаточно «жесткое» регулирование со стороны Банка России.

Следует отметить, что на законодательном уровне утверждены ряд законов и подзаконных актов, которые регулируют данного рода активы. Но в настоящее время встречается рассогласование в разных документах, относительно признания цифрового актива или права.

3. Формирование сущностных характеристики понятийного аппарата «цифровых финансовых активов» с целью определение статуса данного рода активов в учете, позволило нам, определить «цифровой актив» как активы или обязательства, существующие в цифровом формате и представляющие отдельное право или разрешение на использование. При этом право на цифровой актив может принадлежать как физическому, так и юридическому лицу.

Более того, в ходе исследования было установлено, что ЦФА представляют собой инструмент, который можно настроить под конкретные потребности участников. Однако гибкость исследуемого актива, регулирование как отдельного вида имущества, цифровая форма и особенности обращения в информационных системах делают их сложными для аналитической составляющей. Законодательными актами предусмотрена возможность признания цифрового права в качестве комбинации ЦФА с другими правами, а именно право требовать передачи имущества, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и т.п. Так называемые гибридные ЦФА формируют возможность создать более сложные и гибкие финансовые инструменты для управления активами и осуществления сделок в цифровой среде.

А также в ходе исследования была дана характеристика УЦП, по сути своей, это электронный эквивалент купона, сертификата, ваучера, устанавливающих право владельца на получение вещи (за исключением имущества, подлежащего государственной регистрации или нотариального заверения)), интеллектуального

права или выполнения работы, услуги. Кроме того, в рассмотренном нами контексте цифровой рубль можно транслировать как отдельный вид безналичных денежных средств, а именно, он будет иметь все те же свойства, что и обычный рубль, который мы сегодня используем в качестве основного средства платежа. Что в принципе подтверждается на законодательном уровне положениями ст. 128 ГК РФ.

Обобщая понятийный аппарат «цифровых финансовых активов», в работе представлена классификация «цифровых активов» с точки зрения учетного и контрольного источника. Приводя данную классификацию, мы не ставили задачу рассмотреть все имеющиеся возможности по группе «криптовалюта», так как законодательно данный вид активов в России еще недостаточно определен. Нам важно сформировать методику учета и контроля законодательно регулируемых видов.

С принятием Федерального закона №259-ФЗ правовое регулирование экономических отношений, в которых главным предметом являются разнообразные цифровые финансовые активы, а также процессов, связанных с ними, например, их купля-продажа, хранение, дальнейшая передача и обращение в условиях современной экономики и хозяйственной деятельности экономических субъектов стало более регламентированным, появилось правовое основание указанных выше действий. Также это оказало существенное влияние на регламентацию деятельности операторов ЦФА, что также является значимой частью экономических операций с ЦФА. Следовательно, можно прийти к выводу о том, что благодаря принятию данного нормативно-правового акта произошли изменения существующего правового режима и обеспечения оборота и иных процессов, связанных с ЦФА как объектом бухгалтерского учета, а также методики их учета для отражения хозяйственной деятельности организаций.

4. Определение особенностей документационное обеспечение ЦФА с целью определения недостатков в уже имеющемся программном обеспечении и обосновании основных направлений его совершенствовании, показало, что документооборот в рамках ЦФА и иных цифровых прав определяется

исключительно экономическим субъектов, в зависимости от того, какой это участник финансового рынка ЦФА.

Нормы Гражданского кодекса РФ, представленные в работе, дают нам основания утверждать, что смарт-контракт может выступить юридическим документом, так как семантика договора состоит в достижении согласия между сторонами сделки по основополагающим вопросам и закрепления указанных позиций путем соглашения, в том числе электронных средств.

Смарт-контракт – это компьютерный протокол, который автоматизирует выполнение условий контракта. Он использует технологию блокчейна для хранения и выполнения кода, который был создан на основе юридического текста контракта. Но тем не менее он подписывается электронной подписью и его можно признать юридическим фактом хозяйственной жизни с целью представления операции, сделки к отражению в первичных учетных документах.

5. Обоснование вариативности оценки в учете ЦФА с целью дальнейшего представления в отчетных документах. При формировании модели учета и финансовой отчетности ЦФА необходимо: с юридической точки зрения принимать во внимание права и обязанности. Следует указать на то, что имеющиеся стандарты учета не согласованы в контексте ЦФА. Поэтому в дополнение к пониманию самого ЦФА нужно ставить то лицо, кто выступает приобретающим экономическим субъектом: производственный сектор экономики, инвестиционная компания, кредитная структура или брокер-дилер. В итоге от этого зависит порядок отражения ЦФА на счетах бухгалтерского учета и в финансовой отчетности. В рамках представленного в работе функционала участников финансового рынка, связанных с ЦФА и иными финансовыми правами, был сделан вывод о том, что за исключением Банка России, выполняющего регуляторно-контрольную функцию, не относится к субъектам учетного процесса, все остальные участники (оператор информационной системы ЦФА (НРД), оператор обмена ЦФА (МОЕХ), эмитент, инвестор, оператор платежной системы ЦФА) могут выступать субъектами учета. И как показали исследования участников рынка ЦФА и иных цифровых прав коммерческие банки представлены во всех названных категориях. В отношении

данных участников формировалось документальное обеспечение, и порядок представления фактов хозяйственной жизни в учете.

ЦФА являются цифровыми аналогами общепринятых и используемых финансовых активов. В частности, в процессе исследования установлено, что объектами учетного процесса ЦФА и иных цифровых прав в банках выступают: нематериальные активы, финансовые инструменты, денежные средства и их эквиваленты, обязательства, требования. В связи с этим сформированы рекомендации формированию учетных единиц ЦФА в банковском секторе.

В работе, согласно сформированным учетным единицам, даны методы оценки ЦФА и иных цифровых прав: при признании (первоначальная стоимость); после признания (первоначальная стоимость, амортизируемая стоимость, переоцененная стоимость, справедливая стоимость (через ПСД, через PL); при продаже (FIFO)).

6. Формирование методических положений по учету ЦФА. Первичной документацией по учету операций с цифровым рублем будут аналогичные документы, заполняемые при открытии обычного лицевого или расчетного счета. Первоначально с физическим или юридическим лицом будет заключаться договор на открытие цифрового счета. У данного счета будут иметься так же свои реквизиты для организации обмена и перевода цифрового рубля между держателями счетов или между своими счетами (например, для пополнения с лицевого счета). Для отслеживания движения денежных средств на цифровом счете через личный кабинет можно будет запросить выписку с цифрового счета. Также при организации переводов цифрового рубля будут оформляться различные расчетные документы. Особенности документационное обеспечение ЦФА, прежде всего, ориентировано на имеющееся программное обеспечение экономических субъектов. И если ориентироваться на информационные технологии ERP-систем, то они в большинстве своем позволяют наладить «без особых проблем» документирование операций по ЦФА. Возможно, с учетом увеличивающихся объемов операций с ЦФА документирование данных операций будет расширено.

В работе также представлены предлагаемые к использованию варианты отражения на счетах бухгалтерского учета факты хозяйственной жизни, такие как, предлагаемая схема бухгалтерского учета коммерческого банка:

- по операциям с цифровым рублем; по операциям с ЦФА, признаваемыми нематериальными активами; по операциям с ЦФА, приравненным к финансовым инструментам; по операциям с утилитарными цифровыми правами.

В рамках представленной в исследовании модели необходимо выделить блоки, ориентированные на конкретное формирование информации и возможность применения современных финансовых и информационных технологий, в частности:

- первый блок «Нормативная база» направлен на формирование правовых особенностей, оценки существующей законодательной и нормативной основы в отношении ЦФА и иных цифровых прав; регламентные документы Банка России;
- второй блок «Объекты учета» нацелен на формирование объекта учета в зависимости от классификационного признака ЦФА и иного цифрового права; интеграции между банком и платформой цифрового рубля, проектирование инфраструктуры для учетного процесса;
- третий блок «Юридическое сопровождение» ориентирован на формирование юридической основы операций с ЦФА и иными цифровыми правами, перевод персональных данных пользователей в информационную среду, формирование распределенного реестра; выстраивание логики смарт-контрактов; обеспечения законности и целесообразности проведения операций и сделок с цифровыми правами;
- четвертый блок «Оценка объектов учета» направлен на формирование автономной оценки объектов учета; установление обоснованной оценки объекта на основе первоначальных затрат, связанных с приобретением или созданием актива;
- пятый блок «Формирование бизнес-процессов в учетной среде» ориентирован на персонализацию банковских продуктов в части цифровых активов и прав; формирование профиля клиента; обеспечение информационной безопасности; работу с облачными сервисами;

- шестой блок «Представление в учете данных об объектах различной степени детализации» обращен на работу с внешними пользователями, генерирование финансовых отчетов, хранение, поиск и передача документов внутри отделов и филиалов коммерческого банка; минимизацию ошибок и неточностей учетной информации; преобразование учетной информации относительно структурированных баз данных; масштабирование операций с данными с помощью параллельной обработки;
- седьмой блок «Раскрытие информации в отчетности и ее передача третьим лицам» направлен на формирование финансовой и корпоративной отчетности по операциям с ЦФА и иными цифровыми активами; обеспечение передачи данных через интеграционные модули — коннекторы;
- восьмой блок «Управление ЦФА и иных цифровых активов» ориентирован на принятие эффективных решений по управлению ЦФА и иными цифровыми правами, об инвестировании и размещении активов и формированию цифровых прав; оценку потенциальных рисков операций, управление денежными потоками банка на финансовых рынках.

Раскрытие в финансовой отчетности информации о ЦФА и иных цифровых правах реализуется через процедуры инвентаризации и представления отчетных показателей. Так, остаток ЦФА, вне зависимости от объекта их признания, должен быть инвентаризирован в соответствии с установленными сроками и процедурами для инвентаризации денежных средств, имущества и расчетов. Данный факт является важным с точки зрения обеспечения точности учета и контроля за использованием ЦФА и иных цифровых прав.

7. Формирование методического обеспечения системы внутреннего контроля ЦФА. Для достижения цели СВК ЦФА коммерческого банка и в рамках определения контрольной процедуры и сформированы принципы, необходимые к соблюдению подразделениями при осуществлении внутреннего контроля ЦФА и иными цифровыми правами, а именно: приверженности этическим ценностям; непрерывности; развития и удержания персонала; определения полномочий и установление ответственности; выстраивания уровневой системы защиты;

идентификации рисков; оценки изменений (модификаций); разработка и реализация контрольных процедур; независимости контроля за эффективностью; эскалации.

В процессе выполнения работы была определена направленность функционирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав. Кроме того, в ходе исследования выработаны инструменты оценки эффективности СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав. Далее необходимо отметить еще один факт формирования СВК в отношении ЦФА и иных цифровых прав с точки зрения представления и раскрытия информации в финансовой отчетности, а именно: «Отчет по ценным бумагам и цифровым правам», «Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета кредитной организации; «Сведения об оценке выполнения требований к обеспечению защиты информации», «Сведения о показателях операционной надежности кредитной организации и применяемых ею информационных технологиях при осуществлении банковской деятельности и деятельности в сфере финансовых рынков», Отчет по управлению операционным риском в кредитной организации», «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах кредитной организации», Раскрытие информации о наличии конфликта интересов, в том числе потенциального, возникающего при осуществлении деятельности с ЦФА на основании и в соответствии с Указаниями Банка России № 6406-У.

В работе представлен Регламент процедур контроля Банка (соответствующего ответственного подразделения Банка) в области НИИИМР в рамках ЦФА и иных цифровых прав и связанных с ними операций.

8. Обоснование методики проведения внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами. В рамках реализации данной задачи была предложена методика проведения внутреннего контроля в отношении ЦФА в рамках ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами. Предлагаемая методика включает четыре основные этапа проведения контрольного мероприятия в соответствии с необходимыми, на наш взгляд,



параметрами подготовки и непосредственного осуществления контрольных процедур, а именно:

- подготовительный этап - предпроверочные мероприятия подготовительного характера;
- основной этап - проведение контрольных процедур в области ПОД/ФТ в отношении ЦФА и иных цифровых активов;
- завершающий этап включает два направления: подготовка и представление результатов выполнения контрольных процедур и оценка эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами.

На подготовительном этапе проведения внутреннего контроля ПОД/ФТ в отношении операций с ЦФА и иными цифровыми правами необходимо реализовать следующие процедуры: сформировать цель, задачи и тематику внутреннего контрольного мероприятия по исследуемым вопросам; собрать и проанализировать информацию об изменениях законодательства в области ПОД/ФТ; определить функциональные параметры объекта контроля в области ПОД/ФТ в проверяемом периоде, а также применение автоматизированных систем для выполнения контрольных процедур и получения соответствующих материалов проверки; оценить целевые значения ключевых показателей эффективности операций с ЦФА и иных цифровых прав; проанализировать результаты предыдущих мероприятий с целью установления устранения нарушений; установить наличие информации о возможных риск-событиях, влияющих на выполнение процедур контроля. По результатам осуществления подготовительного мероприятия формируется тактика дальнейшего выполнения контрольного мероприятия и выбор процедур.

Основной этап, а именно, проведение контрольных процедур в области ПОД/ФТ в отношении ЦФА и иных цифровых активов, по-нашему мнению, должен подразделяться на следующие подэтапы в рамках процедур контроля:

- внутренних нормативных документов в отношении ПОД/ФТ;
- степени риска совершения клиентом Банка сомнительных операций;

- наличия имеющихся ограничений по сомнительным операциям.

Первый подэтап «Процедуры контроля внутренних нормативных документов в отношении ПОД/ФТ» включает процедуры: экспертиза актуальности утвержденных ВНД в отношении ПОД/ФТ в рамках ЦФА и иных цифровых активов; экспертиза достаточности и качества ВНД в рамках методического и аналитико-информационного обеспечения; оценка качества информационного обеспечения изучаемого вопроса.

Второй подэтап «Процедуры контроля степени риска совершения клиентом Банка сомнительных операций» обеспечивается следующими процедурами: анализ методик определения степени вовлеченности сотрудников в проведение сомнительных операций; проверка документации, определяющих критерии отнесения клиентов Банка к группам риска; оценка имеющихся сведений об источниках и способах получения информации, используемой для отнесения в группу риска.

Третий подэтап «Процедуры контроля наличия имеющихся ограничений по сомнительным операциям» реализуется в рамках процедур: проверка запрашиваемой Банком документации клиента; установление объема операций клиента, обладающих признаками сомнительности; наличие фактов в отношении клиентов, уровень риска в проверяемом периоде был изменен; оценка достаточности проведенных процедур в отношении признания операций «неподозрительными».

Заключительный этап должен начинаться с подведения итогов проведенного контрольного мероприятия, которые реализуются через: формирование заключения по результатам процедур в отношении ПОД/ФТ; вынесение предписаний в случае подтверждения нарушений; подтверждение фактов отсутствия признаков нарушений; применение мер надзорного регулирования в отношении сомнительных операций.

Кроме этого, важно дать оценку эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля в отношении ПОД/ФТ по операциям с ЦФА и иными цифровыми правами. Данный этап будет включать в себя

процедуры: оценка адекватности применяемых процедур СВК в целях надлежащего контроля операций; оценка работы по регистрации риск-событий и достаточности мер, принятых для их устранения и недопущения; качество мотивированных заключений о признаках нарушений и принятых в соответствии с этим мер.

Далее была сформирована институциональную модель системы внешнего контроля операций с ЦФА и иными цифровыми правами. Представленная нами институциональная модель системы внешнего контроля ориентирована на исполнение контрольных процедур в отношении каждого участника рынка ЦФА и иных цифровых прав.

Результаты исследования могут стать основой для дальнейшего совершенствования методического обеспечения учетного процесса в других сферах деятельности. Например, полученные данные и выводы могут быть использованы для разработки новых методов учета и контроля в сопоставимых отраслях экономики, таких как финансы, управление и т.д. Кроме того, результаты исследования могут быть полезными при разработке учебных программ и курсов по учету и контролю для обучающихся в этих областях.

## Список литературы

### Нормативные правовые акты

1. Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации Часть первая: Федеральный закон от 30.11.1994. № 51-ФЗ (ред. от 16.05.2023) [принят Государственной Думой 21 октября 1994] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/?ysclid=m9mr44hgsci405986506](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/?ysclid=m9mr44hgsci405986506) (дата обращения: 11.06.2024).

2. Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации Часть вторая : Федеральный закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 24.07.2023) [принят Государственной Думой 22 декабря 1995 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027/?ysclid=m9obmdchjy304239055](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/?ysclid=m9obmdchjy304239055) (дата обращения: 11.06.2024).

3. Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности : Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 19.12.2023) [принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

4. Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете : Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 12.12.2023) [принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 20.10.2024). – Режим доступа: по подписке.

5. Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 11.03.2024 N 45-ФЗ [принят Государственной Думой 27 февраля 2024 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_471814/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_471814/) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

6. Российская Федерация. Законы. О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации : Федеральный закон от 14.07.2022 № 324-ФЗ (последняя редакция) [принят Государственной Думой 28 июня 2022 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624) (дата обращения: 17.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

7. Российская Федерация. Законы. О национальной платежной системе : Федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ (ред. от 19.12.2023) [принят Государственной Думой 14 июня 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_115625/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

8. Российская Федерация. Законы. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ (ред. 11.03.2024) [принят Государственной Думой 24 июля 2019 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_421956/?ysclid=m9o6hs1bgt75022624) (дата обращения: 17.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

9. Российская Федерация. Законы. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма : Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ (ред. от 29.05.2024) [принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_32834/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32834/) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

10. Российская Федерация. Законы. О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ [принят Государственной Думой 2 июля 2010 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103037/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103037/) (дата обращения:

24.07.2024). – Режим доступа: по подписке.

11. Российская Федерация. Законы. О рынке ценных бумаг : Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 20 марта 1996 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/?ysclid=m9mohyascnq720430823](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/?ysclid=m9mohyascnq720430823) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

12. Российская Федерация. Законы. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) : Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 23.04.2024) [принят Государственной Думой 27 июня 2002 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

13. Российская Федерация. Законы. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 22 июля 2020 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596) (дата обращения: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

14. Российская Федерация. Законы. Об информации, информационных технологиях и о защите информации : Федеральный закон от 27.07.2006 N 149-ФЗ (ред. от 22.06.2024) [принят Государственной Думой 8 июля 2006 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_61798/?ysclid=m9morhcenn678038318](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61798/?ysclid=m9morhcenn678038318) (дата обращения: 25.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

15. Российская Федерация. Законы. Об оценочной деятельности в Российской Федерации : Федеральный закон от 29.07.1998 №135-ФЗ (ред. от 14.02.2024 №17-ФЗ) [принят Государственной Думой 16 июля 1998 года] // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19586/?ysclid=m9mpyuxlv0627207979](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19586/?ysclid=m9mpyuxlv0627207979) (дата обращения

: 11.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

16. Инструкция Банка России от 30.11.2000 N 94-И «О порядке определения массы драгоценных металлов и драгоценных камней и исчисления их стоимости в Банке России и кредитных организациях» // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_29425/?ysclid=m9mhyuqbo57233860](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29425/?ysclid=m9mhyuqbo57233860) (дата обращения: 23.04.2024). – Режим доступа: по подписке.

17. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 14.12.2020) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193676/?ysclid=m9mi7weaw1808231745](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193676/?ysclid=m9mi7weaw1808231745) (дата обращения: 27.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

18. Положение Банка России от 02.03.2012 N 375-П (ред. от 07.11.2022) «О требованиях к правилам внутреннего контроля кредитной организации в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (Зарегистрировано в Минюсте России 06.04.2012 N 23744) // КонтурНорматив : [сайт]. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=448134&ysclid=m9lqrju2za525817316> (дата обращения: 12.02.2025). – Режим доступа: по подписке.

19. Положение Банка России от 16.12.2003 N 242-П (ред. от 15.11.2023) «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.01.2004 N 5489) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_46304/?ysclid=m9mib9k2ua292571013](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_46304/?ysclid=m9mib9k2ua292571013) (дата обращения: 27.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

20. Положение Банка России от 24.11.2022 N 809-П (ред. от 10.01.2024) «О Планы счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 N 71867) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_46304/?ysclid=m9mib9k2ua292571013](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_46304/?ysclid=m9mib9k2ua292571013)

u/document/cons\_doc\_LAW\_436264/?ysclid=m9miep56yl255441640 (дата обращения: 23.04.2024). – Режим доступа: по подписке.

21. Приказ Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 N 4085) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_40251/?ysclid=m9mhq5tdjg5966317](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_40251/?ysclid=m9mhq5tdjg5966317) (дата обращения: 17.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

22. Приказ Минфина России от 30.05.2022 N 86н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.06.2022 N 69031) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_420322/?ysclid=m9mhsuq3fs455448411](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_420322/?ysclid=m9mhsuq3fs455448411) (дата обращения: 21.04.2024). – Режим доступа: по подписке.

23. Приложение к письму Минфина России от 26.12.2023 N 07-04-09/126152 «Рекомендации аудиторским организациям, индивидуальным аудиторам, аудиторам по проведению аудита годовой бухгалтерской отчетности организаций за 2023 год» // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_466071/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_466071/) (дата обращения: 23.09.2024). – Режим доступа: по подписке.

24. Рекомендация Р-129/2021-КпР «Цифровые инструменты» [принята фондом «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учёта «Бухгалтерский методологический центр» от 21 июля 2021 г.] // Бухгалтерский методологический центр : [сайт]. – URL: [https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR\\_Poryadok\\_ucheta\\_kriptoaluti](https://new.bmcenter.ru/Files/R-KpR_Poryadok_ucheta_kriptoaluti) (дата обращения: 23.09.2024).

25. Указ Президента Республики Беларусь от 14 февраля 2022 г. № 48 «О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты» // Президент Республики Беларусь : [сайт]. – URL: <https://president.gov.by/ru/documents/ukaz-no-48-ot-14-fevralya-2022-g> (дата обращения: 19.09.2023).



26. Указ Президента РФ от 07.05.2018 N 204 (ред. от 21.07.2020) «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» // Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102468157> (дата обращения: 11.06.2024).

27. Указ Президента РФ от 09.05.2017 N 203 (ред. от 21.07.2020) «О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы» // Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: <http://pravo.gov.ru/proxy/ips/?docbody=&nd=102431687> (дата обращения: 11.06.2024).

28. Указание Банка России от 01.08.2019 N 5222-У «О требованиях к правилам внутреннего контроля по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком юридических лиц, указанных в пунктах 1, 3 - 8, 11 и 12 статьи 4 Федерального закона от 27 июля 2010 года N 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 16.10.2019 N 56257) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_335923/?ysclid=m9mi3tk2ru889139656](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_335923/?ysclid=m9mi3tk2ru889139656) (дата обращения: 21.08.2024). – Режим доступа: по подписке.

29. Указание Банка России от 04.09.2013 N 3054-У (ред. от 27.06.2023) «О порядке составления кредитными организациями годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности» (Зарегистрировано в Минюсте России 01.11.2013 N 30303) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_151519/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_151519/) (дата обращения: 16.06.2024). – Режим доступа: по подписке.

30. Указание Банка России от 10.04.2023 N 6406-У (ред. от 16.12.2024) «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а

также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп) // КонсультантПлюс: справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_444612/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_444612/) (дата обращения: 25.01.2025). – Режим доступа: по подписке.

### **Монографии, учебники, статьи, электронные ресурсы**

31. Абрамова, О.И. Вопросы учета цифровых финансовых активов / О. И. Абрамова // Архитектура финансов: вызовы новой реальности : Сборник материалов XI Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 22–26 марта 2021 года / Под научной редакцией И. А. Максимцева, Е. А. Горбашко, В. Г. Шубаевой. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2021. – С. 572-574. – EDN MMQTVR.

32. Авагян, Г. Л. Дистанционный надзор как один из элементов пруденциального надзора Банка России / Г. Л. Авагян, Д. А. Чирков // Вестник Академии знаний. – 2022. – № 48(1). – С. 381-389. – DOI 10.24412/2304-6139-2022-48-1-381-389. – EDN VURENN.

33. Активное внедрение ЦФА предоставляет Казахстану уникальные возможности для привлечения международных инвестиций // International PLUS-Forum : [сайт]. – 2024. – 9 октября. – URL: <https://plusworld.ru/articles/61120/> (дата обращения: 14.11.2024).

34. Андреева, Е.М. Модель правового регулирования криптовалют в Российской Федерации / Е. М. Андреева // Ленинградский юридический журнал. – 2022. – № 2 (68). – С. 61 – 74.

35. Беглова, А. В. Учет цифровых активов в финансовом секторе / А. В. Беглова // Финансы и кредит. – 2022. – №7. – С. 33–41.

36. Бурцев, В.В. Организация системы внутреннего контроля коммерческой организации : монография / В. В. Бурцев. – Москва: Экзамен, 2020. – 319с. – ISBN 5-8212-0052-0.

37. Бутерин, В. Больше денег: что такое Ethereum и как блокчейн меняет мир / В. Бутерин ; редактор и составитель: Н. Шнайдер ; перевод с английского И. Проворовой. – Москва: Individuum, 2023. – 398 с.

38. Венесуэла прекращает использование скандальной криптовалюты Petro // ФИНАМ : [сайт]. – URL: <https://www.finam.ru/publications/item/venesuela-prekrashchaet-ispolzovanie-skandalnoy-kriptovalyuty-petro-20240116-1223/> (дата обращения: 19.06.2024).

39. Веролайнен, А. Рынок цифровых финансовых активов: рывок к триллиону / А. Веролайнен, П. Кашицын, М. Булгаков // Рейтинговое агентство «Эксперт» : [сайт]. – 2024. – 28 октября. – URL: [https://raexpert.ru/researches/digital\\_fin\\_market\\_2024/](https://raexpert.ru/researches/digital_fin_market_2024/) (дата обращения: 16.11.2024).

40. Вершинина, О. В. Анализ возможностей и рисков введения в обращение цифровых валют центральных банков на примере «цифрового рубля» / О. В. Вершинина, Я. Г. Лабушева, И. С. Султаниев // Вестник Российского нового университета. Серия: Человек и общество. – 2021. – № 1. – С. 51-60. – DOI 10.25586/RNU.V9276.21.01.P.051. – EDN IOAHGH.

41. Вобленко, Е. В. Правовой статус криптовалюты в России / Е. В. Вобленко // Прогнозирование социального и экономического развития в новых геополитических условиях : сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции, Стерлитамак, 08 сентября 2018 года. – Стерлитамак: ООО «Агентство международных исследований», 2018. – С. 16-18. – EDN XYIWLJ.

42. Вобленко, Е. В. Бухгалтерский учет цифровых транзакций : специальность 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика» : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Вобленко Елена Вячеславовна ; Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. – 215 с.

43. Гашников, Г. Финансовые технологии и их регулирование : [видео] / Г. Гашников // Высшая школа экономики : официальный сайт. – URL: <https://whatiscentralbank.hse.ru/6> (дата обращения: 18.09.2023).

44. Гирич, М. Г. Сравнительный анализ правового регулирования цифровых

финансовых активов в России и других странах / М. Г. Гирич, И. С. Ермохин, А. Д. Левашенко // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика. – 2022. – Т. 17, № 4. – С. 176-192. – DOI 10.17323/1996-7845-2022-04-07. – EDN EZBFHO.

45. Глинков, Н. Подход к оценке эффективности системы внутреннего контроля в корпоративном управлении банком / Н. Глинков // Банковский вестник. – 2020. – № 11(688). – С. 27-36. – EDN XCHHSB.

46. Гончарова, М. В. Цифровые финансовые активы: экономическая природа и нормативное регулирование в современной России / М. В. Гончарова, А. И. Гончаров, О.Ю. Споловихин // Вестник Академии знаний. – 2023. – № 3(56). – С. 297–306.

47. Городнова, Н.В. Цифровой рубль: анализ перспектив и последствий // Экономическая безопасность. – 2021. – Том 4. – № 3. – С. 671-684.

48. Грачев, П.А. Бухгалтерский учет цифровых прав в российских банках: нормативные аспекты и подходы / П. А. Грачев // Экономика и право. – 2023. – №3. – С. 45–51.

49. Грудинина, В.А. Тенденции развития цифровых финансовых активов на современном этапе / В.А.Грудинина, Ю.В.Лукьянчук, Н.Н.Куницына // Московский экономический журнал. – 2022. – Т. 7, № 7. – DOI 10.55186/2413046X\_2022\_7\_7\_397. – EDN SCYNNM.

50. Гузов, Ю. Н. Учет и аудит цифровых финансовых активов / Ю. Н. Гузов // Управление бизнесом в цифровой экономике : Сборник тезисов выступлений Пятой международной конференции, Санкт-Петербург, 19 марта 2022 года. – Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2022. – С. 382-385. – EDN HODJEG.

51. Гурылев, Г. А. Регулирование рынка криптовалют: мировая практика и российский опыт / Г. А. Гурылев // Экономические системы. – 2023. – Т. 16, № 3. – С. 154-162. – DOI 10.29030/2309-2076-2023-16-3-154-162. – EDN ZFNAAJ.

52. Джикия, М. К. Отражение цифровых финансовых активов в системе бухгалтерского учета / М. К. Джикия // МСФО в современной экономике России:

модели, схемы и способы практической реализации : Материалы Международной студенческой научно-практической конференции, Москва, 26–29 марта 2019 года. – Москва: ООО «Научный консультант», 2019. – С. 84-87. – EDN YNWJEI.

53. Егорова, Н. С. Программы лояльности в финансовых организациях и учет бонусных баллов / Н. С. Егорова // Вестник экономики и управления. – 2021. – Т. 19, №4. – С. 79–85.

54. Жданова, О. А. Оборот цифровых финансовых активов и их базовые функции / О. А. Жданова // Финансовая жизнь. – 2022. – № 3. – С. 86-89. – EDN MFТOKU.

55. Заров, И. К. Анализ понятия и сущности цифровых финансовых активов / И. К. Заров // Структурные и институциональные трансформации в экономике и управлении : Международные научные чтения памяти профессора Ю.М. Ясинского: Сборник материалов, Минск, 29 ноября 2022 года. – Минск: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2023. – С. 132-137. – EDN CEGRRS.

56. Зарубин, С. Л. Применение цифровых финансовых активов в реальном секторе экономики / С. Л. Зарубин // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2023. – Т. 13, № 1-1. – С. 40-48. – DOI 10.34670/AR.2023.97.64.005. – EDN OSEHOQ.

57. Затонских, И. Т. Проблемы совершенствования системы внутреннего контроля в коммерческом банке / И. Т. Затонских, А. А. Муштенко // Татищевские чтения: актуальные проблемы науки и практики : Материалы XV Международной научно-практической конференции. В 3-х томах, Тольятти, 20–21 апреля 2018 года. Том 1. – Тольятти: Волжский университет имени В.Н. Татищева (институт), 2018. – С. 238-241.

58. Зотова, О. Цифровые финансовые активы в бухгалтерии / О. Зотова // Русаудит : [сайт]. – 2023. – 27 декабря. – URL: <https://www.russaudit.ru/insights/publications/tsifrovye-finansovye-aktivy-v-bukhgalterii/> (дата обращения: 12.10.2024).

59. Зубкова, М. Н. Порядок выпуска, учета и обращения цифровых финансовых активов / М. Н. Зубкова // Актуальные аспекты развития современной науки : Сборник научных статей II Международной научной конференции, Самара,

18 декабря 2020 года. – Самара: Самарский государственный экономический университет, 2021. – С. 450-454. – DOI 10.46554/CADMS-2020-pp.450. – EDN FQРХJС.

60. Иванов, О. Б. Экономико-правовые механизмы применения цифровых финансовых активов на российском и международном финансовых рынках / О. Б. Иванов // ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика. – 2024. – № 2. – С. 7-30. – DOI 10.24412/2071-6435-2024-2-7-30. – EDN YРХICG.

61. Казанцева, С. Ю. Практика применения и перспективы развития технологий искусственного интеллекта и робототехники в сфере финансового контроля / С. Ю. Казанцева, Д. А. Казанцев // Вопросы инновационной экономики. – 2021. – Т. 11, № 2. – С. 553-564. – DOI 10.18334/vines.11.2.112073. – EDN DLLGHI.

62. Кашицын, П. Оценка рисков ЦФА: область применения кредитных рейтингов / П. Кашицын, Е. Михлина // Эксперт РА: [сайт]. – URL: [https://raexpert.ru/press/articles/kashicyn\\_mihlina\\_cbonds\\_may2024/?ysclid=m9jqc0b0i1381062](https://raexpert.ru/press/articles/kashicyn_mihlina_cbonds_may2024/?ysclid=m9jqc0b0i1381062) (дата обращения: 16.11.2024).

63. Китай запускает приложение для цифровых юаней – все, что вам нужно знать // China Briefing : [сайт]. – 2022. – 13 февраля. – URL: <https://www.china-briefing.com/news/kitaj-zapuskayet-prilozhenie-dlya-tsifrovyyh-yuanej-vse-chto-vam-nuzhno-znat/> (дата обращения: 19.06.2024).

64. Климушкин, Д. М. Цифровые активы как новое измерение в экономике / Д. М. Климушкин // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2019. – Том 9. № 11-1. – С. 85-92. – DOI: 10.34670/AR.2020.93.11.009.

65. Коваленко, С. Н. Организация работы кредитных организаций в области противодействия незаконным денежным потокам / С. Н. Коваленко, С. Ю. Гаганов // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2024. – Т. 8, № 4(145). – С. 28-34. – DOI 10.36871/ek.up.p.r.2024.04.08.004. – EDN UUMNYB.

66. Компанищенко, Н. Цифровые финансовые активы: что это и как с ними работать / Н. Компанищенко, Е. Шепелев // Тинькофф Журнал : [сайт]. – 2023. – 25 сентября. – URL: <https://journal.tinkoff.ru/guide/digital-financial-assets/> (дата обращения: 06.07.2024).

67. Коновалова, М. Е. Цифровые валюты центральных банков: теоретические аспекты и опыт внедрения / М. Е. Коновалова, Л. Н. Сафиуллин // *Фундаментальные исследования*. – 2024. – № 4. – С. 119-129. – DOI 10.17513/fr.43604.

68. Концепция цифрового рубля : [апрель 2021 года] // Банк России : официальный сайт. – URL: [https://www.cbr.ru/content/document/file/120075/concept\\_08042021.pdf](https://www.cbr.ru/content/document/file/120075/concept_08042021.pdf) (дата обращения: 11.07.2024).

69. Кочконбаева, А. Э. Необходимость управления кредитным портфелем в микрокредитных компаниях / А. Э. Кочконбаева, У. М. Абдылдаева // *Интернаука*. – 2017. – № 7-2(11). – С. 32-34. – EDN YLNDOT.

70. Кошелев, К. А. Развитие рынка цифровых активов в современной экономике Российской Федерации : специальность 5.2.4 «Финансы : диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Кошелев Кирилл Андреевич ; Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова, 2024. – 179 с.

71. Крамаров, С. О. Искусственный интеллект в контроле и управлении финансами корпорации / С. О. Крамаров, А. Н. Кузьминов, Н. А. Рутта [и др.] // *Вестник Сургутского государственного университета*. – 2023. – Т. 11, № 4. – С. 51-66. – DOI 10.35266/2949-3455-2023-4-5. – EDN FCXAMA.

72. Красильников, А. В. Место и роль банка России в области противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма / А. В. Красильников // *Экономика и социум*. – 2015. – №4(17). – С. 478-484.

73. Криптовалютное законодательство в Южной Корее // *Block-chain24* : [сайт]. – 2023. – 15 июля. – URL: <https://www.block-chain24.com/articles/kriptovalyutnoe-zakonodatelstvo-v-yuzhnoy-koree> (дата обращения: 19.09.2023).

74. Криптовалюты: тренды, риски, меры : доклад для общественных консультаций (январь 2022 г.) // Банк России : официальный сайт. – URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/132241/Consultation\\_Paper\\_20012022.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/132241/Consultation_Paper_20012022.pdf) (дата обращения: 21.06.2024).

75. Кузнецова, С. В. Проблемы и перспективы развития цифровых финансовых активов в Российской Федерации / С. В. Кузнецова // Сборник научных трудов вузов России «Проблемы экономики, финансов и управления производством». – 2019. – № 45. – С. 8-12. – EDN YKUSRT.

76. Курдюмов, А. В. Контроль и аудит в коммерческих банках за отмыванием доходов, полученных преступным путем / А. В. Курдюмов, Н. С. Громова // Аудиторские ведомости. – 2023. – № 4. – С. 264-268. – DOI 10.24412/1727-8058-2023-4-264-268. – EDN PQWAJW.

77. Лузгин, А. Что будет с регулированием криптовалют в России в 2024 году / А. Лузгин // Аналитическое агентство «РосБизнесКонсалтинг» : [сайт]. – URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/6597fe339a79478ed72b38dd?ysclid=lxbrmqjp3533402956> (дата обращения: 18.09.2023).

78. Макаров, М. Ю. Перспективы использования цифровых финансовых активов в Российской Федерации / М. Ю. Макаров, А. Г. Бобров // Экономика и управление. – 2023. – Т. 29, № 6. – С. 653-661.

79. Малицкая, В. Б. Международные стандарты финансовой отчетности: основы представления отчетности и раскрытие информации. Практика применения : учебник / В. Б. Малицкая, Т. В. Морозова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. – 254 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-16-017723-6. – DOI 10.12737/1870563.

80. Методические разъяснения по оценке стоимости криптовалюты // Экспертный совет : [сайт]. – URL: <https://srosovet.ru/press/news/250919/> (дата обращения: 18.06.2024).

81. Милькина, А. Как устроен рынок криптовалют в России и можно ли на нем заработать? / А. Милькина // Банки.ру : [сайт]. – 2022. – 2 сентября. – URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10971071> (дата обращения: 28.06.2024).

82. Минаков, А. В. Финансовый мониторинг в системе обеспечения экономической безопасности государства / А. В. Минаков, С. Б. Лапина // Вестник экономической безопасности. – 2021. – №3. – С. 276-280.

83. Нигматзянова, Д. А. Правовое обеспечение инфраструктуры рынка



цифровых финансовых активов в Российской Федерации / Д. А. Нигматзянова // Цифровые технологии и право : Сборник научных трудов II Международной научно-практической конференции : в 6 т., Казань, 22 сентября 2023 года. – Казань: Познание, 2023. – С. 270-283. – EDN REOUDU.

84. Низамова, А. И. Учёт цифровых финансовых активов в бухгалтерском учете / А. И. Низамова // Академическая публицистика. – 2023. – № 4-2. – С. 104-107. – EDN UKZRUZ.

85. Никитин, М. М. Категория цифровых финансовых активов в современных расчетных и платежных системах / М. М. Никитин // Финансовый бизнес. – 2024. – № 1(247). – С. 180-182. – EDN AUJGPW.

86. Никонова, Н.А. Новые нематериальные активы в виде цифровых активов и цифровых прав в современной экономике / Н. А. Никонова // Международный научный журнал «Вестник науки». – 2024. – №5 (74). – Т. 3. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novye-nematerialnyie-aktivy-v-vide-tsifrovyyh-aktivov-i-tsifrovyyh-prav-v-sovremennoy-ekonomike> (дата обращения: 17.06.2024).

87. Ниязбекова, Ш. У. Развитие системы внутреннего контроля коммерческого банка / Ш. У. Ниязбекова, Л. П. Молдашбаева, Б. А. Жуматаева, Р. С. Данаева // Развитие финансов, бухгалтерского учёта и аудита в современных концепциях управления : Материалы I Международной научно-практической конференции, Симферополь, 11–12 октября 2018 года. – Симферополь: Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского, 2018. – С. 169-170.

88. Объем рынка ЦФА достиг 316 млрд рублей // TradingView : социальная сеть для трейдеров и инвесторов : [сайт] – 2024. – 28 октября. – URL: <https://ru.tradingview.com/news/forklog:98640ecd367b8:0/> (дата обращения: 18.11.2024).

89. Омельченко, Д. ЦБ РФ представил планы по регулированию ЦФА до 2024 года / Д. Омельченко // Be(in)Cripto : [сайт]. – URL: <https://ru.beincrypto.com/czb-rf-regulirovanie-czfa/> (дата обращения: 19.11.2024).

90. Операторы информационных систем // Банк России : официальный сайт. – URL: <https://cbr.ru/admissionfinmarket/navigator/ois/> (дата обращения: 19.11.2024).

91. Орлова, А. Разъяснения ЦБ: новое в отчетах поднадзорных организаций / А. Орлова // КонтурФокус : [сайт]. – 2024. – 8 июля. – URL: [https://focus.kontur.ru/site/news/51961-novoe\\_v\\_otchetah\\_podnadzornyh\\_organizaciy](https://focus.kontur.ru/site/news/51961-novoe_v_otchetah_podnadzornyh_organizaciy) (дата обращения: 23.11.2024).

92. Оценка криптовалюты // Оценочная компания «Спарк» : [сайт]. – URL: <https://spark-ok.ru/services/otsenka-biznesa/otsenka-kriptovalyuty/> (дата обращения: 18.06.2024).

93. Павленко, Ю. Н. Особенности ведения бухгалтерского учета в банках: цифровые финансовые активы / Ю. Н. Павленко, А. В. Богданова // Деловой вестник предпринимателя. – 2023. – № 2(12). – С. 72-73. – EDN STMJZA.

94. Пласкова, Н. С. Контроль как основа эффективного управления финансовым состоянием организации / Н. С. Пласкова, С. А. Кобзев, В. А. Коловай // Апрельские научные чтения имени профессора Л. Т. Гиляровской : Материалы XIII Международной научно-практической конференции. В 2-х частях, Воронеж, 19 апреля 2024 года. – Воронеж: Издательский дом ВГУ, 2024. – С. 288-291. – EDN UTAUEG.

95. Пласкова, Н. С. Концептуальные основы учетно-аналитического обеспечения управления цифровыми активами : Монография / Н. С. Пласкова. – Прага : Premier Publishing s.r.o, 2025. – 110 с. – ISBN 978-80-88612-41-4. – DOI 10.29013/CFAASDAM.PlaskovaN.110.2025. – EDN VMPHMI.

96. Поломошнова Е.А. История развития цифровых финансовых активов. Технология blockchain / Е. А. Поломошнова // НИЦ «Аспект» : [сайт]. – URL: <https://na-journal.ru/1-2024-pravo/8495-istoriya-razvitiya-tsifrovyyh-finansovyh-aktivov-tekhnologiya-blockchain> (дата обращения: 06.09.2024).

97. Попов, Н. К. Концептуальные подходы к оценке качества системы внешнего контроля кредитной организации: российский и зарубежный опыт / Ю. Н. Коваленко, Н. К. Попов // Экономика и управление: проблемы, решения. –

2023. – Т. 2, № 5(137). – С. 161-166. – DOI 10.36871/ek.up.p.r.2023.05.02.023. – EDN QZQDXN.

98. Попов, Н. К. Оценка действий Банка России в области противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма / Н. К. Попов // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2024. – № 2-2. – С. 247-254. – DOI 10.17513/vaael.3268. – EDN CSARME.

99. Попов, Н. К. Формирование системы внутреннего контроля кредитных организаций / Н.К.Попов, Т.В.Савченко // Мировая экономика: проблемы безопасности. – 2023. – № 1. – С. 88-92. – EDN OPGEQD.

100. Попов, С. Как Сбер развивает направление по работе с цифровыми активами / С. Попов // СберБанк : официальный сайт. – 2022. – 4 октября. – URL: <https://sber.pro/publication/kak-sber-razvivaet-napravlenie-po-rabote-s-tsifrovymi-aktivami/?ysclid=lyju4q8zd5293159919> (дата обращения: 14.11.2024).

101. Прошунин, М. М. Финансовый мониторинг как обязательное условие обеспечения финансовой безопасности государства / М. М Прошунин // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Юридические науки. – 2021. – №3. – С. 133-140.

102. Прошунин, М. М. Финансовый мониторинг: субъекты, объекты и значение / М. М Прошунин // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Юридические науки. – 2020. – №2. – С. 43-49.

103. Пудеян, Л. О. Специфика учета цифровых активов: актуальные проблемы методологии / Л. О. Пудеян, М. И. Ермилова // Наука и мир. – 2023. – № 4. – С. 161-165. – DOI 10.26526/2307-9401-2023-4-161-165. – EDN CZVKBL.

104. Раздорожный, К. Б. Банк России как регулятор на рынке финансовых технологий / К. Б. Раздорожный // Актуальные проблемы российского права. – 2021. – № 16(3). – С. 45-51.

105. Ратмир, З. А. Цифровые финансовые активы: понятие, сущность, виды / З. А. Ратмир // Государственная служба и кадры. – 2024. – №1. – С. 36–41.

106. Руднева, Е. Смарт-контракт // Банки.ру : [сайт]. – URL: <https://www.banki.ru/wikibank/smart-kontrakt/> (дата обращения: 24.06.2024).

107. Садков В.А. Проблематика нормативно-правового регулирования оборота цифровых валют в Российской Федерации // Актуальные проблемы частного и публичного права : Сборник научных трудов Всероссийской научно-практической конференции : Волгоград, 27 октября 2017 г. – Вып. 10. – Волгоград: ВА МВД России, 2018. – С. 146-149.

108. Сапожникова, С. М. Особенности организации финансового мониторинга в России / С. М. Сапожникова, Н. В. Рейхерт // Наука Красноярья. – 2019. – Т. 8, № 2. – С. 72-82. – DOI 10.12731/2070-7568-2019-2-72-82. – EDN HPOWBE.

109. Соловьева, С.В. Контрольно-надзорные полномочия банка России за исполнением кредитными организациями законодательства о противодействии легализации доходов, полученных преступным путем / С. В. Соловьева // Право и практика. – 2022. – №3. – С. 76-83.

110. Тагиев, Г. Х. Цифровые финансовые активы как объект финансовых правоотношений / Г. Х. Тагиев // Столыпинский вестник. – 2023. – Т. 5, № 11. – EDN WPDJML.

111. Тетюшин, А. В. Классификация цифровых финансовых активов и их идентификация в финансовой отчетности / А. В. Тетюшин // Аудиторские ведомости. – 2022. – № 1. – С. 24-29. – DOI 10.24411/1727-8058-2022-1-24-29. – EDN WPZLCO.

112. Технологии распределенного реестра (блокчейн). Законодательные инициативы по урегулированию использования технологии блокчейн: мировой опыт. Европейский союз // Система Bitbon : социальная сеть экономических отношений : [сайт]. – Раздел «База знаний» – URL: <https://www.bitbon.space/ru/knowledge-base/distributed-ledger-technologies-blockchain/egislative-initiatives-to-regulate-the-blockchain-technology-global-experience/european-union> (дата обращения: 24.06.2024).

113. Федоренко, Л. А. Цифровые финансовые активы как активы бухгалтерского учета / Л. А. Федоренко // Экономика и социум. – 2024. – №9 (76). – С. 383-386.

114. Финансы. Толковый словарь / составители: Б. Батлер, Б. Джонсон, Г. Сидуэл и др.; общая редакция: И. М. Осадчая И.М. // Наука. Искусство. Величие : [сайт]. – 2020. – URL: <http://economics.niv.ru/doc/dictionary/finance/index.htm> (дата обращения: 20.06.2024).

115. Фроленко, Н. А., Осипова, Ю.В. Классификация цифровых прав в нормах действующего российского законодательства / Н. А. Фроленко, Ю. В. Осипова // Международный научный журнал «Вестник науки». – 2024. – №2 (71). – С. 174-178.

116. Хрусталев, М. От вина до спорта и музыки: 5 оригинальных идей по токенизации активов / М. Хрусталев // Аналитическое агентство «РосБизнесКонсалтинг» : [сайт]. – URL - <https://quote.rbc.ru/news/article/660fc72a9a79471f788463da?from=sory> (дата обращения: 19.10.2024).

117. ЦБ расширил реестр операторов ЦФА до пяти // Информационное агентство ТАСС : [сайт]. – 2023. – 9 марта. – URL: <https://tass.ru/ekonomika/17225893> (дата обращения: 18.09.2023).

118. Цифровой рубль и как им пользоваться (с 1 августа 2023 г.) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система. – URL: <https://www.consultant.ru/news/369/> (дата обращения: 26.06.2024).

119. Цифровой рубль: что такое и зачем нужен // СберБанк : официальный сайт. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/person/blog/cifrovoy-rubl> (дата обращения: 28.06.2024).

120. Цифровые активы. Правовое регулирование криптовалюты и цифрового актива в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Китайская Народная Республика. Китайская Народная Республика // Система Bitbon : социальная сеть экономических отношений : [сайт]. – Раздел «База знаний» – URL: <https://www.bitbon.space/ru/knowledge-base/digital-assets/legal-regulation-of-cryptocurrencies-and-digital-assets-in-the-asia-pacific-region/peoples-republic-of-china> (дата обращения: 19.06.2024).

121. Цифровые финансовые активы // СберБанк : официальный сайт. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/legal/services/digital-assets> (дата обращения: 18.06.2024).

122. Цифровые финансовые активы и их операторы // Банк России : официальный сайт. – URL: [https://cbr.ru/finm\\_infrastructure/digital\\_oper/](https://cbr.ru/finm_infrastructure/digital_oper/) (дата обращения: 18.09.2023).

123. ЦФА // СберБанк : официальный сайт. – URL: <https://www.sberbank.ru/ru/person/investments/tsifrovyye-finansovyye-aktivy> (дата обращения: 16.06.2024).

124. ЦФА: кто их выпускает и где они обращаются? // Тинькофф Журнал : [сайт]. – 2024. – 11 января. – URL: <https://www.tinkoff.ru/invest/social/profile/Rail85/c77b9607-e775-44ca-a2cd-cfb9d5be542a> (дата обращения: 27.06.2024).

125. Эльяшев, Д. В. Статус цифровых финансовых активов в российских информационных системах / Д. В. Эльяшев // Московский экономический журнал. – 2022. – №6. – С.495-509.

126. Яковлев, А. Б. Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма как вид финансового контроля / А. Б. Яковлев // Актуальные проблемы российского права. – 2019. – №5(102). – С. 86-91.

127. Янковский, Р. М. Государство и криптовалюты: проблемы регулирования / Р. М. Янковский ; МГУ имени М.В. Ломоносова. – Москва, 2017. – 16 с. – Деп. в МГУ им. М.В. Ломоносова 17.10.2017 № 000010110. – EDN ZAYFVR.

### **Зарубежная литература**

128. Cai, C. W. (2019). Triple-entry accounting with blockchain: How far have we come? / C. W. Cai // Accounting & Finance. – 2021. – Vol. 61. – P. 71-93. – DOI 10.1111/acfi.12556.

129. Kaulartz, M. Smart Contracts – Anwendungen der Blockchain-Technologie / M. Kaulartz, J. Heckmann // Computer und Recht. – 2016. – Vol. 32. – no. 9. – P. 618-624. – DOI 0.9785/cr-2016-0923.

130. Kishi, M. Project Stella and the Impacts of Fintech on Financial Infrastructures in Japan : ADBI Working Paper 1017 / M. Kishi // Asian Development

Bank Institute : [сайт]. – 2019. – URL: <https://www.adb.org/publications/project-stella-impacts-fintech-financial-infrastructures-japan> (дата обращения: 28.06.2024).

131. Kud, A. A. Substantiation of the Term «Digital Asset»: Economic and Legal Aspects / A. A. Kud // International Journal of Education and Science. – 2019. – Vol. 2. – no. 1. – P. 41–52. – DOI 10.26697/ijes.2019.1.06.

132. Smith, J. Loyalty Programs as Financial Management Tools: An International Perspective / J. Smith // Journal of Banking and Finance. – 2018. – Vol. 12, No. 1. – P. 58–65.

133. Szabo, N. Smart Contracts: Building Blocks for Digital Markets / N. Szabo // Satoshi Nakamoto Institute : [сайт]. – 1996. – URL: <https://nakamotoinstitute.org/library/smart-contracts-building-blocks-for-digital-markets/> (дата обращения: 16.09.2024).

134. Framework for internal control systems in banking organizations : [Basel Committee on Banking Supervision, 1998, September] // BIS : [сайт]. – URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs40.htm> (дата обращения: 22.06.2024).

135. Gesetz über elektronische Wertpapiere (eWpG) // Bundesministerium der Justiz : [сайт]. – 2021. – URL: <https://www.gesetze-im-internet.de/ewpg/BJNR142310021.html> (дата обращения: 26.11.2024).

## Приложение А

(справочное)

### Сопоставление характеристик цифровых финансовых активов и финансовых инструментов

Таблица А.1 – Сопоставление характеристик цифровых финансовых активов и финансовых инструментов

Характеристика ЦФА согласно ФЗ от 31.07.2020 №259 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» <sup>1</sup>	Характеристика финансовых вложений в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты» <sup>2</sup>
Являются цифровым, виртуальным выражением материальных ценностей.	Не имеют материально-вещественной формы
Наличие права у обладателя цифровых финансовых активов на их держание.	Наличие права на владение финансовым инструментом
Цифровые финансовые активы являются цифровыми аналогами финансовых инструментов, что свидетельствует об их способности приносить экономические выгоды.	Финансовые инструменты направлены на получение их обладателем экономических выгод.
Наличие риска, характеризующегося как достаточно высокий в связи со спецификой ЦФА. Такой риск переходит тому субъекту, кто является обладателем ЦФА.	В связи с неоднородностью финансового рынка, обладателю финансовых инструментов переходит весь объем финансовых рисков, связанный с данным объектом.
Цифровые финансовые активы не имеют единых регламентированных определенными способами документальных обоснований и подтверждений, существование ЦФА подтверждается только информационными записями в блокчейн-системе.	Наличие финансовых инструментов подтверждается наличием ряда определенных установленных документов, регламентированных нормативно-правовыми актами.

Источник: составлено автором

<sup>1</sup>) Российская Федерация. Законы. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 11.03.2024) [принят Государственной Думой 22 июля 2020 года] // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/?ysclid=m9mqnbfwog410600596) (дата обращения: 11.06.2024).

<sup>2</sup>) Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 года Приказом Минфина России от 27.06.2016 N 98н) (ред. от 17.02.2021) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_202060/?ysclid=m9r0cy4qnk822393130](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_202060/?ysclid=m9r0cy4qnk822393130) (дата обращения: 09.09.2024).



## Приложение Б

(справочное)

### Сопоставление характеристик цифровых финансовых активов и нематериальных активов

Таблица Б.1 – Сопоставление характеристик цифровых финансовых активов и нематериальных активов

Характеристика цифровых финансовых активов	Характеристика нематериальных активов согласно ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» <sup>1</sup>
Являются цифровым, виртуальным выражением материальных ценностей.	Отсутствие материально-вещественной формы.
В зависимости от того, на какой актив характеризует право ЦФА по срочности, возможно их отнесение к долгосрочным, которые используются более 12 месяцев.	Используется в рамках операционной деятельности хозяйствующего субъекта более 12 месяцев (либо более периода, характеризующего длительность операционного цикла).
ЦФА характеризуют наличие прав на базовые финансовые инструменты, которые, в свою очередь, приносят экономические выгоды их держателю. Это подтверждает способность принесения определенных выгод от владения и использования ЦФА.	Способность приносить организации экономические выгоды.
Идентификация и отделение ЦФА от других активов и объектов бухгалтерского учета осуществима. Их идентификация осуществляется с помощью уникального кода или идентификатора.	Отделимость (идентифицируемость) из других активов.
Может использоваться в рамках обычной деятельности организации, в зависимости от характеристик конкретного ЦФА.	Может использоваться в рамках деятельности субъекта экономических отношений.

Источник: составлено автором

<sup>1</sup>) Приказ Минфина России от 30.05.2022 N 86н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.06.2022 N 69031) // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_420322/?ysclid=m9mhsuq3fs455448411](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_420322/?ysclid=m9mhsuq3fs455448411) (дата обращения: 21.04.2024).

**Приложение В**  
(обязательное)

**Алгоритм получения клиентом коммерческого банка, в частности АО «Газпромбанк», доступа к инфраструктуре ЦФА**

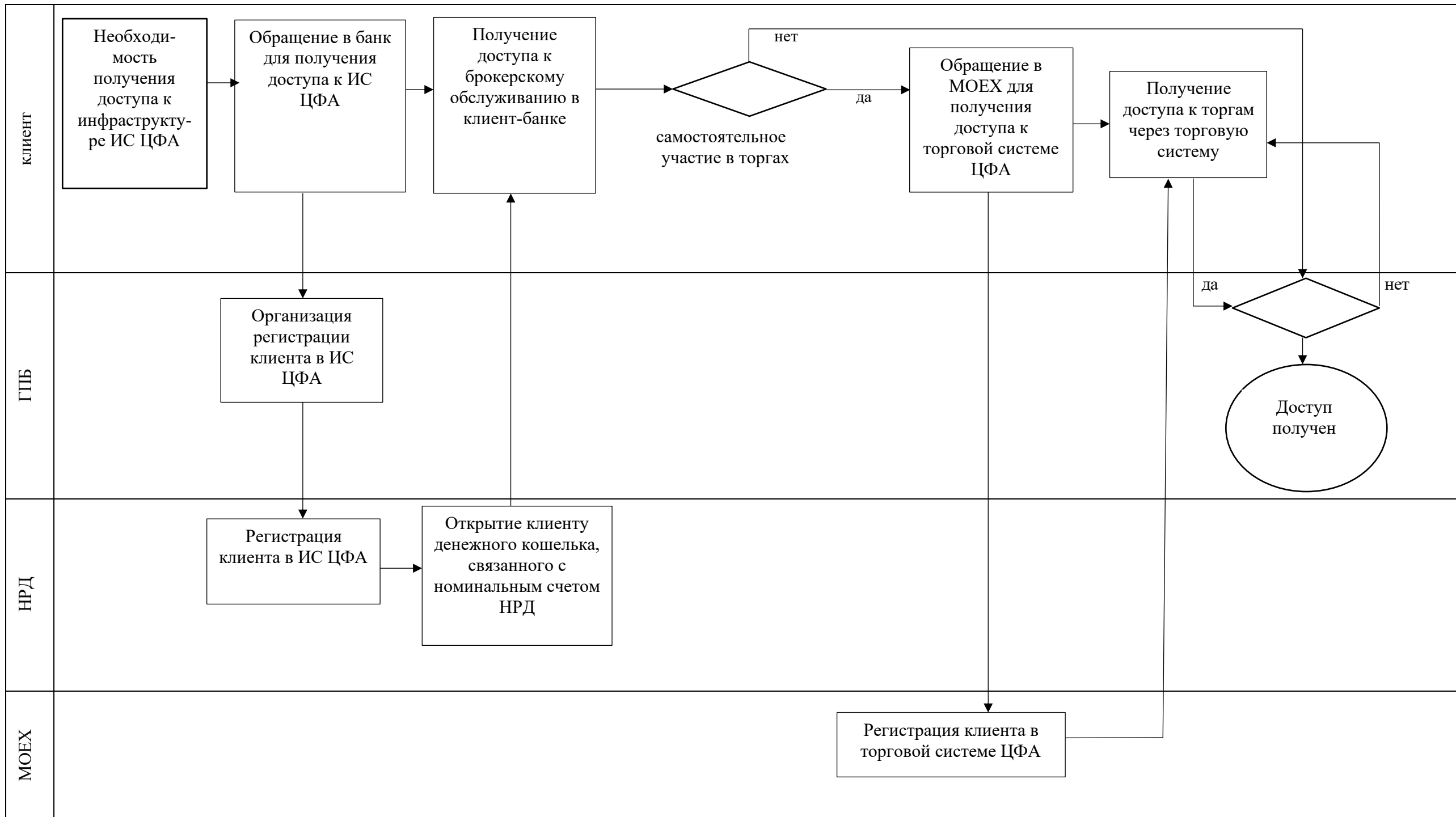


Рисунок В.1 – Алгоритм получения клиентом коммерческого банка, в частности ПАО «Газпромбанк», доступа к инфраструктуре ЦФА

Источник: составлено автором

**Приложение Г**  
(рекомендуемое)

**Критерии отнесения информации к инсайдерской в отношении ЦФА и иных цифровых прав и связанных с ними операций**

Таблица Г.1 – Критерии отнесения информации к инсайдерской в отношении ЦФА и иных цифровых прав и связанных с ними операций

Критерий	Характеристика критерия
точности	<p>информация об обстоятельствах и событиях, которые произойдут обязательно, так как в отношении них было принято и утверждено соответствующее решение (смарт-контракт), а также имеется информация о сроках и параметрах наступления таких событий.</p> <p>Под «параметрами» можно понимать тот набор семантики, которые сформированы смарт-контрактом.</p>
существенного влияния на цену	информация, которую потенциальный инвестор стал бы использовать в качестве одного из оснований для принятия своего инвестиционного решения.

Источник: составлено автором