

VEGAS LEX

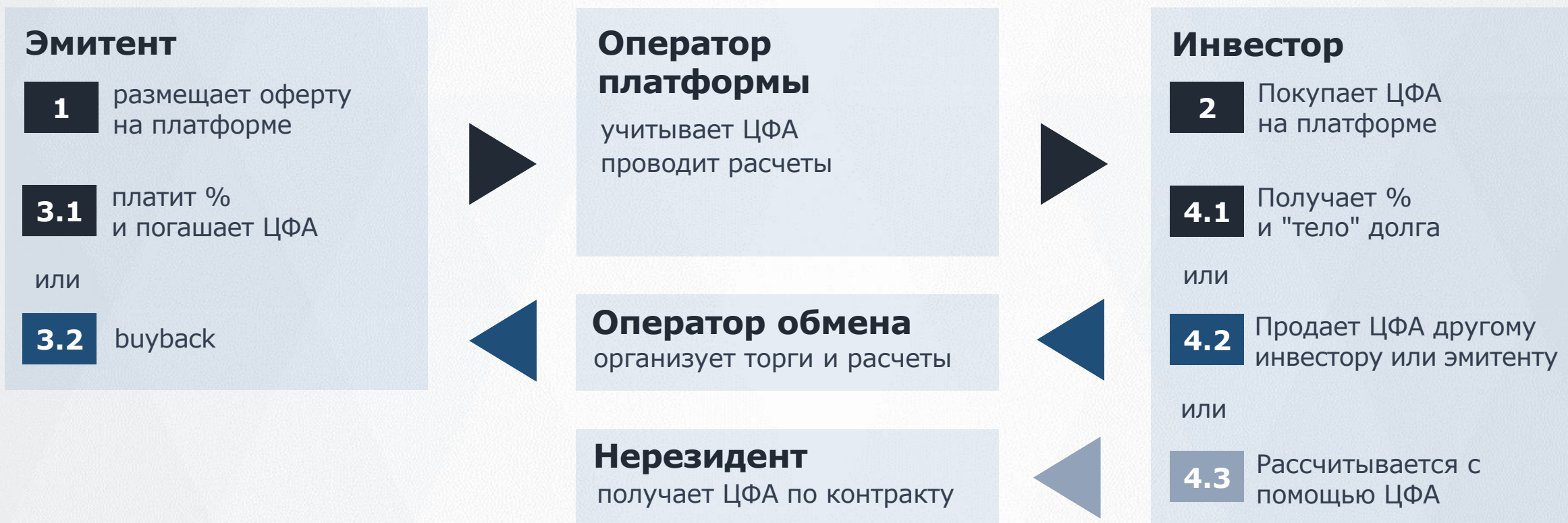
# Цифровые финансовые активы: механика и комплаенс-риски

Москва, 18 декабря 2024 года

# Механизм ЦФА

- ▶ это ряд **обязательственных** и **корпоративных** прав
- ▶ существует в виде **токена** — записи в блокчейне

- ▶ обращается с помощью **смарт-контракта**
- ▶ может выступать **средством платежа**

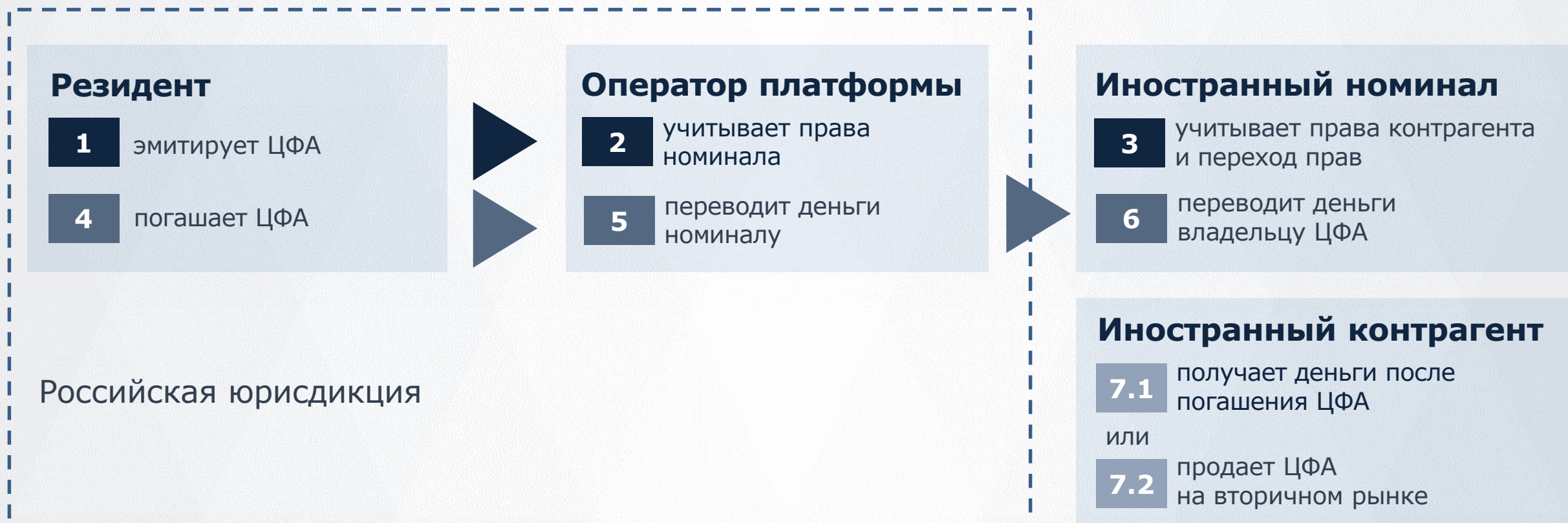




# ЦФА как средство платежа

## Условия

- ▶ расчеты по внешнеторговому контракту
- ▶ контракт между резидентом и нерезидентом
- ▶ в обмен на товары, работы, услуги, информацию или результаты интеллектуальной деятельности





# Пример цифровых прав для целей ESG\*

## Гибридное цифровое право включает в себя:

- 1** Утилитарное цифровое право (УЦП) потребовать:
  - передать зелёный сертификат обладателю права\*\*
  - погасить этот сертификат
- 2** ЦФА с правом потребовать возврата части его стоимости
- 3** Отменительное потестативное условие для ЦФА
- 4** Автоматический опцион для УЦП

## Владелец цифрового права

- ▶ получает атрибуты генерации — возможность:
  - распространять информацию об использовании зеленой энергии
  - снижать расчетный объем выбросов парниковых газов
- ▶ может заработать на динамике цены цифрового права

## Генерирующая компания

- ▶ получает средства на развитие зеленой генерации
- ▶ компенсирует более высокую стоимость зеленой энергии по сравнению с другими видами

\* выпуск состоялся 29.01.2024, т.е. до того как выступил в силу Федеральный закон от 04.08.2023 № 489-ФЗ об атрибутах генерации

\*\* цифровые права на сертификаты могут быть поставлены под сомнение



# Комплаенс-риски

## регуляторные риски

- ▶ обход закона
- ▶ отказ в защите алеаторных сделок
- ▶ разница с налогообложением ценных бумаг

## юрисдикционные риски

- ▶ за рубежом не везде есть аналоги
- ▶ квалификация в качестве ценной бумаги

## риски AML

- ▶ обязательный контроль операций от 1 млн руб.
- ▶ обязательный контроль всех расчетов с ЦФА
- ▶ сложная идентификация

## валютные риски

- ▶ операция между резидентом и нерезидентом
- ▶ отчетность перед Банком России

VEGAS LEX



**Илья Шенгелия**

адвокат, советник  
направления комплаенса  
VEGAS LEX

[shengeliya@vegaslex.ru](mailto:shengeliya@vegaslex.ru)

+7 (495) 933 08 00