

VEGAS LEX

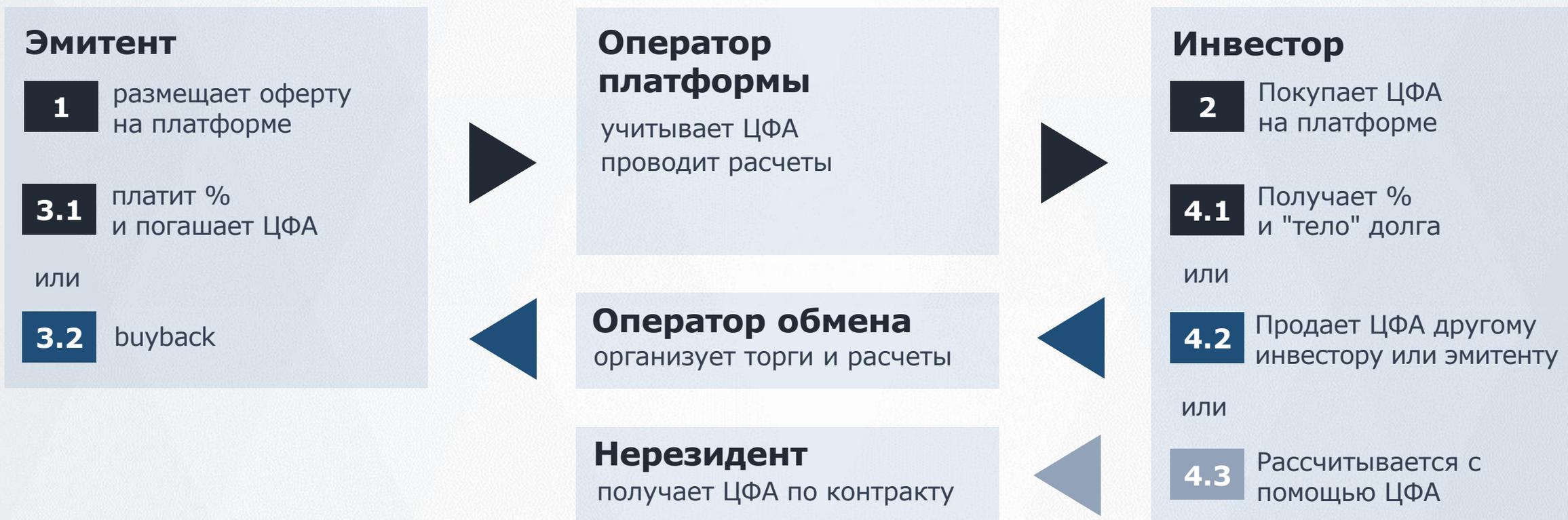
Цифровые финансовые активы: механика и комплаенс-риски

Москва, 18 декабря 2024 года

Механизм ЦФА

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

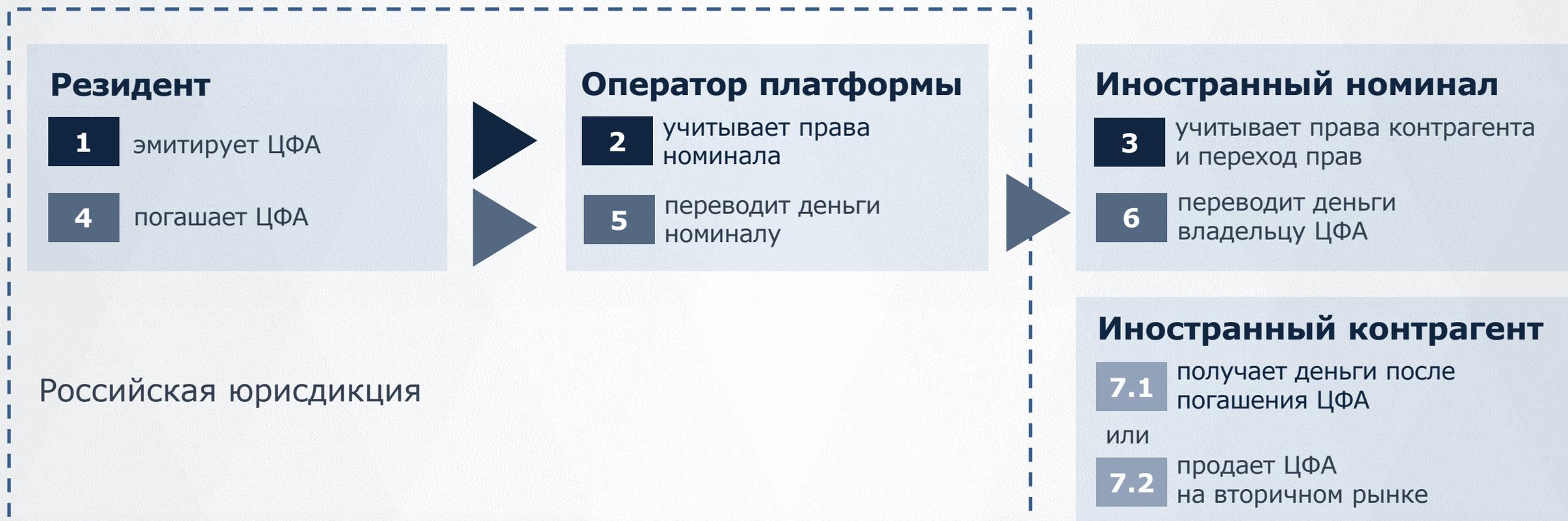
- ▶ обращается с помощью **смарт-контракта**
- ▶ может выступать **средством платежа**



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

+7 (495) 933 08 00