

**В диссертационный совет Д 503.001.04,  
созданный на базе ФГНИУ «Институт  
законодательства и сравнительного  
правоведения при Правительстве  
Российской Федерации»  
(117218, г. Москва, ул. Большая  
Черемушкинская, д. 34)**

## **ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА**

**на диссертацию Токолова Александра Владимировича «Правовое регулирование информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов» (Москва: Всероссийский государственный университет юстиции (РПА Минюста России), 2022. – 214 с.), представленной на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.13 – информационное право.**

**Актуальность темы.** Учитывая распространенность цифровых технологий, все более актуальными становятся вопросы, связанные с оборотом цифровых финансовых активов, получает дальнейшее развитие цифровая экономика. Цифровые финансовые активы и технологии, позволяющие ими распоряжаться, не только в значительной степени способствуют экономии времени (в ходе выполнения соответствующих операций), но и значительно повышают безопасность производимых операций, что оказывает существенное воздействие на значительное число сфер жизни деловых людей.

Цифровая экономика повлияла на возникновение ряда ранее неизвестных явлений и соответствующих им терминов, среди которых можно выделить, например, криптовалюту и криптовалютную систему. В сравнении с традиционными платежными системами, она обладает такими преимуществами как анонимность участников криптовалютных операций, достаточно высокая степень защищенности производимых операций, а также минимальные транзакционные издержки. Обладателем криптовалюты может быть любое лицо. Вместе с тем, с точки зрения ее правового регулирования имеют место определенные трудности: отсутствует полноценный контроль над ее обращением, не предусмотрены договорные отношения с эмитентом или оператором криптовалюты (которые могли бы существенным образом повысить защищенность прав участников криптовалютных операций), отсутствует фактическая возможность наложить арест на криптовалюту и приостановить соответствующую транзакцию, отсутствует привязка криптовалюты к какой-либо официальной государственной валюте и др.

В Российской Федерации, в целях развития цифровых технологий и разрешения существующих трудностей, касающихся в том числе и финансовой сферы, были разработаны и утверждены следующие программные документы:

– Указ Президента РФ от 09.05.2017 № 203 «О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017 - 2030 годы»;

– Распоряжение Правительства РФ от 28.07.2017 № 1632-р «Об утверждении программы «Цифровая экономика Российской Федерации» (в настоящее время утратило силу);

– Указ Президента РФ от 07.05.2018 № 204 (ред. от 21.07.2020) «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» // Собрание законодательства РФ, 14.05.2018, № 20, ст. 2817.

– «Паспорт национального проекта «Национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации» (утв. президиумом Совета при Президенте РФ по стратегическому развитию и национальным проектам, протокол от 04.06.2019 № 7).

Все перечисленные программные документы были с тем или иным успехом учтены в ходе совершенствования правового регулирования современных технологий применительно к сфере цифровых финансовых активов.

Однако, даже с учетом принятия Федерального закона от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в отечественном законодательстве отсутствует адекватное его технологической и правовой сути определение понятию «цифровая валюта» (криптовалюта), что в итоге приводит к проблеме правовой регламентации цифровых финансовых активов, а также проблеме применения формируемого российского законодательства, регламентирующего рассматриваемые общественные отношения.

Обозначенное выше неизбежно работает на понижение качества законодательных регуляторов, их эффективности, последовательности и системности.

Актуальность выбранной А.В. Токоловым темы диссертационного исследования подтверждается сформулированными им предложениями относительно изменения норм отечественного законодательства по части регламентирования цифровых финансовых активов, совершенствования правового регулирования данного института. Поиск и формулировка обоснованных организационных, правовых, научно-методических и иных мер, направленных на определение и решение теоретических и практических проблем правового регулирования информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов, бесспорно являются актуальными.

**Научная новизна.** Научная новизна диссертационного исследования обусловлена его актуальностью и отражает результаты творческого поиска.

К положениям, содержащим элементы новизны, можно отнести следующие: а) автором дано определение понятию «криптовалюта», учитывающее технологическую и правовую сущность данного явления; б) предложена классификация криптовалют: как средства платежа и обмена; как первично-размещаемые токены, используемые для привлечения инвестиций; как криптовалюта, не используемая в качестве инструмента инвестиций и не

являющаяся средством платежа (обмена); в) поставлен вопрос о необходимости принятия на международном уровне нормативных правовых актов, регулирующих вопросы оборота цифровых финансовых активов, которые в последующем необходимо будет имплементировать в национальное законодательство, что приведет, во-первых, к установлению налога на оборот цифровых финансовых активов, во-вторых, к предупреждению преступности, в частности относящейся к отмыванию доходов, получаемых преступным путем и т. д.; г) с целью безопасного оборота криптовалюты предлагается заключать соответствующий гражданско-правовой договор, а договорные обязательства по обеспеченным токенам подтверждать цифровой записью; д) аргументирована целесообразность отражения в Федеральном законе от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» понятия «криптовалютная система»; е) сформулированы замечания по части правового регулирования оборота цифровых финансовых активов, на основе которых констатируется, что на данный момент их правовое регулирование находится в начальной стадии формирования.

**Теоретическая и практическая значимость** диссертационного исследования заключается в том, что предложенные диссертантом положения и выводы дополняют, развивают и конкретизируют разделы науки информационного права, связанные с проблемами правотворчества, толкования нормативных положений, а также регулятивного и охранительного правоприменения в сфере оборота цифровых финансовых активов. В свою очередь значима совокупность выдвинутых диссертантом предложений, направленных на упорядочивание оборота цифровых финансовых активов, а также рекомендаций по оптимизации деятельности участников информационной инфраструктуры в части реализации их правосубъектности.

Обоснованность и достоверность полученных результатов обеспечивается правильным выбором научного инструментария, использованием достаточно обширной теоретической базы, объемом и качеством собранного эмпирического материала в виде статистических и фактических данных, которые включают в себя материалы федеральных органов исполнительной власти, Центрального банка России.

Диссертация обсуждена и одобрена на кафедре информационного права, информатики и математики Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Всероссийский государственный университет юстиции (РПА Минюста России)».

Положения диссертационного исследования апробированы в выступлениях автора на научных мероприятиях различного уровня, а также в 14 научных публикациях, 13 из которых опубликованы в ведущих рецензируемых журналах и изданиях, рекомендованных ВАК для публикации научных результатов диссертаций.

В своих научных статьях диссертант рассматривает четыре ключевых блока вопросов, касающихся правового регулирования информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов, а именно:

- сущность и определение понятия «криптовалюта», а также современные проблемы предупреждения анонимного финансирования преступности;

- правовое регулирование цифровых финансовых активов и перспективы его развития в РФ. Автором подчеркивается необходимость разработки комплексного правового регулирования, не только в рамках финансового права, но и, к примеру, гражданского, международного. Анализируются подходы к фиксации в действующем отечественном законодательстве правовой природы цифровых финансовых активов и цифровой валюты, а также существующие законодательные пробелы в этой части.

- использование виртуальных валют в различных финансовых операциях с указанием положительных и отрицательных сторон такого использования. Рассмотрена технология блокчейн, принципы ее функционирования и сферы применения, особенности влияния на мировую экономику, обозначены проблемы в сфере осуществления онлайн-платежей и конфиденциальности данных.

- специфика регламентации рассматриваемых автором общественных отношений, касающихся: а) правового режима криптовалюты (включая и налогообложение соответствующих операций) и целесообразности его заимствования отечественным законодателем; б) развития новых финансовых технологий.

Полученные в ходе диссертационного исследования результаты характеризуются внутренним единством и находятся в логической взаимосвязи. Работа носит самостоятельный характер и направлена на развитие теории информационного права.

**Работа состоит из** введения, трех глав, объединяющих шесть параграфов, заключения и библиографического списка.

**Введение** отражает актуальность исследования, степень разработанности проблемы, объект и предмет исследования, его цель и задачи, методологические основы и нормативную правовую основу, эмпирическую базу, научную новизну и основные положения, выносимые на защиту, а также теоретическую и практическую значимость, апробацию и структуру диссертационного исследования.

**В первой главе** диссертации рассмотрены цифровые финансовые активы как объект информационных правоотношений.

**Первый параграф** посвящен изучению понятия и правовой природы цифровых финансовых активов. В нем подчеркивается, что распространение сети «Интернет» привело к появлению различных форм децентрализованных электронных денег. Подчеркивается, что термин «криптовалюта» впервые появился в 2011 г. в журнале «Форбс», а единицей ее измерения являются «койны» (буквально – «монеты»), хотя в прямом смысле слова монеты и бумажные банкноты применительно к криптовалюте отсутствуют, так как криптовалюта существует только электронно, благодаря генерации математического кода, сопровождающейся работой информационной технологии по типу электронной подписи.

«Эмиссия» криптовалюты производится тремя способами – 1) ICO (первичное размещение «монет», система инвестирования); 2) майнинг (на

специальной платформе); 3) форжинг (появление новых блоков, относящихся к уже имеющимся криптовалютам). Причем, если фиатная валюта любой страны выпускается только официальным банком государства, то криптоденьги вправе выпускать гораздо больший круг субъектов.

Обращение цифровых финансовых активов происходит с помощью механизма «блокчейн», который указывает на открытость проводимых транзакций, при этом криптовалюта (записи о ней в информационной системе) защищена от каких-либо противоправных вмешательств (к примеру, подделки), так как ей присваивается криптографический код.

Констатируется, что цифровые финансовые активы имеют значимое преимущество по сравнению с обычными денежными средствами, так как их может приобрести (создать) любой желающий с помощью майнинга, таким образом, отсутствует эмиссионный контроль со стороны государственных органов, что приводит к частой смене курса их стоимости при отсутствии инфляции. Кроме того, все операции с криптовалютой происходят анонимно, по факту отсутствует комиссия по ее переводу. Автором прогнозируется усиление влияния электронных денег на монетарную политику государств в условиях финансовой глобализации и усиливающихся кризисных явлений.

**Во втором параграфе** рассматривается зарубежный опыт регулирования информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов. Автор анализирует законодательство ряда зарубежных стран, в частности США, Японии и Сингапура, а также специфику нормативной базы ряда стран Европейского союза и Великобритании.

Автор подчеркивает, что в каждом государстве действуют свои правовые нормы, регламентирующие использование цифровой валюты. Указывается на целесообразность формирования интернационального права в сфере оборота цифровых финансовых активов и задействование органов исполнительной власти каждой отдельно взятой страны по регулированию цифровой валюты.

**Во второй главе** автор исследует специфику информационных правоотношений в сфере оборота цифровых финансовых активов.

**В первом параграфе** второй главы автором исследуются субъекты информационных правоотношений в сфере оборота цифровых финансовых активов.

В октябре 2019 года было анонсировано создание национальной криптовалюты – цифрового рубля, а в октябре 2020 года Банк России (ключевой субъект применительно к этой криптовалюте) поставил вопрос о значимости данного рубля. Вместе с тем, перечень других отечественных криптовалют довольно мал, это всего три проекта: Rucoin (Рукоин); Waves (Вэйвс); SibCoin (Сибкоин).

Автор диссертации показывает, что в России обращение криптовалют, в основном, регулируется уполномоченными финансовыми и правоохранительными органами власти, их должностными лицами и Центральным банком России. Однако в целом обращение криптовалюты на территории Российской Федерации в полном мере не легализовано, что приводит к возникновению ряда вопросов, касающихся добросовестности и правового

режима использования криптовалюты, а новелла ст. 141.1 ГК РФ не конкретна и носит явно выраженный бланкетный характер (что не проясняет правовой статус участников оборота цифровых финансовых активов).

**Во втором параграфе** исследование автора направлено на изучение цифровых финансовых активов в системе объектов информационных правоотношений. Автор обращает внимание читателя на проблемы осуществления контроля за оборотом криптовалюты со стороны государственных органов, роль и место цифровых финансовых активов в системе объектов информационных отношений. Рассматриваются следующие вопросы: определение цифровой валюты как объекта права; международная регистрация технических стандартов; несоответствие обязанности оператора информационной системы выпуска цифровых финансовых активов по обеспечению к ней доступа контролирующих органов, принципам анонимного обращения, в частности, с Биткойном.

Подчеркивается целесообразность отражения в Федеральном законе от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» понятия «криптовалютная система» (дефиницию которой предлагает сам исследователь) и классификации цифровой валюты.

**В третьей главе** рассмотрены вопросы совершенствования информационно-правового регулирования отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов.

**Первый параграф** данной главы посвящен информационным технологиям в обеспечении защиты частных и публичных интересов при использовании цифровых финансовых активов.

Активное распространение майнинга криптовалют ведет к рискам экономической безопасности и финансовой стабильности, выраженных в существенном возрастании спроса на электрическую энергию, и к повышению спроса на проведение операций с криптовалютам в условиях отсутствия полноценного правового регулирования их оборота.

Обеспечение судебной защиты прав участников деятельности, связанной с оборотом цифровой валюты должно проводиться с соблюдением частных и публичных интересов, что возможно только с учетом требований налогового законодательства, поэтому отечественному законодателю следует отразить в НК РФ необходимость декларировать цифровую валюту. Отследить цепочку транзакций криптовалюты поможет блокчейн.

**Во втором параграфе** диссертант анализирует развитие информационно-правового регулирования оборота цифровых финансовых активов в сети Интернет.

В России к вопросу цифровизации отечественной валюты обратились только лишь в октябре 2017 года, когда об этом заявил глава государства. При этом только с февраля 2022 года началось тестирование платформы цифрового рубля, а в марте 2022 года Банк России провел регистрацию операторов цифровых финансовых активов.

Автором предлагаются направления развития цифровых финансовых технологий в Российской Федерации (с учетом правового закрепления соответствующей динамики), выраженных, например, в формировании и развитии цифровой среды взаимодействия между регулятором (Центральным банком Российской Федерации) и органами государственной власти.

Язык изложения исследуемого материала юридически корректен. Используя научные позиции других ученых, диссертант умело и обоснованно, с применением различных методов научного познания аргументирует авторское видение по теме исследования. Автореферат и опубликованные научные труды А.В. Токолова отражают полученные выводы, положения и рекомендации диссертационного исследования. Стиль и оформление диссертации соответствует требованиям ГОСТ Р 7.0.11-2011 «Диссертация и автореферат диссертации. Структура и правила оформления».

Несмотря на изложенные достоинства диссертационного исследования, оно содержит некоторые недостатки и рассуждения, требующие дополнительной аргументации или более четкого обоснования:

1. Соискатель в одном из своих положений, выносимых на защиту, подчеркивает, что необходимо обеспечивать судебную защиту цифровой валюты, в ходе которой важно достигнуть баланс частных и публичных интересов. При этом автор не раскрывает, каким может и должен быть подобный баланс. Диссертант лишь акцентирует внимание на том, что регулирование (учет) публичных интересов будет наиболее оптимальным (полным) на уровне налогового законодательства за счет отражения в нем нормы, «содержащей обязанность декларировать цифровую валюту и раскрыть порядок ее хранения» (стр. 14-15). Однако, А.В. Токолов не предлагает ее авторскую редакцию, хотя, в положениях, выносимых на защиту, было бы логично и оправдано отразить ее технико-юридическое конструирование.

2. В актуальности диссертационного исследования подчеркивается, что современное правовое регулирование информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов представлено существенно различающимися по времени принятия федеральными законами, указами Президента Российской Федерации, Постановлениями Правительства Российской Федерации, а также ведомственными актами федеральных органов исполнительной власти, решениями Центрального Банка Российской Федерации, положения которых нуждаются в согласовании (стр. 5). Однако в работе не делаются ссылки на эти документы, соответственно, не анализируются положения, нуждающиеся в согласовании.

3. Название параграфа 1.1 «Понятие и правовая природа цифровых финансовых активов» не в полной мере соответствует его содержанию, так как первоначально диссертант должен был привести трактовку понятия «цифровые финансовые активы», отраженную в Федеральном законе от 31 июля 2020 года № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», затем привести доктринальные точки зрения, в частности, об этом писали в своих научных трудах следующие ученые: Садков В.А. О дуализме понимания

категорий «цифровые права» и «цифровые финансовые активы» // Власть Закона. 2020. № 4 (44). С. 188-196; Кошелев К.А. Определение категории «цифровые финансовые активы»: экономический, правовой и учетный аспекты // Инновации и инвестиции. 2021. № 2. С. 114-117; Лансков П.М., Мурашов М.В., Лансков Д.П. Цифровые финансовые активы, их происхождение, развитие и перспективы на российском финансовом рынке: монография. М.: Магистр, 2021. 28 с.; Захаркина А. В. Цифровые финансовые активы через призму учения о бездокументарных ценных бумагах // Ex iure. 2022. № 3. С. 55-69 и др. Затем автор мог бы привести авторскую трактовку понятия «цифровые финансовые активы», но этого не делается.

4. В параграфе 1.2 «Зарубежный опыт регулирования информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов» не представлены обоснованные авторские рекомендации для российского законодателя относительно того, модель какой из стран наиболее приемлема для ее использования в ходе регулирования информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов в российских условиях.

Высказанные предложения и замечания по большей части носят рекомендательный характер и не влияют на общую положительную оценку диссертационного исследования, не ставят под сомнение достоверность сформулированных автором теоретических положений, выводов и практических рекомендации.

Диссертационное исследование Токолова Александра Владимировича «Правовое регулирование информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов» является самостоятельной, завершенной научно-квалификационной работой, которая обладает внутренним единством, новизной и содержит решение значимой для развития информационного права научной задачи по формированию и совершенствованию правового регулирования информационных отношений в сфере оборота цифровых финансовых активов, т.е. соответствует требованиям абз. 2 п. 9, п. 10, п. 11, п. 13, п. 14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, а ее автор Токолов Александр Владимирович заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.13 – информационное право.

**К.ю.н., доцент кафедры  
государственно-правовых и  
уголовно-правовых дисциплин  
ФГБОУ ВО «Российский экономический  
университет имени Г.В. Плеханова»**



**М.С. Азаров**

Почтовый адрес: 117997, Российская Федерация, г. Москва, Стремянный пер., 36; телефон: 8 (495) 958-29-10, доб. 1062, 1820 (кафедра), e-mail: bk\_01@mail.ru

ПОДПИСЬ Азарова М.С.  
удостоверяю  
Специалист по работе с персоналом [подпись]  
07.09 2022г.