

УДК 339.7

Перспективы применения цифровых финансовых активов (ЦФА) в привлечении международных инвестиций между странами «БРИКС»

Вольфовский Артем Игоревич

Аспирант,
Московская финансово-юридическая академия,
117342, Российская Федерация, Москва, ул. Введенского, 1-а;
e-mail: artiomwolf@yandex.ru

Аннотация

Современная экономическая среда характеризуется высокой неопределенностью, что создает вызовы для финансового планирования и инвестирования. Цифровые финансовые активы (ЦФА) — это цифровые права, которые включают денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества. Они могут быть токенами или криптовалютами, используемыми для проведения финансовых операций. Цифровые финансовые активы, такие как криптовалюты и электронные платежные системы, становятся все более популярными в странах БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южная Африка). Например, в Китае криптовалюты широко используются для проведения различных финансовых операций, в России активно развиваются электронные платежные системы, в Бразилии и Индии также наблюдается рост интереса к цифровым финансовым активам. Благодаря развитию технологий и повышению уровня доверия к цифровым финансовым активам, страны БРИКС видят в них потенциал для улучшения финансовой инфраструктуры, повышения доступности финансовых услуг и сокращения издержек на их предоставление. Однако существуют и риски, связанные с использованием цифровых финансовых активов, такие как высокая волатильность криптовалют и угрозы кибербезопасности. В целом, страны БРИКС активно изучают и внедряют цифровые финансовые активы в свои финансовые системы, чтобы они могли стать основой для развития более устойчивой и инновационной финансовой инфраструктуры.

Для цитирования в научных исследованиях

Вольфовский А.И. Перспективы применения цифровых финансовых активов (ЦФА) в привлечении международных инвестиций между странами «БРИКС» // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 10А. С. 266-274.

Ключевые слова

Финансовый менеджмент, ЦФА, цифровые финансовые активы, привлечение инвестиций, международные инвестиции, БРИКС, Бразилия, Россия, Индия, Китай, ЮАР, эксперт, планирование, кризис, экономическая нестабильность, кредитование, инвестирование, финансовый резерв, бюджетирование, риск, финансы, токенизация, биржа, IPO, первичное размещение, токены.

Введение

В России развитие «ЦФА» также находится на волне активного развития и привлекает все больше внимания. Цифровые финансовые активы представляют собой цифровые права, включающие денежные требования и возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам. Они также предоставляют права участия в капитале непубличного акционерного общества и право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг согласно решению о выпуске ЦФА.

В XIX веке, вместе с возникновением бумажных денег, ЦФА становятся все более абстрактными. В это время были созданы банкноты, которые имели определенную номинальную стоимость и были гарантированы правительством. Банкноты позволили более гибко проводить финансовые операции и упростили обмен деньгами.

В начале XX века использование наличных денег было уже стандартным способом проведения финансовых операций в России. Люди обменивали бумажные деньги в банках, чтобы получить доступ к услугам и сделкам. Однако с появлением первых кредитных карт в СССР в 1960-ых годах, началась новая эра в финансовом мире.

В 1990-ые годы, после распада Советского Союза, Россия начала активно внедрять цифровизацию в финансовые операции. В это время стали на постоянной основе использоваться карточные платежи, которые позволяли осуществлять операции через электронные терминалы и банкоматы. Такие платежи сделали финансовые транзакции проще и удобнее для населения.

Основное содержание

В данной статье рассматриваются аспекты финансового планирования и возможности адаптации методологии Зубарёва С. В. в текущих реалиях экономических потрясений. Растущая ключевая ставка ЦБ РФ на уровне 19%, сигнализирует о высокой динамике изменений на рынке кредитования и соответственно инвестирования [2]. С развитием информационных технологий в начале 21 века, цифровые финансовые операции в России снова претерпели значительные изменения. Возникли электронные деньги, которые позволяли осуществлять платежи через интернет. Электронные системы платежей, такие как WebMoney и Яндекс.Деньги, стали широко распространенными средствами оплаты в России. Электронные деньги были удобными и надежными, что способствовало их быстрому распространению.

Основное преимущество ЦФА — то, что они созданы на технологии блокчейн. Это позволяет автоматизировать исполнение сделок благодаря смарт-контрактам, а также исключить посредников при взаимодействии с такими активами.

Блокчейн — это распределенная база данных всех транзакций, проведенных участниками системы. Информация хранится в виде цепочки блоков, в каждом из которых записано определенное число транзакций. Это дает прозрачность, а кроме того, данные в блокчейне нельзя незаметно изменить.

Смарт-контракт можно считать цифровым договором. От обычного договора с электронными подписями он отличается тем, что создается в блокчейн-сети и может, например, автоматически переводить деньги в соответствии с условиями договора.

Однако, настоящий прорыв в развитии цифровых финансовых операций в России произошел с появлением блокчейн-технологий. В 2009 году была создана самая известная криптовалюта - Биткойн. Этот цифровой актив стал первым шагом в использовании блокчейн-

технологий в России. Блокчейн-системы позволяют проводить финансовые операции без посредников, обеспечивая прозрачность и надежность..

ЦФА обеспечивают транзакционную и денежную эффективность. Безусловно существует обширное количество имеющихся финансовых инструментов, но «ЦФА» используют преимущества в виде скорости и минимальных издержек за счет программного обеспечения и технологий «блокчейн».

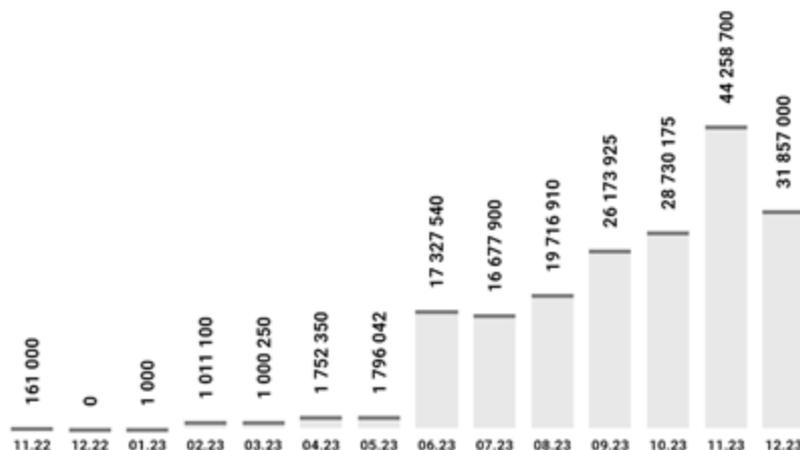


Рисунок 1 - Объём рынка с 2022 по 2023 г.

Важно отметить, что «ЦФА» выполняют задачу по привлечению инвестиционных средств в различные предприятия, посредством, которых активно расширяется производство и присутствие на рынке. Для Российской экономики, «ЦФА» выполняют роль быстрых и коротких денег, что крайне важно для особенностей рынка инвестиций в России.

Для инвестора «ЦФА» выполняют функцию доступных инвестиций, защищённых Федеральным законом "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 31.07.2020 N 259-ФЗ. На основании данного закона Группа «Московская Биржа» предлагает клиентам весь комплекс услуг, связанных с выпуском, учетом и обращением ЦФА. Операторами информационных систем, в которых осуществляется выпуск ЦФА, могут быть только российские юридические лица, включенные Банком России в реестр таких операторов., что немаловажно, исходя из довольно обширных рисков, при выборе объекта инвестирования.

У ЦФА есть плюсы, в том числе снижение издержек и прозрачность благодаря использованию блокчейна, данные в котором нельзя незаметно изменить. Но пока основная масса компаний не готова использовать ЦФА. Серьезную конкуренцию привычным финансовым продуктам цифровые активы могут составить только в долгосрочной перспективе.

Тем не менее у российского рынка ЦФА есть потенциал для роста, и все больше публичных компаний интересуются выпуском таких активов. К сентябрю 2023 свои ЦФА успели разместить «Норникель», ВТБ, МТС, Сбер, «Самолет» и «Ростелеком».Россия и Китай активно развивают сотрудничество в области экономики и финансов, включая международные платежи. Углубление торговых связей между странами способствовало исследованию и внедрению цифровых валют, таких как цифровой юань.

Цифровой юань:

Китай активно разрабатывает собственную цифровую валюту (CBDC) — цифровой юань, который в 2021 году начал использоваться в пилотных проектах в крупных городах, включая Пекин и Шанхай. Это создало возможности для упрощения и ускорения международных расчетов, включая транзакции с российскими партнерами.

Блокчейн и платежные системы:

Оба государства проявляют интерес к технологии блокчейн для упрощения международных расчетов. Внедрение блокчейн-технологий позволяет обеспечить безопасность и прозрачность транзакций, что важно в условиях глобальных экономических изменений.

совместные инициативы:

Россия и Китай начали совместно исследовать использование ЦФА для межгосударственных расчетов, что позволяет сократить зависимость от долларовыми расчетов и увеличить финансовую независимость.

1. Расширение использования цифровых валют:

Ожидается дальнейшее развитие и использование цифровых валют в международных платежах. Возможно создание условий для их использования как в двухсторонней торговле, так и в расчетах с третьими странами.

2. Регулирование и правовая база:

Разработка и внедрение законодательства, регламентирующего использование цифровых валют на международной арене, будут необходимыми для обеспечения правовой безопасности участников платежей.

3. Интеграция цифровых валют:

В будущем можно ожидать более глубокой интеграции цифровых валют в международные финансовые системы, что упростит процессы расчетов и откроет новые возможности для бизнеса.

4. Система расчетов в цифровых валютах:

Возможно создание единой платформы для расчетов между Россией и Китаем, что будет включать выпуск собственных цифровых финансовых активов для упрощения расчетов. Финансовое планирование и инвестирование являются фундаментальными элементами управления как личными, так и корпоративными финансами. В условиях глобализации, цифровой трансформации и усложняющихся мировых финансовых систем экономическая среда становится все более взаимозависимой, такие процессы повышают важность эффективного управления денежными потоками. Рациональное распределение ресурсов и грамотное планирование инвестиций позволяют достигать финансовой устойчивости и минимизировать риски, связанные с изменениями на мировом рынке.

Цифровые финансовые активы (ЦФА) — финансовый инструмент, который удостоверяет цифровые права (например, денежные требования, владение эмиссионными ценными бумагами, участие в капитале непубличного акционерного общества, требования передачи эмиссионных ценных бумаг). Информация о владельце ЦФА создается путём внесения соответствующей информации в систему распределённого реестра (блокчейна) [Петров, 2023][Карцхия, 2019]. Понятие о ЦФА появилось в российском законодательстве в 2021 году, после принятия специального закона о них [Кулик, 2009]. Но первые операторы ЦФА, зарегистрированные ЦБ России начали свою работу только в 2022 [Кулик, 2009]. Такие компании имеют право выпускать ЦФА в обращение. Реестр таких организаций также ведёт Центральный банк [Кулик, 2009].

Первый оператор ЦФА был зарегистрирован в реестре 23 февраля 2022 года (платформа

«Атомайз»)

Общий принцип размещения состоит из пяти этапов:

- Эмитент отправляет запрос оператору на выпуск ЦФА, предоставляя параметры смарт-контрактов по будущему выпуску.
- Оператор проверяет полученные сведения.
- После подтверждения оператором соответствия сведений эмитент размещает решение о выпуске ЦФА на своем сайте.
- Далее собирают заявки инвесторов на покупку ЦФА.
- Эмитент подписывает выпуск приватным ключом. В результате эмитент получает деньги, а инвесторы — ЦФА.

При этом выпуск ЦФА происходит только после того, как их кто-то купил, — до момента покупки они остаются невыпущенными.

Сейчас цифровые активы в основном продают крупные корпорации и банки, которым интересно создавать продукты под определенную аудиторию.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о высокой экономической важности применения цифровых технологий в области финансов.

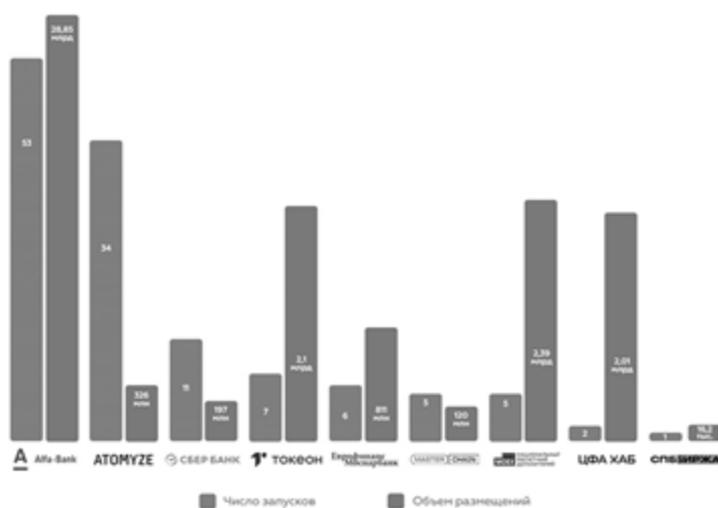


Рисунок 2 - Основные операторы «ЦФА» и объемы размещений

Успешные примеры выпуска цифровых финансовых активов в России демонстрируют большой потенциал этого рынка, а также заинтересованность как со стороны государства, так и со стороны частного сектора. Разработка цифровых финансовых инструментов, таких как токенизация, ИСО и внедрение новых технологий, открывают новые возможности для бизнеса и инвесторов. Важно отметить, что развитие правовой базы для интеграции ЦФА в экономику станет критически важным для дальнейшего роста этого сегмента.

ЦФА не являются криптовалютой, хотя используют для своей работы схожую технологию [Петров, 2023].

Торговля ЦФА может осуществляться только на специализированных платформах, внесенных Банком России в соответствующий реестр операторов информационных систем, в которых осуществляются выпуск и обращение ЦФА.

Цифровые финансовые активы в странах БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южноафриканская Республика) развиваются активно. Каждая страна имеет свои подходы к регулированию и внедрению криптовалют и цифровых валют центральных банков (CBDC):

1. Бразилия: Разрабатывает регуляции для криптовалют и планирует внедрение цифрового реала.

2. Россия: Работает над законодательством для криптовалют и исследует возможности цифрового рубля.

3. Индия: Обсуждает регуляцию криптовалют и планирует запуск цифровой рупии.

4. Китай: Запустил цифровой юань (e-CNY) и активно тестирует его в разных регионах.

5. Южноафриканская Республика: Разрабатывает законодательные инициативы для регулирования криптовалют.

Обсуждения о совместном использовании цифровых валют для торговли и инвестиций также становятся актуальными как никогда в силу геополитических рисков и формирования условий многополярного финансового мироустройства.

Заключение

В контексте стран БРИКС, развитие цифровых финансовых активов может способствовать укреплению экономических связей между этими странами, а также повышению эффективности финансовых систем. Однако каждая страна имеет свои особенности регулирования и развития ЦФА.

Вот несколько примеров того, как страны БРИКС могут развивать цифровые финансовые активы:

- Создание единых стандартов и регулятивных рамок. Страны БРИКС могут сотрудничать в разработке общих стандартов и правил для регулирования цифровых финансовых активов, что поможет обеспечить безопасность и стабильность финансовых систем.
- Развитие инфраструктуры и технологий. Сотрудничество в области разработки и внедрения новых технологий и инфраструктуры для ЦФА может способствовать развитию финансовых рынков и повышению их эффективности.
- Обмен опытом и знаниями. Страны БРИКС могут обмениваться опытом и знаниями в области регулирования и использования цифровых финансовых активов, что позволит им лучше понимать риски и преимущества этой технологии.
- Сотрудничество в области исследований и разработок. Совместные исследования и разработки в области цифровых финансовых активов могут привести к созданию новых продуктов и услуг, которые будут полезны для всех стран БРИКС.
- Участие в международных инициативах. Страны БРИКС могут участвовать в международных проектах и инициативах, связанных с развитием цифровых финансовых активов, чтобы быть в курсе последних тенденций и инноваций в этой области.
- Обучение и образование. Развитие образовательных программ и курсов по цифровым финансовым активам может помочь странам БРИКС подготовить квалифицированных специалистов в этой области.
- Содействие международному сотрудничеству. Страны БРИКС могут содействовать международному сотрудничеству в области цифровых финансовых активов, например, путём организации совместных конференций, семинаров и форумов.
- Разработка стратегий и планов действий. Каждая страна БРИКС может разработать свои

стратегии и планы действий по развитию цифровых финансовых активов, учитывая свои национальные особенности и потребности.

- Учёт рисков и проблем. При развитии цифровых финансовых активов важно учитывать возможные риски и проблемы, такие как кибербезопасность, регулирование и налогообложение.

Таким образом, страны БРИКС имеют большой потенциал для развития цифровых финансовых активов и укрепления своих финансовых систем. Сотрудничество и обмен опытом между этими странами могут способствовать созданию более эффективных и безопасных финансовых систем в будущем.

Библиография

1. Петров М.В. Финансирование инновационного развития России в условиях усиления геополитической напряженности и международных санкций // Вопросы инновационной экономики. – 2023. – Том 13. – № 1. – С. 77-92. – doi: 10.18334/vnes.13.1. 117382.
2. Карцхия, А. А. Гражданско-правовая модель регулирования цифровых технологий: автореф. дис. ... д-ра юрид. наук: 12.00.03. / Карцхия Александр Амиранович. - М., 2019. - 44 с.
3. Кулик, А. А. Корпоративные права в системе гражданских прав : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Кулик Александр Анатольевич. - М., 2009.- 35 с.
4. Поляков, В. И. Договор купли-продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Поляков Виктор Иванович. - М., 2022. - 36 с.
5. Раздорожный, К. Б. Финансово-правовое регулирование цифровых финансовых активов в Российской Федерации и в зарубежных странах: дисс. ... канд. юр. наук : 12.00.04 / Раздорожный Константин Борисович. - М., 2021. - 221 с.
6. Соловых, С. Н. Дарение в гражданском праве России : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Соловых Сергей Николаевич. - Саратов, 2023. - 25 с.
7. Садков В.А. О специфике оборота цифровых финансовых активов // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: История и право. - 2022. - Том 12. - № 1. - С. 77 – 86.
8. Токмаков, М. А. Условное депонирование (эскроу) в праве России и США : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Токмаков Максим Александрович. - Самара, 2017. - 35 с.
9. Guzun Iu.N., Kovalev V.V., Marganiya O.L. other. Accounting in the XXI century. – Saint Petersburg. – Scythia-print. – 2021. 2. Guzun Iu.N. Blockchain in accounting and auditing. // Economics and management: problems, solutions. – 20197 – V. 8. – № 3. – S. 46-53.
10. Malakhova A.A. Cryptocurrency: history and prospects. // «Scientific and practical electronic journal Alley of Science» – No. 1 (17) 2022 – Alley-science.ru.
11. Federal Law «On digital financial assets, digital currency and on amendments to certain legislative acts of the Russian Federation» dated July 31, 2023 N 259-FZ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/
12. Ilina I.R., Kulikova, L.I. Cryptocurrency as a new object of accounting // Vesti scientific achievements. Accounting, analysis and audit - 2020 – № 2 – p. 2-3.
13. Kanaevsky S.V. Cryptocurrencies in IFSO. Issues of recognition and evaluation // Corporate financial reporting. International standards. – 2017. – No. 6.
14. Chaikovskaya L.A., Enus Sh. Issues of cryptocurrency accounting in accordance with American standards / In the collection: Education, science and business-indicators of the development of the digital economy. Collection of scientific papers based on the materials of the International Scientific and Practical Conference of Young Scientists of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Russian Economic University named after G.V. Plekhanov»./ Under the general editorship of E.Yu. Vlasova. – 2018. – S. 29-33.
15. Бакуева, М. Г. Исполнение денежных обязательств по российскому гражданскому праву : дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Бакуева Марина Георгиевна. - Тюмень, 2020. - 199 с.
16. Бухгалтерский учет : методические указания / сост. П.В. Рубинов. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2021 – 24 с. – 100 экз.
17. Ершов А. В. Цифровые права (токены, служебные токены): мировой опыт налогообложения и проблемы / А. В. Ершов // Налоговая политика и практика. - 2020. - № 8. - С. 76-80.
18. Зюков П. Новые активы: как учесть ЦФА / П. Зюков. // Финансовый директор. - 2021. - № 4. - С. 16-17.
19. Ивлиева А. А. Выявление факторов, влияющих на успешность первичного размещения токенов (ICO) / А. А. Ивлиева // ЭКО. - 2018. - № 12. - С. 58-75.
20. Кошелев К. А. Классификация и регулирование рынка цифровых финансовых активов: международный и

- отечественный опыт / К. А. Кошелев // Финансовый менеджмент. - 2021. - № 2. - С. 81-93.
21. Пешков А. В. Криптовалюта как цифровой финансовой актив / А. В. Пешков. // Бухгалтерский учет. - 2020. - № 12. - С. 131-134.
22. Пономоренко В. Е. Актуальные подходы глобальных финансовых регуляторов к цифровизации банковского надзора и комплаенса / В. Е. Пономоренко // Банковское дело. - 2020. - № 2 (312). - С. 62-68

Prospects for the Use of Digital Financial Assets (DFA) in Attracting International Investments Among BRICS Countries

Artem I. Vol'fovskii

Postgraduate Student,
Moscow Financial and Legal Academy,
117342, 1-a, Vvedenskogo str., Moscow, Russian Federation;
e-mail: artiomwolf@yandex.ru

Abstract

The modern economic environment is characterized by high uncertainty, which creates challenges for financial planning and investment. Digital financial assets (DFA) are digital rights that include monetary claims, the ability to exercise rights under issued securities, and rights to participate in the capital of a non-public joint-stock company. They can be tokens or cryptocurrencies used for conducting financial transactions. Digital financial assets, such as cryptocurrencies and electronic payment systems, are becoming increasingly popular in BRICS countries (Brazil, Russia, India, China, South Africa). For example, in China, cryptocurrencies are widely used for various financial transactions, in Russia electronic payment systems are actively developing, and in Brazil and India, there is also growing interest in digital financial assets. Thanks to technological advancements and increased trust in digital financial assets, BRICS countries see their potential for improving financial infrastructure, increasing the accessibility of financial services, and reducing the costs of their provision. However, there are also risks associated with the use of digital financial assets, such as the high volatility of cryptocurrencies and cybersecurity threats. Overall, BRICS countries are actively studying and integrating digital financial assets into their financial systems, which could become the foundation for developing a more sustainable and innovative financial infrastructure.

For citation

Vol'fovskii A.I. (2024) Perspektivy primeneniya tsifrovyykh finansovykh aktivov (TsFA) v privlechenii mezhdunarodnykh investitsiy mezhdunarodnykh stranami «BRICS» [Prospects for the Use of Digital Financial Assets (DFA) in Attracting International Investments Among BRICS Countries]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (10A), pp. 266-274.

Keywords

Financial management, DFA, digital financial assets, investment attraction, international investments, BRICS, Brazil, Russia, India, China, South Africa, expert, planning, crisis, economic instability, lending, investing, financial reserve, budgeting, risk, finance, tokenization, exchange, IPO, initial public offering,

Referencew

1. Petrov, M. V. (2023). Finansirovanie innovatsionnogo razvitiya Rossii v usloviyakh usileniya geopoliticheskoi napryazhennosti i mezhdunarodnykh sanktsii [Financing innovative development of Russia in the context of increasing geopolitical tensions and international sanctions]. *Voprosy innovatsionnoi ekonomiki*, 13(1), 77-92. <https://doi.org/10.18334/vinec.13.1.117382>
2. Kartsikhiya, A. A. (2019). Grazhdansko-pravovaya model regulirovaniya tsifrovyykh tekhnologii [Civil law model of digital technology regulation]. *Avtoreferat dissertatsii doktora yuridicheskikh nauk*. Moscow.
3. Kulik, A. A. (2009). Korporativnye prava v sisteme grazhdanskikh prav [Corporate rights in the system of civil rights]. *Avtoreferat dissertatsii kandidata yuridicheskikh nauk*. Moscow.
4. Polyakov, V. I. (2022). Dogovor kupli-prodazhi tsennykh bumag s obyazatelstvom obratnogo vykupa [Contract for the sale of securities with a buyback obligation]. *Avtoreferat dissertatsii kandidata yuridicheskikh nauk*. Moscow.
5. Razdorozhnyi, K. B. (2021). Finansovo-pravovoe regulirovanie tsifrovyykh finansovykh aktivov v Rossiisko i Federatsii i v zarubezhnykh stranakh [Financial and legal regulation of digital financial assets in the Russian Federation and foreign countries]. *Dissertatsiya kandidata yuridicheskikh nauk*. Moscow.
6. Solovykh, S. N. (2023). Darenie v grazhdanskom prave Rossii [Donation in Russian civil law]. *Avtoreferat dissertatsii kandidata yuridicheskikh nauk*. Saratov.
7. Sadkov, V. A. (2022). O spetsifike oborota tsifrovyykh finansovykh aktivov [On the specifics of the circulation of digital financial assets]. *Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Istoriya i pravo*, 12(1), 77-86.
8. Tokmakov, M. A. (2017). Uslovnnoe deponirovanie (eskrou) v prave Rossii i SShA [Escrow in the law of Russia and the USA]. *Avtoreferat dissertatsii kandidata yuridicheskikh nauk*. Samara.
9. Guzov, Iu. N., Kovalev, V. V., Marganiya, O. L., et al. (2021). *Accounting in the XXI century*. Saint Petersburg: Scythia-print.
10. Malakhova, A. A. (2022). Cryptocurrency: history and prospects. *Scientific and practical electronic journal Alley of Science*, 1(17). Retrieved from <https://alley-science.ru>
11. Federal Law "On digital financial assets, digital currency and on amendments to certain legislative acts of the Russian Federation" dated July 31, 2023 N 259-FZ. Retrieved from http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/
12. Ilma, I. R., & Kulikova, L. I. (2020). Cryptocurrency as a new object of accounting. *Vesti scientific achievements. Accounting, analysis and audit*, 2, 2-3.
13. Kanaevsky, S. V. (2017). Cryptocurrencies in IFSO. *Issues of recognition and evaluation. Corporate financial reporting. International standards*, 6.
14. Chaikovskaya, L. A., & Enus, Sh. (2018). Issues of cryptocurrency accounting in accordance with American standards. In E. Yu. Vlasova (Ed.), *Education, science and business - indicators of the development of the digital economy* (pp. 29-33). Moscow: Russian Economic University named after G.V. Plekhanov.
15. Bakueva, M. G. (2020). Ispolnenie denezhnykh obyazatelstv po rossiiskomu grazhdanskomu pravu [Performance of monetary obligations under Russian civil law]. *Dissertatsiya kandidata yuridicheskikh nauk*. Tyumen.
16. Rubinov, P. V. (Ed.). (2021). *Bukhgalterskii uchet [Accounting]*. Tambov: Izdatelstvo Tambovskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta.
17. Ershov, A. V. (2020). Tsifrovye prava (tokeny, sluzhebnye tokeny): mirovoi opyt nalogooblozheniya i problemy [Digital rights (tokens, utility tokens): global taxation experience and problems]. *Nalogovaya politika i praktika*, 8, 76-80.
18. Zyukov, P. (2021). Novye aktivy: kak uchest TsFA [New assets: how to account for digital financial assets]. *Finansovyi direktor*, 4, 16-17.
19. Ivlieva, A. A. (2018). Vyyavlenie faktorov, vliyayushchikh na uspekhnost pervichnogo razmeshcheniya tokenov (ICO) [Identifying factors influencing the success of initial token offerings (ICOs)]. *EKO*, 12, 58-75.
20. Koshelev, K. A. (2021). Klassifikatsiya i regulirovanie rynka tsifrovyykh finansovykh aktivov: mezhdunarodnyi i otechestvennyi opyt [Classification and regulation of the digital financial assets market: international and domestic experience]. *Finansovyi menedzhment*, 2, 81-93.
21. Peshkov, A. V. (2020). Kriptovalyuta kak tsifrovoyi finansovoyi aktiv [Cryptocurrency as a digital financial asset]. *Bukhgalterskii uchet*, 12, 131-134.
22. Ponomarenko, V. E. (2020). Aktualnye podkhody globalnykh finansovykh regulatorov k tsifrovizatsii bankovskogo nadzora i komplensa [Current approaches of global financial regulators to the digitalization of banking supervision and compliance]. *Bankovskoe delo*, 2(312), 62-68.