



приоритет2030<sup>+</sup>  
право для лидерства

# АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДОКЛАД

*«Правовое обеспечение новейших  
инструментов трансграничных  
расчетов»*





## **Аналитический доклад: Правовое обеспечение новейших инструментов трансграничных расчетов<sup>1</sup>.**

Авторы:

Шахназаров Б.А., д.ю.н., профессор кафедры международного частного права Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА) - § 1,2,3,4,5;

Кутузов Ильяс Мифтакович, к.и.н., доцент кафедры международного частного права Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА) - § 6,7,8.

Доклад составлен с учетом комментариев и консультаций представителей ПАО «Совкомбанк», а также Skyeng.

### Оглавление

Введение .....	3
§ 1. Трансграничные правоотношения с использованием ценных бумаг .....	6
§ 2. Особенности правового регулирования трансграничных расчетных отношений в условиях санкций.....	9
§ 3. Оценка эффективности финансовых санкций.....	18
§ 4. Криптовалюта, как способ оптимизации трансграничных расчетов в условиях санкций. ....	21
§ 5. Правовые режимы цифровых и иных расчетных инструментов в условиях экономических ограничений.....	26
§ 6. Трансграничные расчеты (банковские и цифровые инструменты). Международные расчетные отношения как способ исполнения международных денежных обязательств.....	32
§ 7. Формы международных расчетов и источники их регулирования .....	34
§ 8. Некоторые аспекты цифровизации в сфере международных расчетов .....	40

---

<sup>1</sup> Исследование выполнено в рамках программы стратегического академического лидерства "Приоритет - 2030". Доклад составлен с учетом комментариев и консультаций представителей ПАО «Совкомбанк», а также Skyeng.

## Введение

В условиях глобализации даже в контексте экономических кризисов направленность на увеличение корпоративных доходов, сохранение и увеличение капитала побуждают компании по всему миру анализировать динамично меняющиеся возможности географического присутствия, операционной деятельности, потенциал международных торговых сделок, сделок слияний и поглощений (M&A) и других инструментов по развитию бизнеса. Оценивая зарубежные рынки, в частности иностранные операционные инструменты, компании могут оптимизировать вывод своей деятельности с дорогостоящих рынков труда, обогащая развивающиеся регионы и находя новые возможности для развития за пределами перенасыщенных локальных рынков<sup>2</sup>.

Для некоторых субъектов трансграничной деятельности эти возможности ставятся под сомнения вероятными рисками. Здесь необходимо понимать, что не все юрисдикции предлагают иностранным инвесторам такую же надежную правовую защиту, которая имеется в собственном государстве. Поэтому неудивительно, что, несмотря на реальные перспективы развития бизнеса и роста доходов, многие компании по-прежнему осторожны в расширении своего трансграничного присутствия: безопаснее защитить свой уровень доходов и сам бизнес в своем государстве, чем иметь серьезные коммерческие, гражданско-правовые и уголовно-правовые риски за рубежом.

Кроме того, необходимо принимать во внимание современные условия экономических ограничений, которые имеют широкое распространение и затрагивают финансовые, банковские, в том числе расчетные правоотношения. Санкции оказывают серьезное влияние на современную

---

<sup>2</sup> См.: Cameron S. Legal Aspects of Cross Border Transactions: Trends, Challenges and Opportunities [https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border\\_Report.pdf](https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border_Report.pdf) (дата обращения: 05.05.2024).

структуру трансграничных расчетных отношений, валютные операции по всему миру.

Более быстрые, дешевые, прозрачные и более инклюзивные услуги в сфере трансграничных платежей могут принести большие доходы субъектам и государствам во всем мире, способствуя экономическому росту, развитию международной торговли, глобальному развитию и доступности финансов в целом<sup>3</sup>. В обозначенном контексте еще в 2020 году «Большая двадцатка» одобрила дорожную карту по улучшению трансграничных платежей. Дорожная карта была разработана Советом по финансовой стабильности (FSB) в координации с Комитетом по платежам и рыночной инфраструктуре Банка международных расчетов<sup>4</sup> (СРМІ) и другими соответствующими международными организациями и органами, устанавливающими стандарты. Программа трансграничных платежей G20 направлена на решение сохраняющихся проблем на рынке трансграничных платежей, включая высокие затраты, низкую скорость, ограниченный доступ и недостаточную прозрачность. Программа включает в себя необходимые элементы глобально скоординированных мер реагирования в форме набора инструментов. Такого рода документы обычно направлены на расширение возможностей трансграничных платежей и разрабатываются в рамках деятельности по улучшению прямого доступа к платежным системам банков, небанковских организаций и платежных инфраструктур.

Доступ к платежным системам имеет решающее значение для банков и других поставщиков платежных услуг (PSP) в обеспечении безопасного и эффективного предоставления трансграничных платежных услуг. Власти и

---

<sup>3</sup> Bank for International Settlements 2022. Committee on Payments and Market Infrastructures Improving access to payment systems for cross-border payments: best practices for self-assessments May 2022. <https://www.bis.org/cpmi/publ/d202.pdf> (дата обращения: 05.05.2024).

<sup>4</sup> Банк международных расчётов представляет собой международную финансовую организацию, в функции которой входит содействие сотрудничеству между центральными банками и облегчение международных финансовых расчётов, а также проведение исследований экономических и кредитно-денежных отношений.

операторы должны сопоставить эти преимущества с потенциальными барьерами и рисками.

Доступ к платежным системам может быть прямым или косвенным, в зависимости от потребностей участников, а также институциональной структуры, существующей для конкретной платежной системы<sup>5</sup>. Прямой доступ обычно означает, что организация имеет возможность давать указания, осуществлять клиринг и расчеты по платежам от своего имени. Для такого доступа обычно требуется, чтобы у организации был расчетный счет в Центральном банке. Напротив, косвенный доступ предполагает участие прямого участника в качестве посредника, тем самым предлагая альтернативу прямому доступу к платежной системе. Глобальный опрос центральных банков показал, что лишь немногие платежные системы в настоящее время предоставляют прямой доступ организациям, отличным от отечественных банков<sup>6</sup>. Следовательно, заинтересованные стороны в экосистеме трансграничных платежей, такие как небанковские организации, инфраструктуры финансового рынка и иностранные банки, могут столкнуться с проблемами при получении прямого доступа к платежной системе. Таким образом, у разных юрисдикций есть опция рассмотрения возможности улучшения доступа к системам валовых расчетов в реальном времени (RTGS) и другим ключевым платежным системам, которые производят расчеты в валюте Центрального Банка.

Оптимизация обеспечения доступа к внутренним платежным системам может способствовать развитию систем трансграничных платежей за счет решения таких ключевых проблем, как длинные цепочки транзакций, высокие затраты на финансирование, низкий уровень конкуренции и устаревшие технологии. В частности, расширенный доступ к разного рода решениям в сфере трансграничных расчетов может способствовать усилению

---

<sup>5</sup> Bank for International Settlements 2022. Committee on Payments and Market Infrastructures Improving access to payment systems for cross-border payments: best practices for self-assessments May 2022. <https://www.bis.org/cpmi/publ/d202.pdf> (дата обращения: 05.05.2024).

<sup>6</sup> См.: там же.

конкуренции и развитию инноваций, что в итоге отражает интересы потребителей, влияет и на стоимость конечной продукции на рынках разных стран. Финансовая система в более широком смысле могла бы получить пользу от более эффективного снижения расчетных рисков и потенциальных выгод для финансовой стабильности за счет сокращения многоуровневых механизмов и создания более разнообразной и устойчивой экосистемы, при этом расширенный доступ к трансграничным платежным инструментам может повлечь ряд проблем, рисков, включая кредитные, залоговые риски, репутационные риски государства и операторов систем, например, в случае возникновения проблем с организацией, к которой власти предоставили прямой доступ<sup>7</sup>.

## **§ 1. Трансграничные правоотношения с использованием ценных бумаг**

Отдельную проблематику составляют отношения с использованием ценных бумаг, трансграничные операции с использованием ценных бумаг.

Однако стоит отметить, что основная проблема с использованием ценных бумаг для трансграничных расчетов связана с колебаниями их стоимости в процессе расчетов (за исключением разве что векселей и государственных облигаций). Поскольку ценная бумага кем-то эмитирована, она несет кредитный риск и налоговые последствия в разных юрисдикциях.

В трансграничных отношениях проблемы, возникающие в сфере оборота ценных бумаг, осложняются вопросами выбора и коллизией правопорядков<sup>8</sup>, незнанием специфики применимого права. Инвесторам крайне затруднительно защитить себя от риска, когда они не знают, о каком посреднике идет речь, где он находится и право какой страны будет применимо к соответствующим отношениям.

---

<sup>7</sup> См.: там же.

<sup>8</sup> См.: Fisher M. Legal Issues Regarding Payment and Settlement. URL: <https://www.elibrary.imf.org/display/book/9781557755032/ch050.xml> (дата обращения: 05.05.2024)

Центральные банки государств обычно проводят целый ряд мероприятий, направленных на то, чтобы как можно эффективнее обрабатывать платежи с наименьшим уровнем риска. Проблема с применением этих концепций к операциям с ценными бумагами заключается в том, что нормативные положения, лежащие в основе регулирования отношений с использованием ценных бумаг, квалифицируются как специальные. В различных государствах существуют серьезные различия в правовых подходах, влияющих на владение, передачу и залог ценных бумаг. Это, в свою очередь, связано с тем, что государства использовали различные методы для облегчения перехода от расчетов на бумажных носителях к расчетам в электронном виде. Бездокументарные ценные бумаги могут быть включены в два различных типа отношений. В рамках отношений первого типа бухгалтерские записи вписываются в существующий в стране правовой режим документарных ценных бумаг. Часто это достигается посредством юридических фикций и иммобилизации документарных ценных бумаг, в отношении которых затем применяются системы бездокументарного учета.

Другой подход предполагает использование отношений второго типа, которая прямо признаются электронные ценные бумаги. Однако эта вариация отношений может принимать самые разные формы; даже если системы могут выглядеть одинаково, могут возникнуть разные правовые отношения. Некоторые из этих отношений пытаются сохранить индивидуальную идентичность ценных бумаг, в то время как другие указывают, что бездокументарные ценные бумаги по сути взаимозаменяемы, и создают новые формы имущественного интереса к этим ценным бумагам. Ценные бумаги могут принадлежать всем держателям в единой системе на условиях совместного владения с пропорциональной имущественной долей или же конкретная имущественная доля может отсутствовать вообще. Также возникающие отношения могут быть отношениями должника и кредитора. В этом случае обеспечение может быть аналогично банковскому депозиту с особыми характеристиками, и, как отмечается, в таких случаях возможно было

бы справедливо называть эти инструменты производными финансовыми инструментами, а не ценными бумагами<sup>9</sup>.

Такого рода отношения также могут быть усовершенствованы. Интересы в системе должник-кредитор могут быть обеспечены конкретными ценными бумагами, которые инвестор стремится купить, или отношения могут предполагать создание привилегированного класса кредиторов, обеспеченных всеми ценными бумагами, хранящимися в депозитории.

В мире используется большое количество различных схем секьюритизации, но разнообразие юридических подходов к одному и тому же вопросу может быть нивелировано торговыми и расчетными механизмами, которые используются для защиты тех или иных интересов. Например, страна А может по-прежнему использовать бумажную правовую систему, в то время как страна Б имеет своего рода дематериализованную (электронную) систему. Если центральный депозитарий ценных бумаг, хранящий ценные бумаги страны А и страны Б, расположен в стране А, возникает серьезный вопрос о том, что получают инвесторы, приобретая ценные бумаги страны Б. Если страна А не признает электронные ценные бумаги страны Б в качестве ценных бумаг (даже если они хранятся в той же системе, что и бумажные ценные бумаги, признанные страной А), инвесторы в ценные бумаги страны Б, хранящиеся в стране А, могут получить совсем другой пакет прав инвесторов в одни и те же ценные бумаги, хранящиеся в стране Б.

По мере того, как связи между национальными системами расчетов становятся все более распространенными, а барьеры для иностранного участия на внутренних рынках становятся ниже, риски соответствующих проблем будут возрастать. Вопросы, касающиеся неплатежеспособности посредников, осложняются международным контекстом. Если посредник в конкретной стране станет неплатежеспособным, одновременно владея ценными бумагами для клиентов в разных странах, это приведет к серьезным затруднениям,

---

<sup>9</sup> См.: там же.

поскольку инвесторы будут пытаться определить, какой правовой порядок применим к их правам в случае неплатежеспособности.

Маловероятно, что законодательство большинства государств в сфере оборота, залога и владения ценными бумагами будет достаточно гармонизировано, особенно в современных условиях экономического и политического кризиса. При этом однако предсказуемость результата трансграничной коммерческой деятельности по-прежнему важна для того, чтобы рынки различных государств эффективно функционировали<sup>10</sup>. Банки, инвесторы и надзорные органы должны попытаться понять, где возникают правоотношения и попытаться определить, какой правовой порядок регулирует эти отношения. Если стороны сделки смогут определить все уровни посредников, которые затрагивают их права, теоретически риски можно распределить и компенсировать. Однако в качестве отправной точки важно определить применимое право, которое будет регулировать отношения, затрагивающие стороны. Здесь важно учитывать то обстоятельство, что большинство такого рода отношений являются договорными, основанными на соглашениях, рыночных правилах, правилах саморегулируемых организаций и торговых ассоциаций.

## **§ 2. Особенности правового регулирования трансграничных расчетных отношений в условиях санкций**

В современных условиях выстраивание системы трансграничных расчетов также предполагает проведение санкционного комплаенса в части выявления и учета действия финансовых санкций, экономических ограничений, направленных на осуществление расчетов, на оборот валюты и др. Требования, вытекающие из финансовых санкций, могут предполагать запрет частным субъектам вести дела с конкретным лицом или организацией, в отношении которых введены санкционные ограничения. В некоторых

---

<sup>10</sup> См.: там же.

случаях финансовые санкции могут быть направлены на ограничение предоставления финансовых услуг подсанкционным лицам.

Эти меры могут варьироваться от полного запрета на перевод любых средств субъектам или на счета в определенном государстве, в отношении которого введены санкции, замораживания активов, прежде всего, денежных средств такого государства, юридических лиц и резидентов такого подсанкционного государства до целенаправленного замораживания активов конкретных физических/юридических лиц (в контексте персональных санкций)<sup>11</sup>.

Физическое или юридическое лицо может столкнуться с санкциями в различных форматах, в том числе, когда субъект прямо указан в санкционном списке; предприятие может подвергнуться косвенным санкциям через бенефициарного владельца/контролера/акционера; лица, являющиеся руководителями или сотрудниками предприятий, могут быть внесены в санкционный список.

Несоблюдение финансовых санкций может привести к возникновению рисков наступления правовой ответственности, в том числе уголовной ответственности, если у учреждений нет соответствующей лицензии или разрешения соответствующего ведомства государства, которое ввело санкции, например, Управления по осуществлению финансовых санкций Великобритании (OFSI). Наименования организаций и имена физических лиц, попавших под санкции, перечислены, как правило, на открытых ресурсах ведомств, ответственных за ведение санкционных списков. Санкционные списки обычно публикуются вводящими их государствами. Например, OFSI модерирует и публикует информацию о текущих финансовых санкциях, включая полный список всех лиц, активы которых подлежат замораживанию,

---

<sup>11</sup> См.: What, How & Why Sanction Checks in Cross-Border Payments. 8 November 2022. <https://www.macroglobal.co.uk/blog/financial-technology/sanction-checks-in-cross-border-payments/> (дата обращения: 07.05.2024).

или которые подвергаются действиям иных санкций в соответствии с законодательством Великобритании.

Соответствующие санкционные списки, направленные на борьбу с отмыванием денежных средств, также известные как контрольные списки, представляют собой совокупность нескольких списков нормативной и расширенной комплексной проверки всех основных санкционных органов по всему миру, включая глобальные списки, такие как OFAC (Управление по контролю за иностранными активами США), санкционные меры ООН, санкции Европейского Союза, Казначейства Его Величества и списки политически значимых лиц (PEP), а также внутригосударственные списки.

Здесь важно понимать, что Правительство того или иного государства в целях изменения политического курса третьего государства может вводить финансовые санкции в отношении физических и юридических лиц, связанных с таким государством, а также в отношении самого третьего государства.

Ведомство, ответственное за введение и администрирование санкционных ограничений, обычно контролирует внедрение, администрирование и обеспечение соблюдения режима финансовых санкций. При этом финансовые санкции применяются ко всем сделкам, транзакциям, денежный минимум по транзакциям, как правило, не устанавливается.

Если в качестве примера рассматривать британский подход, то большинство фигурирующих в перечне физических и юридических лиц должны быть уведомлены о том, что они включены в санкционные списки, а также иные контрольные списки, например, в общедоступный сводный список политически значимых лиц (PEP), составленный OFSI. В результате, вопрос «информирования» (как это определено в Законе о доходах от преступной деятельности 2002 года) не должен возникать в большинстве случаев.

Субъекты не проверяются по сводному списку OFSI в рамках стандартных проверок на предмет отмывания денежных средств. Компании не должны путать режим финансовых санкций правительства с процедурами по

борьбе с отмыванием денежных средств. Эти санкционные списки не статичны, они меняются по мере изменения правил и статуса субъектов.

Осуществление деятельности с субъектами, включенными в санкционные списки, может иметь правовые последствия. Для любых организаций, занимающихся трансграничными платежами, крайне важно иметь эффективную систему проверки соответствия финансовым санкциям, которая обеспечивает соблюдение законодательства и снижает риск осуществления неправомерной деятельности, в том числе использование незаконных средств, попадающих в платежный процесс.

Проверка бенефициаров платежей при этом представляет собой контроль, используемый финансовыми учреждениями для выявления, мониторинга и предотвращения санкционных рисков. Проверка бенефициаров имеет решающее значение для обеспечения гарантий того, что финансовое учреждение не сотрудничает с субъектом, находящимся под санкциями, и соответствует требованиям, предъявляемым к трансграничным платежам.

Для достижения своих целей большинство финансовых учреждений могут использовать два основных механизма проверки на предмет соответствия деятельности санкционным требованиям. Речь идет, прежде всего, о проверке транзакций, представляющей собой метод обнаружения транзакций с участием конкретных физических лиц или организаций. Кроме того, целесообразно осуществлять проверку клиентов. Во время регистрации или жизненного цикла отношений клиента с тем или иным финансовым учреждением проверка клиента используется для выявления персональных санкций, подсанкционных физических или юридических лиц.

Проверка транзакций и клиентов должны осуществляться как совокупность мер с тем, чтобы создать надежный набор инструментов обнаружения и анализа санкционных ограничений. Следует понимать, что способ управления этими средствами контроля имеет ряд ограничений, и что их всегда следует использовать как часть более широкой программы по борьбе

с финансовыми правонарушениями, а также для целей оптимизации и легитимации расчетных инструментов.

Такой мониторинг, как представляется, должен быть постоянным ввиду высокой динамики в современных условиях обновлений и изменений санкционных ограничений.

Физическое лицо, организация или правительство обязаны гарантировать то, что они и их система могут снизить риск финансовых правонарушений, в том числе путем принятия соответствующих мер, которые позволяют соблюдать обязательства по финансовым санкциям. Возможно, эти правила должны отличаться от тех, которые применяются в целях борьбы с отмыванием денежных средств, поскольку соблюдение санкций требует принимать во внимание то, кто получает платежи и поступают ли средства из полностью правомерного источника. Здесь необходимо сделать оговорку о том, что РФ не признает легитимность санкционных мер, принятых в отношении нее с 2014 года в контексте событий, связанных с Украиной, что предопределяет возможные российские антисанкционные меры.

Чтобы гарантировать, что бизнес получает средства из законного источника, следует проверять личность и статус контрагентов, проводить комплексную проверку и постоянно следить за санкционными, антисанкционными ограничениями.

Если речь идет о взаимодействии с «международными клиентами» или частными лицами, в ряде случаев целесообразно проанализировать риски их включения в какие-либо санкционные, антисанкционные списки.

Ввиду большого количества санкционных ограничений, введенных в отношении России, стоит отметить, что санкции могут прямо или косвенно ограничивать и реализацию самих сделок, осложненных иностранным элементом, сделок с указанным в иностранной валюте платежом. Кроме того, в случаях, когда возникают сомнения, что на транзакцию или конкретный платеж может повлиять та или иная санкционная мера сторонам

целесообразно предусмотреть альтернативные способы расчетов, не попадающие под соответствующие ограничения.

Необходимо учитывать разницу между проверкой внутренних и международных платежей. Транзакции, которые происходят полностью внутри страны являются внутренними платежами с собственным регулированием. И отправляющие, и получающие финансовые учреждения находятся в одной юрисдикции и, следовательно, связаны одними и теми же нормативными требованиями и стандартами при работе с клиентами.

Трансграничные платежи предполагают транзакции между сторонами, находящимися в двух или более странах. При этом корреспондентские отношения как процесс, при котором иностранный и отечественный банк заключают соглашение и в одном банке создается корреспондентский счет для другого, в современных условиях имеют определенные сложности. Корреспондентская деятельность предполагает открытие взаимных счетов между двумя банками, что позволяет отечественному банку осуществлять платежи или денежные переводы от имени иностранного банка, а также позволяет иностранному банку обрабатывать международные финансовые операции для клиентов.

Что касается комплаенс-процедур, то основное отличие состоит в том, что трансграничные платежи, несомненно, проверяются на предмет риска и контролируются с большей детальностью. Это связано с тем, что многие иностранные предприятия торгуют с использованием платежей в долларах США и, следовательно, попадают под строгие требования и юрисдикционные ограничения Управления по контролю за иностранными активами США (OFAC). Поскольку финансовым учреждениям приходится иметь дело с международными и зарубежными нормативными требованиями, обеспечение проведения соответствующих платежей усложняется.

Эта проблема усложняется процессами международного банковского взаимодействия, где в большинстве случаев используются корреспондентские отношения, которые не вовлекают клиентов в значительную часть платежей,

и клиентам в обозначенном контексте доступна ограниченная информация, не всегда позволяющая выяснить, имеет ли платеж риски распространения в его отношении санкционных ограничений.

Трансграничные платежи были и остаются строго регламентированными и применяемыми транзакциями. Каждая страна в сети транзакций имеет свои собственные нормативные правовые требования, а также свои протоколы соответствия и безопасности.

Если какие-либо финансовые учреждения обнаружат своего клиента или плательщиков в санкционном списке, об этом, как правило, требуется сообщить регуляторам. Невыполнение этого требования приводит к повышенному риску возможных правовых последствий, риску привлечения к ответственности со стороны регулирующих органов, которые могут привести к крупным штрафам и репутационному ущербу, что подтверждается примерами привлечения к ответственности глобальных банков. Кроме того, необходимо дополнительно изучить предупреждения, полученные в результате проверки деятельности на предмет соответствия санкционным, антисанкционным требованиям и оценить потенциальные риски санкций, включая вторичные санкции и возможные их негативные последствия.

Учреждения, не соблюдающие требования, могут быть подвергнуты долгосрочному мониторингу. Происходит мониторинг со стороны независимых экспертов, которые изучают культуру, системы и процессы компании, прежде чем давать рекомендации и выносить предписания. В наиболее серьезных случаях это может привести к потере банком лицензии на операции с определенными валютами. Даже после отмены соответствующих решений банк может быть проверен в любое время и должен всегда следовать указаниям аудитора.

Деятельность по борьбе с нарушениями нормативных требований сокращает ресурсы и затрудняет набор и сохранение компетентных специалистов, вызывая при этом существенные риски отставания в плане инноваций, поскольку трудозатраты на санкционный комплаенс,

выстраивание эффективных трансграничных платежных решений, сдерживает развитие бизнеса, финансовых учреждений по всему миру.

С другой стороны, поставщики платежных услуг и кредитные организации в целом не могут себе позволить экономить на обслуживании клиентов. Принятие быстрых решений имеет решающее значение, поскольку задержка правомерных платежей может привести к финансовым штрафам и потере лояльности клиентов.

Таким образом, поскольку комплаенс-процедуры, процессы обеспечения соответствия ограничительным требованиям играют важную роль при осуществлении трансграничных платежей, крайне важно выбрать и использовать оптимальные финтех-решения для проверок ограничений, действующих в сфере отмыwania денежных средств (AML), которые должны сочетаться с платформой трансграничных платежей<sup>12</sup>. При этом необходимо понимать, что автоматизированный процесс «проверки соответствия» – это не просто сопоставление имен, он включает в себя различную бизнес-логику и алгоритмы, основанные на рисках, для получения желаемых результатов в соответствии с требованиями регулирующих органов.

Так, например, Macro Global, лидер в области RegTech, а также решений FinTech, создала NetRemit – пакет трансграничных платежей с автоматизированной проверкой eKYC, интегрированной в продукт. NetRemit также включает проверку AML и санкций с тем, чтобы обеспечить беспрепятственный доступ к клиентской базе.

Функция интегрированной проверки транзакций NetRemit тщательно проверяет отправителя и получателя, предотвращая отмывание денег и финансовые преступления до начала цикла обработки, экономя банкам значительную сумму денег.

---

<sup>12</sup> What, How & Why Sanction Checks in Cross-Border Payments. 8 November 2022. <https://www.macroglobal.co.uk/blog/financial-technology/sanction-checks-in-cross-border-payments/> (дата обращения: 07.05.2024).

Для обеспечения соответствия требованиям санкционных и антисанкционных ограничений, в целях оптимизации бизнес-процессов NetRemit от MG предоставляет широкие возможности автоматизации процессов. Сервис генерирует более 30 аналитических и управленческих отчетов, таких как отчеты о подозрениях на мошенничество, отчеты расширенной комплексной проверки, отчеты о соответствии и отчеты по санкционным спискам, что позволяет заинтересованным сторонам функционировать легитимно.

NetRemit предоставляет трансграничные решения, решения в режиме реального времени и оперативные решения для расчетов в сфере услуг B2B, B2C и P2P, позволяющие осуществлять немедленные и быстрые платежи на банковские счета и сторонние онлайн кошельки.

Сервис представляет собой, по сути, комплексное решение для управления, мониторинга и улучшения бизнес-процессов, позволяющее компаниям завершить жизненный цикл процесса на единой платформе. Сервис, как глобальный продукт, включает в себя настраиваемые модули анализа данных и бизнес-аналитики, а также импровизированные уведомления через искусственный интеллект и машинное обучение, которые направлены на обеспечение интересов клиента.

Таким образом, автоматизация процессов обеспечения соответствия финансовым требованиям может служить эффективным инструментом достижения легитимности и устойчивости трансграничной коммерческой деятельности, сопровождаемой системой трансграничных платежей, в условиях широко распространяющихся экономических ограничений. С учетом отсутствия единой глобальной базы данных по санкциям, большого количества разрозненных санкционных списков и часто обновляемых санкционных мер, ответных антисанкционных ограничений в сфере финансовых правоотношений, особую актуальность приобретают решения по автоматизации мониторинга информации, автоматизированная аналитика на основе систем машинного обучения и искусственного интеллекта.

При этом важно понимать, что эффективная реализация любой программы соответствия санкционным, антисанкционным требованиям всегда должна быть целенаправленной и адаптированной к конкретным особенностям субъекта трансграничной коммерческой деятельности.

### **§ 3. Оценка эффективности финансовых санкций**

Эффективность финансовых санкций, включая ограничение SWIFT, несмотря на продолжающуюся санкционную риторику на практике, все еще является предметом дискуссий, и очевидной проблематикой здесь является сложность оценки того, привели ли санкции в конечном итоге к изменению политики страны, подвергшейся санкциям<sup>13</sup>. Потенциальные проблемы включают определение точной цели санкций, определение того, что квалифицируется как изменение политики, и оценку степени, в которой санкции фактически способствовали этому изменению политики. Однако даже аналитика, использующая более простой подход и направленная на изучение воздействия санкций на целевую трансграничную деятельность, должна учитывать ряд проблем. Во-первых, санкции часто разрабатываются с учетом направленности на конкретные решения, организации или отдельных лиц, что затрудняет определение характера их совокупного эффекта и воздействия. Более того, последствия санкций, вероятно, будут различаться также на уровне конкретных ограничений и зависеть, например, от типа применяемых ограничений.

Хотя финансовые санкции обычно направлены на введение ограничений на трансграничную финансовую деятельность, включая доступ к финансовым рынкам, фондам, ресурсам и услугам, диапазон мер, которые реализуются на практике, часто широк и разнообразен.

---

<sup>13</sup> Drott C., Goldbach S., Nitsch V., The effects of sanctions on Russian banks in TARGET2 transactions data, *Journal of Economic Behavior & Organization*, Volume 219, 2024, Pages 38-51. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0167268123004651> (дата обращения: 08.05.2024).

Например, ЕС ввел ограничительные меры в отношении ряда определенных банков в России. Поскольку российские банки, сталкивающиеся с ограничениями, четко идентифицированы, возможно различать попавшие под санкции и не попавшие под санкции организации в стране, на которую распространяются санкции. Также санкционные меры различаются в зависимости от банка, характера финансовых отношений, они также модифицировались (усиливались) с течением времени. В результате существуют значительные различия в применении ограничений к потокам капитала и платежным операциям. Кроме того, данные о банковских транзакциях доступны в оперативном порядке, что помогает выявить прямое воздействие санкций. Это также позволяет изучить возможные эффекты ожидания между объявлением санкционных мер и их фактической реализацией. Наконец, учитывая, что данные о платежах доступны за достаточно длительный период времени, возможно сравнить последствия финансовых санкций, введенных в отношении российских банков в 2014 году и в 2022 году.

Анализ современных санкционных ограничений показывает, что финансовые санкции существенно сокращают трансграничные платежные потоки со счетов российских банков, попавших под санкции. Что еще более важно, последствия различаются в зависимости от типа финансовых ограничений и оказываются значительно сильнее при более строгих и жестких мерах, что также может объяснить то обстоятельство, что влияние санкций 2022 года и давление на финансовые потоки сильнее, чем влияние санкций 2014 года на российские банки. Финансовые ограничения, действительно, серьезно сдерживают финансовую деятельность целевых финансовых учреждений.

Однако субъекты трансграничных коммерческих отношений, связанных с российским рынком, не прекращают осуществлять расчеты, используются доступные и современные платежные инструменты, включая неттинг (зачет встречных обязательств и требований по ценным бумагам и (или) денежным средствам), расчеты в дружественных валютах, в мягких валютах (soft

currency) – неконвертируемая или ограниченно конвертируемая валюта, которая подвержена относительно большим колебаниям ввиду экономических и политических факторов (индийская рупия, турецкая лира, валюты стран СНГ, Африки и Латинской Америки), использование цифровых прав, цифровых финансовых активов, цифровой валюты, криптовалюты и др.

С учетом поддержания с помощью обозначенных инструментов трансграничных коммерческих транзакций, связанных с российским рынком, стоит отметить все же, что финансовые санкционные ограничения имеют измеримый экономический эффект. Анализируя довольно дезагрегированные данные о ежедневных платежах, обрабатываемых различными платежными системами, можно заключить, что финансовые санкции сокращают платежные потоки по счетам с попавшими под санкции российскими банками, в том числе в контексте ограничения SWIFT<sup>14</sup>.

При этом важно отметить, что отключение от SWIFT не блокирует денежные переводы внутри России, поскольку в России есть национальная альтернатива SWIFT – Система передачи финансовых сообщений («СПФС»). К данной системе уже подключено большинство российских банков. Что касается международных денежных переводов, банки, которые больше не могут использовать SWIFT, могут использовать другие средства передачи данных (например, электронную почту, телекс и т. д.) при условии, что банки, участвующие в денежных переводах с обеих сторон, согласны с такими альтернативами. Использование таких альтернативных средств может замедлить продолжительность платежных операций по сравнению с использованием SWIFT и может привести к увеличению банковских комиссий, но все же не блокирует соответствующую возможность.

Кроме того, банки с международным присутствием могут не одобрить использование устаревших средств передачи данных и отказаться

---

<sup>14</sup> Sanctions against Russia: frequently asked questions. URL: <https://schneider-group.com/en/insights/legal-tax-consulting/sanctions-against-russia-frequently-asked-questions/> (Дата обращения: 08.05.2024)

осуществлять денежные переводы, если к ним будут привлечены российские банки, отключенные от SWIFT.

Каждый случай проведения платежей через банки, отключенные от SWIFT и подпадающие под санкции, оценивается с точки зрения потенциальных рисков.

Стоит отметить, что некоторые банки были подключены к СПФС за пределами России, что обеспечивает альтернативу в ситуациях, когда использовать SWIFT более невозможно (Швейцария: Газпромбанк (Швейцария) AG; Казахстан: АО «ДБ «Альфа-Банк» (Казахстан), ДО АО Банк ВТБ; Беларусь: 27 местных банков; Армения: 2 местных банка<sup>15</sup>).

Кроме того, в условиях сохраняющихся ограничений расчетов, в том числе ограничений ЕС на движение средств по счетам компаний с российским участием, стоит отметить возможности использования трансграничной межбанковской платежной системы CIPS (международная китайская система передачи финансовых сообщений и платежей), прямые корреспондентские платежи в рублях, возможность конвертации вывезенного рубля в валюту за рубежом.

#### **§ 4. Криптовалюта, как способ оптимизации трансграничных расчетов в условиях санкций.**

После отключения некоторых российских банков и финансовых учреждений от системы платежных сообщений SWIFT, активно рассматриваются возможности использования криптовалюты для осуществления трансграничных платежей.

Так, например, уже в 2023 г. в Письме Банка России от 24 июля 2023 г. N 03-23-16/6611 "Об ответах на вопросы к встрече "Регулирование Банком России деятельности коммерческих банков" были сформулированы некоторые предложения, в том числе в рамках разработки регулирования

---

<sup>15</sup> См.: там же.

оборота цифровых финансовых активов предлагалось включить в Закон о ЦФА N 259-ФЗ раздел, регулирующий правила оформления в залог или передачу прав требования без смены владельца для целей оформления обеспечения по кредитным сделкам, сделкам факторинга, иным типам обязательств. При этом в п. 117 Письма, отмечается, что Банк России продолжает придерживаться позиции о том, что свободное обращение криптовалют внутри России и их допуск в регулируемую финансовую систему приведут к реализации фундаментальных рисков, на которые Банк России указывал в докладе для общественных консультаций, опубликованном в январе 2022 года, в том числе это риски для благосостояния российских граждан, стабильности финансовой системы и угрозы, связанные с обслуживанием криптовалютами нелегальной деятельности. В связи с этим Банк России выступает против легализации возможности свободного обращения криптовалют, в том числе деятельности криптобирж и криптообменников в России.

Однако потенциальная роль криптовалют как средства осуществления трансграничных расчетов в условиях действия финансовых санкций против России возросла. Действительно, криптовалюты потенциально позволяют совершать транзакции без необходимости участия какого-либо посредника. Статистика в целом подтверждают эту гипотезу: объемы торговли между рублем и рядом криптовалют резко возросли после объявления западных санкций.

Многие законодатели и регулирующие органы анализируют использование такой возможности. Так, в Европейском союзе Европейский центральный банк призывает к созданию нормативной базы в сфере криптовалют, намекая на то, что не позволит России обойти экономические санкции<sup>16</sup>. Как следствие, ЕС рассматривает новые меры для обеспечения

---

<sup>16</sup> Cryptocurrencies: a way to evade sanctions? URL: <https://baffi.unibocconi.eu/research-units/mints-alternative-monies/newsletter/issue-0/cryptocurrencies-way-evade-sanctions> (Дата обращения: 08.05.2024)

положения, при котором, цифровые активы не использовались бы для уклонения от санкций. Позиция ЕС заключается в том, что криптоактивы попадают под категорию ордерных ценных бумаг и, следовательно, включены в сферу санкций, введенных в отношении России. Эта позиция аналогична позиции, выраженной Банком Англии и Ведомству по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA). Позиция Управления состоит в том, что, поскольку в правилах, опосредующих финансовые санкции, не проводится различие между криптоактивами и другими формами активов, использование криптоактивов для обхода экономических санкций является уголовным преступлением. Если говорить о Соединенных Штатах Америки, то ФРС США исходит из необходимости регулирования оборота криптовалют для предотвращения уклонения от санкций, и эту позицию Министерство финансов США. Агентство по борьбе с финансовыми преступлениями Министерства финансов (FinCEN) предоставляет разъясняющие позиции финансовым учреждениям США, отмечая некоторые «красные флажки», которые должны указывать на попытку уклонения от санкций с использованием криптовалют. Министерство финансовых услуг США (DFS) в обозначенном контексте использует технологии блокчейн-аналитики, чтобы помочь обнаружить воздействие на российских физических и юридических лиц, попадающих под федеральные санкции, в то время как новые рекомендации включаются в постановления Управления иностранных дел Министерства финансов США. Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) запретил любому гражданину США оказывать поддержку попавшим под санкции российским физическим и юридическим лицам, включая перевод цифровых валют или активов. Этот вопрос также решается на международном уровне, в частности, «Большая семерка» выступила с совместным заявлением, в котором объявила о новом руководстве по уклонению от санкций с помощью криптовалют<sup>17</sup>.

---

<sup>17</sup> См.: Joint Statement by the G7 Announcing Further Economic Costs on Russia. March 11, 2022. URL: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/03/11/joint->

При этом дискуссионным остается вопрос о том, является ли уклонение от санкций с помощью криптовалюты реальной возможностью или нет. Инсайдеры и практики криптоиндустрии отрицают такую возможность. Основные используемые аргументы сводятся к тому, что криптоиндустрия слишком мала, поскольку у нее нет достаточной ликвидности для удовлетворения потребностей суверенного государства.

Также важно понимать, что SWIFT ежедневно обрабатывает в среднем 42 миллиона финансовых сообщений. Соответствующий масштаб и уровень эффективности трансграничных платежей, передачи данных невозможно воспроизвести с помощью сегодняшних децентрализованных финансовых технологий. При этом особенно стоит отметить, что использование финансовых инструментов на основе общедоступных блокчейн-решений делает их неэффективным инструментом для осуществления незаконной деятельности, поскольку открытый реестр делает движение денежных средств более отслеживаемым, чем использование других активов, таких как наличные деньги или золото.

Идея о том, что некоторая криптовалюта может быть использована в качестве эффективного средства трансграничных платежей, зависит от того, действительно ли этот актив будет выбран для широкого использования. В качестве интересного аргумента, который ставит под сомнение возможность обхода санкций с помощью криптовалюты, является тот факт, что заявленная полная децентрализация криптомира является условной. Так называемые децентрализованные финансы (DeFi), относящиеся к инфраструктуре блокчейна, позволяющей совершать финансовые операции без посредников, одноранговым способом, являются нишей всего рынка криптовалют, в то время как основная часть транзакций с использованием криптовалют осуществляется через централизованные криптобиржи. Последние, особенно в некоторых странах, подчиняются тем же правилам KYC/AML, что и

традиционные финансовые учреждения, и, как следствие, могут блокировать счета, связанные с физическими и юридическими лицами, находящимися под санкциями.

Основные криптовалютные биржи, действительно, получали требования о заморозке счетов российских физических и юридических лиц от государств, ведущих санкционную риторику в отношении РФ. Хотя первоначально криптовалютные биржи, такие как Coinbase и Kraken, заявляли, что они не будут блокировать российские учетные записи, некоторые из них, такие как CoinZoom, Binance и торговая площадка NFT OpenSea, впоследствии объявили, что будут блокировать учетные записи, принадлежащие российским гражданам и юридическим лицам и стали реализовывать соответствующую политику. Тем временем Министерство юстиции США сформировало позицию, согласно которой оно будет осуществлять расследование и привлекать к ответственности в судебном порядке частных субъектов и финансовые учреждения, включая криптобиржи, которые помогают россиянам скрывать свои активы от санкций<sup>18</sup>.

Как следствие, некоторые из так называемых анонимных (конфиденциальных) криптовалют, таких как Monero, которые, в отличие от традиционных криптовалют, используют криптографический процесс, гарантирующий, что транзакции не могут быть связаны с владельцами кошельков и не отслеживаются, подверглись большому скачку цен, что объясняется и реакцией рынка на события в криптовалютной индустрии, связанные с западными санкциями. Кроме того, самый большой рост цен, зарегистрированный в мире криптовалют, произошел с алгоритмическим стейблкоином Terra Luna (UST), привязанным к доллару, цена которого выросла на 114% с конца февраля 2022 г. до конца марта 2022 г. Будучи алгоритмическим стейблкоином, Terra Luna децентрализована (стейблкоины

---

<sup>18</sup> См.: Cryptocurrencies: a way to evade sanctions? URL: <https://baffi.unibocconi.eu/research-units/mints-alternative-monies/newsletter/issue-0/cryptocurrencies-way-evade-sanctions> (Дата обращения: 08.05.2024)

обычно управляются центральной организацией), и это свойство, судя по всему, в последнее время поддерживается инвесторами. Важно подчеркнуть, что в расчетах обычно используются стейблкоины. При этом при использовании криптовалюты стоит учитывать риск потери средств из криптокошельков и проблематику их последующей трансформации в законную выручку продавца

## **§ 5. Правовые режимы цифровых и иных расчетных инструментов в условиях экономических ограничений**

В условиях экономических, в том числе финансовых ограничений, в России были приняты некоторые меры, направленные на обеспечение возможности использования цифровых финансовых активов, цифровых валют в гражданском обороте и трансграничных отношениях. Так, в июле 2023 года был принят Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 24.07.2023 № 340-ФЗ, обеспечивающий правовую основу введения и использования цифрового рубля в России. Россия при этом стала одним из немногих государств, запустивших цифровую национальную валюту. Были внесены изменения и в налоговое законодательство, предусматривающие возможность использования счета цифрового рубля. Порядок налогообложения операций по данному счету аналогичен порядку налогообложения операций с банковским счетом, а сам счет цифрового рубля, фактически, приравнивается к банковскому счету для целей налогового законодательства. При этом важно отметить, что цифровой рубль не является криптовалютой, как таковой, поскольку представляет собой цифровую форму российской национальной валюты, которую Банк России планирует использовать в дополнение к существующим формам денег.

Федеральный закон от 11.03.2024 N 45-ФЗ "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" закрепил возможность использования цифровых прав в качестве средства платежа при

осуществлении внешнеэкономической деятельности. Под цифровыми правами понимаются цифровые финансовые активы (ЦФА), утилитарные цифровые права, а также цифровые права, включающие одновременно цифровые финансовые активы и утилитарные цифровые права («гибридные» цифровые права). Расчеты с использованием цифровых прав допускаются только между резидентами и нерезидентами, определяемыми в соответствии с валютным законодательством, и исключительно по внешнеторговым сделкам, если такие цифровые права выступают в качестве средства платежа за передаваемые товары, выполняемые работы, оказываемые услуги, передаваемую информацию и результаты интеллектуальной деятельности, включая исключительные права на них. Расчеты с использованием цифровых прав признаются валютными операциями. Отдельно стоит отметить, что соответствующая валютная операция между резидентом и нерезидентом в контексте законодательства о противодействии отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма, подлежит обязательному контролю, если сумма операции по передаче цифровых прав, на которую она совершается, равна или превышает 1 миллион рублей или эквивалент такой суммы в иностранной валюте, или превышает ее. Операторы инвестиционных платформ, операторы информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и операторы обмена цифровых финансовых активов обязаны передавать информацию о таких операциях в Росфинмониторинг.

Таким образом, несмотря на то, что цифровые права (включая ЦФА) не являются криптовалютой, в России появилось нормативно определенная возможность трансграничного оборота цифровых прав, что может быть эффективно использовано для целей трансграничных расчетов по внешнеторговым сделкам. Однако важно с помощью выверенной системы гарантий обеспечения цифровых прав повышать доверие к использованию таковых в трансграничных расчетах, в том числе субъектов трансграничной

коммерческой деятельности в условиях экономических ограничений, что остается серьезным вызовом.

При этом в планах Банка России также использование цифрового рубля в трансграничных расчетах в будущем при взаимодействии с цифровыми валютами центробанков других стран.

22 апреля 2024 г. в Государственную Думу РФ была внесена новая редакция законопроекта (№ 341257-8) о трансграничных расчетах с использованием криптовалют<sup>19</sup>. Проект закона позволит Банку России уже с 1 сентября 2024 года приступить к созданию экспериментальной площадки в обозначенных целях. Предыдущий проект объединял эксперимент по внешним расчетам как в криптовалюте, так и в цифровых финансовых активах (ЦФА), но позднее ЦФА вынесли в отдельный документ. Этапы и конкретные меры по проведению эксперимента, - установлению экспериментального правового режима ЦБ РФ должен будет согласовывать с Росфинмониторингом, ФСБ и Минфином. В новой редакции документа, в частности, уточняются правила проведения операций с цифровыми валютами, в том числе их использование в качестве средства платежа по внешнеторговым сделкам, заключенным между резидентами и нерезидентами. Помимо этого, в тексте проекта говорится о правах и обязанностях органов и агентов валютного контроля. Также вносятся пояснения о правах и обязанностях резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций с цифровой валютой<sup>20</sup>.

В пояснительной записке отмечается, что одной из основных целей законопроекта является устранение запрета на использование криптовалюты как встречного предоставления за товары, работы, услуги. При этом по факту, на данный момент криптовалюта используется при ее покупке агентом, в схеме расчетов, когда платежный агент получает от плательщика рубли,

---

<sup>19</sup> Лузгин А. «Нет самого интересного». Что изменит закон о криптовалюте для ВЭД. <https://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133?from=copyhttps://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133> (дата обращения: 11.05.2024).

<sup>20</sup> См.: там же.

покупает криптовалюту и переводит ее получателю. Таким образом, фактически, обходятся ограничения, установленные Федеральным законом № 259-ФЗ от 31.07.2020 «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты» (сама налоговая советует так делать).

Еще одним инструментом трансграничных расчетов в современных условиях является неттинг (зачет встречных обязательств и требований по ценным бумагам и (или) денежным средствам). В обозначенном контексте часто вспоминают термин «хавала» означающий древнюю практику расчетов, предполагающую взаиморасчет, зародившуюся в Древней Индии и используемую в современных реалиях в странах Среднего Востока, Африки и Азии параллельно с расчетами через банковскую систему<sup>21</sup>. Этот инструмент приобрел особую актуальность в современных ограничительных условиях. Хавала, сама по себе, заключалась в минимизации рисков участников расчетов, связанные с перевозкой наличных денег. Крупные торговцы разных регионов, заручившись высоким уровнем доверия участников оборота за небольшое вознаграждение взяли на себя функцию брокеров («хаваладаров»), принимающих платежи от плательщиков и выдающих денежные средства (из собственных средств) получателям в своем регионе.

С развитием расчетных отношений и появлением тысяч хаваладаров в различных юрисдикциях, хавала начала усложняться и включать в себя многосторонние взаиморасчеты, а новую жизнь хавале придали санкции США против Ирана и, в частности, отключение иранских банков от SWIFT. В этих условиях основным риском для прямых трансграничных платежей и стимулом развития хавалы стали не грабители, как в древние времена, а блокирующий платежи OFAC. Иран так существенно нарастил объемы транзакций в рамках хавалы, что она стала стандартным бизнес-инструментом, и Центральный

---

<sup>21</sup> См.: Фролов О. Хавала — древняя практика расчетов в условиях современных санкций. URL: <https://pravo.ru/opinion/250147/> (дата обращения: 11.05.2024).

банк Ирана начал выдавать лицензии на расчеты в порядке хавалы по государственным расходам Ирана<sup>22</sup>.

При этом, если говорить о российских реалиях, отмечается, что суть классической хавалы, когда брокер-посредник ищет плательщиков и получателей (в том числе экспортеров и импортеров) в различных юрисдикциях и выстраивает между ними цепочки расчетов с использованием платежей в основном внутри каждой из юрисдикций (с максимальным избеганием трансграничного перевода денежных средств) и взаимозачетов, может быть переформатирована и предложена на российском рынке банками и иными финансовыми организациями в виде клиринга, представляющего собой безналичные расчеты между участниками торгов (или неттинга)<sup>23</sup>.

Существует несколько способов, с помощью которых компании могут осуществлять неттинг в сфере финансов, но основными методами являются расчетный неттинг, новационный неттинг, многосторонний неттинг и ликвидационный неттинг. Расчетный неттинг применяется в договорах, где к моменту наступления расчетной даты имеются взаимные платежи либо поставки (биржевых товаров, валюты и т.п.), с целью уменьшения расчетных рисков. Многосторонний неттинг применяется в платежных системах, системах расчетов по биржевым операциям, а также в сфере авиаперевозок и при расчетах за электроэнергию, предусматривая участие более двух сторон. Обычно предполагается участие так называемой центральной стороны (национальный банк в платежных системах, оператор в различных биржевых системах торгов, клиринговые палаты и т. п.), в противном случае, несмотря на наличие более двух сторон, — это всего лишь многократный двусторонний неттинг между участниками<sup>24</sup>. Ликвидационный неттинг - специальный механизм подсчета окончательной суммы долга по совокупности финансовых сделок в рамках одного договора. Он позволяет сокращать кредитные риски

---

<sup>22</sup> См.: там же.

<sup>23</sup> См.: там же.

<sup>24</sup> См.: Овсейко С. Неттинг: понятие и основные черты. Банкаўскі веснік, ЛЮТЫ 2010. С. 63. URL: <https://www.nbrb.by/bv/pdf/articles/8103.pdf> (дата обращения: 10.06.2024).

сторон по финансовым договорам и способствует развитию финансового рынка. Новационный неттинг основан на принципе перевода обязательства посредством новации и предоставляет возможность зачета только однотипных обязательств, например, денежных.

Неттинг, как зачет встречных обязательств и требований по ценным бумагам и (или) денежным средствам представляет собой метод снижения кредитных, расчетных и других финансовых обязательств по контрактам путем агрегирования (объединения) двух или более обязательств для достижения уменьшенного чистого обязательства. В сфере трансграничных расчетов помимо неттинга для импортеров (исполнение обязательств без классических расчетов), в ряде случаев могут быть использованы и другие варианты расчетов (факторинг, аккредитивы, договоры цессии и др.). При этом расчеты в форме неттинга являются наиболее перспективными в контексте развития трансграничных расчетов для РФ в условиях санкций, в том числе и ввиду того, что классические инструменты торгового финансирования (BG, SBLC) утратили свою роль в значительной степени из-за нежелания почти всех зарубежных банков их использования при наличии российского элемента в сделке.

Также в современных условиях разрабатываются различного рода предлагаемые решения, которые заслуживают внимания. Так, например, Центром макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования предложена система безопасных расчетов со странами-партнерами. Система построена на основе принципов распределенного реестра, осуществляющего эмиссию цифровой валюты (стейблкоинов) и учет транзакций с ней, а для гарантирования исполнения обязательств страны-участницы должны сформировать резервный фонд, в котором хранятся «залоговые» активы – золото или обеспеченные этим драгметаллом токены (NFT) <sup>25</sup>. Процесс

---

<sup>25</sup> См.: Солнцев О. Эксперты предложили систему безопасных расчетов со странами-партнерами. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2024/04/03/1029522-eksperti-predlozhili-sistemu-bezopasnih-raschetov-so-stranami-partnerami> (дата обращения: 11.05.2024)

эмиссии цифровой валюты организуют Центральные банки государств-участников системы. Ежемесячно осуществляется неттинг (взаимозачет) сформированных в стейблкойнах активов и обязательств каждого центрального банка – участника системы, чтобы оптимизировать число обращающихся цифровых активов.

Таким образом, в современных условиях широкого распространения финансовых ограничений, нестандартные инструменты трансграничных расчетов, в том числе, построенные на современных информационных технологиях (прежде всего, блокчейн-технологиях), дистанционных инструментах, позволяющих оперативно совершать финансовые транзакции одновременно в нескольких странах, играют все более важную роль в обеспечении устойчивости мировой экономики, а также имеют высокий потенциал развития финансовых правоотношений наряду с банковскими инструментами или дополнительно к классическим банковским инструментам, будучи реализованными в рамках межбанковского взаимодействия.

## **§ 6. Трансграничные расчеты (банковские и цифровые инструменты). Международные расчетные отношения как способ исполнения международных денежных обязательств**

Международные расчетные отношения формируются в процессе исполнения международных денежных обязательств, главным образом денежных обязательств по международным коммерческим сделкам (договорам, контрактам). Платеж, как действие должника по уплате цены в соответствии с условиями сделки, является расчетом за полученные товары, выполненные работы, оказанные услуги. Валюта платежа не обязательно должна совпадать с валютой цены. Поскольку международные расчеты осуществляются в валютах, являющихся законным платежным средством конкретных государств, для одного (часто и для всех) участников расчетного отношения такие валюты являются иностранными валютами.

Урегулированные правом отношения по исполнению и принятию исполнения по международным денежным обязательствам представляют собой международные расчетные правоотношения. Регуляторами международных расчетных отношений выступают национальные и международные правовые акты как частного-правового так и публично-правового характера. Важное значение имеют также международные торговые и банковские обычаи, источники мягкого права, унифицированные правила международных организаций.

Исполнение (погашение) международного денежного обязательства осуществляется на основе согласованных сторонами международной сделки договорных валютно-финансовых условий – с одной стороны, и действий в рамках договорных отношений с коммерческими банками – с другой стороны. Расчеты между участниками международного коммерческого оборота (должником и кредитором по денежному обязательству) осуществляются в безналичной форме с использованием банковских счетов в уполномоченных банках и безналичных денежных средств – остатков на банковских счетах в национальной или иностранной валюте. Правоотношения по безналичным расчетам носят многосторонний характер и включают в себя как отношения банк-клиент, так и корреспондентские межбанковские отношения. В том случае, если коммерческие банки, выполняющие расчетные операции находятся на территории разных государств, расчетное правоотношение приобретает международный характер. Расчетные сделки, являющиеся правопрекращающими юридическими фактами для денежного обязательства, заключаются с банками. Причем для исполнения одного трансграничного денежного обязательства необходимо заключить, как минимум, три расчетные сделки: между плательщиком и банком плательщика, между банками, участвующими в расчетах, между банком-бенефициара (получателя денежных средств) и бенефициаром.

Ключевую роль в международных расчетных отношениях играют корреспондентские отношения национальных банков с иностранными

банками. Благодаря корреспондентским счетам обеспечивается международная циркуляция безналичных валютных средств. Межбанковские валютные операции по корреспондентским счетам производятся в соответствии с межбанковскими договорами. Такие договоры определяют, в частности, взаимные обязательства сторон, порядок перечисления платежа при проведении безналичных расчетных операций с учетом процедуры прохождения документов между банком-респондентом и банком-корреспондентом; правила обмена документами и форма реестра предстоящих платежей с перечислением необходимых реквизитов для совершения расчетных платежей, способ и порядок его передачи; обязательства банка-исполнителя направлять банку-отправителю подтверждение о совершении безналичной расчетной операции для ее отражения по корреспондентскому счету в банке-респонденте и банке-корреспонденте одной датой; порядок действий банка-респондента и банка – корреспондента при поступлении расчетного документа позже установленной даты перечисления платежа, несвоевременном получении или неполучении подтверждений о совершении расчетной операции либо в связи с возникновением форс-мажорных обстоятельств; обязательства банка-респондента по пополнению корреспондентского счета для оплаты расчетных документов, предъявленных к этому счету; кредитование счета банком-корреспондентом. Деятельность банков в сфере международных расчетов осуществляется на основе банковских валютных лицензий, регулируется банковским и валютным законодательством страны банка (места его деятельности).

## **§ 7. Формы международных расчетов и источники их регулирования**

Характер и формы межбанковских операций, осуществляемых в целях обеспечения трансграничного платежа, во многом определяются выбранной сторонами международной коммерческой сделки формой расчетов и

вытекающими из этого обязанностями банков как участников расчетной сделки. В международных расчетных отношениях в основном используются уже достаточно давно сложившиеся в банковской практике формы международных расчетов: банковский перевод, инкассо, документарный аккредитив, чек. Наряду с этим появляются и новые формы расчетных отношений, связанные с развитием информационных технологий. Примером может служить такая рекомендованная Международной торговой палатой форма как банковское платежное обязательство.

В рамках международного кредитового перевода банк переводит определенную денежную сумму со счета плательщика на счет другого лица (бенефициара) на основании поручения (платежного поручения, заявления на перевод) плательщика.

Кроме того, расчеты по международным сделкам могут быть обеспечены и с помощью платежа по открытому счету, что предполагает прямую коммуникацию контрагентов по оплате товаров. Такая форма расчетов предполагает определенные риски продавца, поскольку отсутствуют какие-либо гарантирующие оплату товара обязательства банка. Здесь возникает практическая необходимость в гарантиях получения платежа.

К самостоятельной форме международных расчетов отнесены применяемые в прошлом расчеты с использованием чеков. Чек относится к денежным документам строго установленной формы и содержит приказ владельца банковского счета (чекодателя) банку о выплате держателю чека означенной в нем суммы денег по предъявлению чека или в течение срока, установленного законодательством. В современных условиях чек используется сравнительно редко в международных коммерческих сделках, что связано с более длительными сроками получения платежа по чеку, привязанностью чека к бумажному обороту, который сокращается в деятельности банков.

Международное инкассо представляет собой банковскую операцию, при которой в расчетах за экспортированные товары и оказанные услуги

уполномоченный банк (банк-ремитент) принимает от экспортера инкассовое поручение и принимает на себя обязательство провести операции с представленными документами для получения платежа от импортера. Банк-ремитент направляет инкассирующему банку импортера полученное от своего клиента инкассовое поручение с приложенными к нему товарораспорядительными документами. Действуя согласно инструкциям, содержащимся в инкассовом поручении, инкассирующий банк выдает документы плательщику (импортеру) и после получения платежа переводит инкассированную сумму банку-ремитенту, который делает соответствующую запись в кредит счета своего клиента (экспортера). Обусловленность списания денежных сумм со счета плательщика представлением в банк плательщика документов, подтверждающих исполнение контрактных обязательств получателем платежа снижает коммерческие и расчетные риски сторон международного коммерческого договора. Определенная специфика представления к оплате векселей и чеков, использованных для расчетов по международным контрактам (финансовое инкассо) связана с оформлением так называемых препоручительных банковских индоссаментов. Такие передаточные записи сопровождают передачу векселей и чеков участвующим в инкассовой сделке банкам, не предоставляя им обычных для векселя и чека прав реального векселедержателя, связанных с получением платежа.

При аккредитивной форме международных расчетов роль непосредственного плательщика принимает на себя уполномоченный банк (банк-эмитент), что создает для кредитора в денежном обязательстве дополнительные гарантии получения платежа. В международных торговых расчетах применяются единые стандартизированные процедуры и правила документарных аккредитивов. Термин «документарный аккредитив» означает определенный вид соглашения между банком и клиентом банка (плательщиком). В силу данного соглашения банк-эмитент, действующий по поручению и на основании инструкций приказодателя, обязуется произвести платеж бенефициару. Наряду с денежным платежом, под обязательством

платежа понимается также обязательство банка-эмитента акцептовать и затем оплатить переводные векселя (тратты), выставяемые бенефициаром после отгрузки товара. Обязательство банка по аккредитиву является самостоятельным и не зависит от правоотношений сторон по сделке (принцип независимости аккредитива). Платеж осуществляется только против документов, которые соответствуют условиям аккредитива (принцип строгого соответствия) и представленным в указанные сроки (принцип соблюдения сроков).

Важным элементом аккредитивной сделки является надлежащее уведомление авизирующего банка (банка бенефициара). Аккредитив считается открытым после того, как сделана бухгалтерская запись об открытии специального аккредитивного счета и отослано сообщение (почтовое, по телексу или системе SWIFT) в адрес иностранного банка. В сообщении делается ссылка на то, что аккредитив подчинен UCP 600 (Унифицированным правилам по аккредитивам 2007 г.)

В трансграничных расчетных операциях в аккредитивной форме участвует банк бенефициара (в стране бенефициара) – исполняющий банк, который проверяет представленные бенефициаром документы для получения оплаты по аккредитиву и осуществляет непосредственно оплату за счет средств, полученных от банка-эмитента. Исполняющим банком может быть и сам банк-эмитент. При наличии необходимых инструкций от банка-эмитента исполняющий банк может осуществить негоциацию – условную покупку у бенефициара векселей, эмитированных другими банками, путем авансирования бенефициару аккредитивной суммы. Для обеспечения условий своевременной оплаты по аккредитиву исполняющим банком в аккредитивную сделку могут быть вовлечены рамбурсирующие банки, например, банки-корреспонденты банка-эмитента. Если платеж по аккредитиву предусмотрен в валюте иной, чем валюта, в которой открыт аккредитив, в его условиях должен быть оговорен курс пересчета одной валюты в другую.

Для равномерной оплаты цены по частям применяются револьверные (возобновляемые) аккредитивы, которые открываются на часть стоимости контракта с условием восстановления первоначальной суммы аккредитива после его полного использования либо после представления каждого комплекта документов. Исходя из возможности использования аккредитива вторыми бенефициарами (непосредственными поставщиками товара), выделяют переводные (трансферабельные) аккредитивы. Под таким аккредитивом понимается аккредитив, по которому бенефициар имеет право уведомить банк, производящий платеж полностью или в рассрочку, акцепт или неоголощение, о том, что аккредитивом могут пользоваться полностью или частично одно или несколько лиц (вторые бенефициары).

Наряду с функцией оплаты, которая реализуется во всех формах международных расчетов, следует выделить присущую документарным формам расчетов обеспечения интересов плательщика и бенефициара. Например, при расчетах по экспортно-импортным контактам в форме инкассо или аккредитива экспортеру гарантируется оплата при условии представления им в банк документов, подтверждающих исполнение им условий контакта. В свою очередь, осуществление платежа (списание денежных средств со счета импортера) обусловлена наличием документов, подтверждающих исполнение контрактных обязательств экспортером. Для международного аккредитива характерна также функция торгового финансирования или кредитования.

В качестве правовых источников, обобщающих правила международных расчетных операций, следует указать на Типовой закон ЮНСИТРАЛ «О международных кредитовых переводах», 1992 г., Унифицированные правила по инкассо 1995 г. (публикация Международной торговой палаты № 522) с Дополнением 2019 г. по электронному представлению (eURC Version 1.0), Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов в редакции 2007 г. (публикация МТП № 600) с Дополнением по электронному представлению 2019 г. (eUCPv.2.0), Унифицированные правила для банковских платежных обязательств 2013 г. (публикация МТП URВРО),

Унифицированные правила для форфейтинга (Публикация МТП URP 800). Для различных аспектов международных расчетных отношений важное значение имеют положения таких международных конвенций с участием России, как Женевские вексельные конвенции 1930 г., Конвенция УНИДРУА «О международном факторинге» 1988 г., а также Женевские конвенции о чеках 1931 г.

Обеспечению исполнения платежных обязательств сторон в международной торговле служит институт независимой гарантии. В международной банковской практике под гарантией понимается обязательство банка выплатить определенную денежную сумму в случае невыполнения или нарушения контрагентом условий контракта. В целях установления единых правил толкования и исполнения независимых гарантий были разработаны Унифицированные правила для гарантий по требованию 2010 г. (публикация МТП № 758, URDG 2010). Правила носят рекомендательный характер и применяются только в том случае, если стороны по внешнеторговой сделке согласятся на подчинение внешнеторговой гарантии этим правилам и в самой гарантии будет сделана об этом специальная оговорка. В соответствии со ст. 2 URDG 2010 гарантия по требованию или гарантия означает любое подписанное обязательство, независимо от его названия или описания, предусматривающее платеж по предъявлении надлежащего требования. Основными участниками гарантийного обязательства являются принципал, гарант, бенефициар. Принципал – сторона, обязательство которой по основной сделке обеспечивается гарантией (например, подрядчик просит выдать гарантию в обеспечение своих обязательств по исполнению подрядных работ, а заказчик – в обеспечение оплаты такого исполнения). Гарант–сторона, выдающая гарантию. Как правило гарантом является банк или иная коммерческая организация, однако в международной торговой практике обращение с просьбой выдать гарантию может также направляться страховым компаниям и другим лицам. Бенефициар – сторона, в пользу которой выдается гарантия.

В тексте гарантии, в частности, указывается: сумма или максимальная сумма, подлежащая выплате; валюта, в которой платеж может быть осуществлен; сроки гарантии; любые условия в отношении требования платежа; условие о необходимости предъявления требования или иных документов в бумажной и/или в электронной форме; сторона, оплачивающая расходы по гарантии.

Особым признаком гарантии является ее независимость от основного обязательства. В URDG 2010 также используется понятие контргарантии. Контргарантией является любое подписанное обязательство, независимо от его названия или описания, предоставляемое контргарантом другой стороне для обеспечения выдачи такой другой стороной гарантии или другой контргарантии и предусматривающее платеж по предъявлении надлежащего требования по контргарантии, выданной в пользу такой стороны.

## **§ 8. Некоторые аспекты цифровизации в сфере международных расчетов**

Одной из тенденций правового обеспечения международных источников расчетных отношений является вовлечение в предмет их регулирования электронных и цифровых механизмов передачи коммерческой и финансовой информации. Вышеупомянутые Дополнения по электронному представлению документов eURC Version 1.0 и eUCPv.2.0, по мнению Е.Н. Пузыревой, «позволяют адаптировать процессы исполнения банковских операций к действующим Правилам к использованию в цифровой среде»<sup>26</sup>. Хотя они применяются совместно с основными Правилами, в части представления электронных записей дополнения будут иметь приоритет. Дополнения не указывают, какие платформы являются приемлемыми. Стороны международной расчетной сделки (инкассовой или аккредитивной) используют необходимые технологии и системы по взаимному согласованию. Термины и определения, содержащиеся в Дополнениях, близки по

---

<sup>26</sup> Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. 2021, № 3 (79), с. 96.

содержанию к определениям Типового закона ЮНСИТРАЛ об электронных передаваемых записях 2017 г. В качестве средства защиты передаваемой информации и ее аутентификации используется электронная подпись. Для целей проверки соответствия документов условиям расчетной сделки стороны должны согласовать формат, с помощью которого организуется обработка и считывание данных об электронных документах. В дополнение к общим вопросам ответственности банков по документарным операциям презюмируется ответственность банков за поддержание системы обработки данных в надлежащем состоянии, то есть за системные ошибки или недостатки, а также за несоответствие стандартам обработки электронных записей. В международный расчетный электронный документооборот помимо банков и их клиентов вовлекаются также транспортные компании, таможенные службы, страховые компании.

Еще одно направление снижения коммерческих и финансовых рисков сторон международной коммерческой сделки на стадии проведения платежей по сделке предусмотрено в расчетных отношениях с использованием технологической платформы Trade Service Utility (TSU). В целях универсализации расчетных отношений с использованием TSU был разработан новый банковский продукт – банковское платежное обязательство. В публикации МТП URBPO даны общие правовые характеристики рекомендательного характера по данной форме международных расчетов. Учитывая такую важную составляющую БПО как обмен электронными данными на базе технологической платформы TSU, следование стандартам SWIFT остается неотъемлемой характеристикой БПО. Субъектами БПО являются банки – обязывающийся банк, банк покупателя) и банк-получатель (банк продавца).

Согласно URBPO (ст.3) банковское платежное обязательство означает безотзывное независимое обязательство банка-плательщика оплатить или принять на себя обязательство отсроченного платежа и заплатить по наступлении срока определенную сумму банку-получателю после передачи

группы данных и совпадения этих данных с ранее принятыми данными. В правовой литературе отмечалось, что БПО представляет собой безотзывное обязательство обязывающегося банка заплатить банку-получателю сумму в соответствии с условиями обязательства, если представленные в межбанковскую систему для сопоставления данные по торговой транзакции соответствуют ранее установленным банками базовым условиям (установленному базису) или выявленные в результате сопоставления несоответствия акцептованы обязывающимся банком.

Как подчеркивается в ст. 7 URВРО, банк-участник имеет дело с данными, а не с документами, товарами, услугами или работами, к которым такие данные могут иметь отношение. Речь идет о данных, которые относятся к обязательствам из торговой сделки и переданных банком покупателя в Программу квитовки транзакций (Transaction Matching Application) в виде конкретных параметров торговой сделки (цена, количество товара, сумма и валюта платежа, дата и место отгрузки, место назначения, данные о страховании товара). Программа квитовки означает любую централизованную программу учета данных, предоставляющую такие сервисы, как обработка входящих сообщений от банков-участников, автоматическое сопоставление данных, содержащихся в таких сообщениях, и отсылка сообщений с результатами банкам-участникам. В отчете о квитовке данных отражается совпадение или несовпадение данных с одобренным базисом данных. БПО не может быть изменено без согласия всех банков-участников. Внесение изменений в одобренный базис данных может инициировать любой банк-участник путем запроса на изменение базиса данных. Бенефициаром БПО выступает не экспортер (как в аккредитиве), а банк экспортера.

Сопоставление данных (коммерческих, транспортных, страховых, сертификационных) об исполнении контракта с одобренным базисом данных производится в автоматическом режиме в системе SWIFT TSU благодаря международному стандарту финансовых сообщений ISO 20022. Причем, в рамках БПО передаются именно данные (в электронном виде) из торговых

документов и исключается передача самих документов (на бумажных носителях или в электронном виде). Это означает, что участниками отношений по БПО могут быть только банки, присоединившиеся к системе SWIFT TSU.

При рассмотрении ранее сложившихся и новых форм международных расчетов необходимо отметить такой их обязательный атрибут как международное межбанковское взаимодействие с использованием корреспондентских счетов. Сеть корреспондентских счетов, поддерживаемых банками из различных стран, обеспечивает функционирование международной системы платежей и расчетов. В отсутствие мирового наднационального центрального банка договорные корреспондентские отношения коммерческих банков разных стран остаются решающим фактором поддержания системы международных валютных платежей. Прекращение или замораживание банками недружественных стран корреспондентских отношений с рядом российских банков и закрытие корреспондентских счетов в рамках санкционных ограничений нарушает сложившийся ранее порядок осуществления международных расчетов и вызывает необходимость выстраивания новой структуры международных корреспондентских отношений.

Начавшийся во второй половине XX-го века рост безбумажного межбанковского обмена информацией в процессе национальных и международных безналичных расчетов вызвал необходимость автоматизации в обработке платежей. По инициативе крупнейших западных банков была проведена стандартизация протоколов обработки платежной и межбанковской информации, что позволило создать новую международную межбанковскую сеть, сетевую службу информационного сервиса, стандартизированные форматы внутрисетевых сообщений. На основе этого в 1973 г. было создано Общество всемирных межбанковских финансовых каналов связи, английская аббревиатура которого SWIFT стала обозначать международную межбанковскую систему передачи информации и совершения платежей. Предоставление коммерческим банкам многих стран оперативного,

эффективного, конфиденциального и защищенного телекоммуникационного обслуживания превратило СВИФТ не только в серьезный фактор развития международного банковского бэнкинга, но и в инструмент экономического давления на государства по политическим мотивам. Отключения от системы СВИФТ в рамках экономических санкций против Ирана в 2012 г. были осуществлены в отношении ряда иранских банков. В 2017 г. было прекращено оказание услуг банкам КНДР из черного списка ООН.

В рамках санкционных ограничений, как известно, состоялось отключение от системы СВИФТ крупнейших российских банков (Сбербанк, ВТБ, «Открытие», Россельхозбанк, Новикомбанк, Промсвязьбанк, «Россия», Совкомбанк, госкорпорация ВЭБ.РФ и МКБ). Поскольку определенные форматы СВИФТ-сообщений используются и при межбанковском взаимодействии в рамках конкретных форм международных расчетов, отключение от системы СВИФТ ряда уполномоченных российских банков дополнительно затруднило обращение к этим формам российских участников международных коммерческих сделок. В результате банки были вынуждены в ряде случаев свернуть направление международных переводов, или настроить альтернативные способы их проведения. Например, трансграничные переводы в российских рублях в страны ближнего зарубежья или использование системы переводов в юанях без использования SWIFT.

Наряду с определением других банков в качестве контрагентов в международных формах денежных расчетов возникает необходимость отработки и внедрения новых систем передачи финансовых сообщений и способов межбанковского информационного взаимодействия в процессе международных денежных транзакций, Речь идет о расширении международной функциональности российской Системы передачи финансовых сообщений (СПФС) и возможностей других аналогичных российских систем (например, блокчейн-платформы «Мастерчейн»). В определенных рамках возможен и возврат к ранее использовавшимся

средствам межбанковских коммуникаций (например, к телексным форматам банковских сообщений).

В контексте дополнительных мер в сфере международных денежных расчетов с нерезидентами следует упомянуть об расширении использования российского рубля в международных расчетах с организациями стран ЕАЭС, Китая и других дружественных стран. Кроме этого, были внесены изменения в российское валютное регулирование по вопросу использования наличной иностранной валюты в расчетах по международным контрактам. Такая возможность была предусмотрена в антисанкционных нормативных актах, принятых в России, в частности, Правилами осуществления между резидентами и нерезидентами расчетов наличными денежными средствами (утверждены Постановлением Правительства Российской Федерации от 26 декабря 2022 г. № 2433).

Цифровизация платежных средств и развитие новых информационных технологий взаимодействия субъектов международных обязательственных отношений (в том числе в рамках международных коммерческих сделок) служат предпосылкой для формирования в перспективе новых международных платежных экосистем на основе цифровых платформ.

К настоящему времени в российском законодательстве закреплено понятие цифровой валюты (ФЗ № 259 «О цифровых финансовых активах и цифровой валюте» использование цифровой валюты), но ее использование в качестве валюты платежа было запрещено по международным контрактам, стороной в которых являются лица, находящиеся под юрисдикцией Российской Федерации. Наряду с этим, 11 марта 2024 г. были внесены дополнения в Закон о валютном регулировании и валютном контроле (далее - Закон), которые закрепили понятие цифровых прав, являющихся валютными ценностями (либо не являющиеся валютными ценностями), - цифровые финансовые активы, включающие денежные требования в иностранной валюте. Использование указанных цифровых прав в качестве средства платежа отнесено к валютным операциям. Установлено также, что валютные

операции с цифровыми правами осуществляются в информационных системах операторов информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов. Важной новацией является положение п. 2 ст.6 Закона о возможности использования цифровых прав в качестве средства платежа за передаваемые товары, выполняемые работы и оказываемые услуги, информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них. При этом подчеркивается, что такое использование как разновидность валютных операций возможно только в рамках внешнеторговых договоров (контрактов), заключенных между резидентами и нерезидентам по поводу соответствующих товаров, работ и услуг. Внесенные в законодательство изменения позволяют использовать цифровые финансовые активы (ЦФА) как встречное представление (не как средство платежа, а как средство обмена) в договорных отношениях между резидентами РФ и нерезидентами. То же касается утилитарных цифровых прав (закрепляемых в токенах) - электронных аналогов цифровых документов, которые подтверждает право их владельца на получение вещи или исключительных прав и на право требовать выполнения работ или оказания услуг. Установлено, что использование ЦФА в платежах будет контролироваться Росфинмониторингом и Банком России.