

ХІ Банковская юридическая конференция «Тренды развития отечественного банковского права»

Тема: К ВОПРОСУ О ЗАЛОГЕ ЦИФРОВЫХ ПРАВ

**Михеева Ирина Евгеньевна, к.ю.н., доцент, руководитель Центра
правового регулирования в сфере высоких технологий МГЮА**

2025



Цифровыми правами признаются названные в таком качестве в законе обязательственные и иные права, содержание и условия осуществления которых определяются в соответствии с правилами информационной системы, отвечающей установленным законом признакам (ч. 1 ст. 141.1. ГК РФ)

Цифровые права могут являться **обязательственными и иными правами**

Цифровые права могут существовать **только в информационной системе**, правилам которой должны соответствовать содержание и условия их осуществления без привлечения третьего лица .

Переход цифрового права на основании сделки не требует согласия лица, обязанного по такому цифровому праву.

Обязательственные или иные права **должны быть специально указаны в качестве цифровых в самом законе** (права, которые не названы цифровыми, не могут выступать в таком качестве как объект гражданских прав

Правовая природа цифровых права

Не является новым объектом гражданского права или каким-то новым, доселе неизвестным гражданско-правовой науке правом, за исключением криптовалют (С.В. Сарбаш)

Имеются все основания утверждать, что **цифровые права в действительности являются не новым видом имущественных прав, а только цифровой формой обязательственных и иных прав**, причем не всех, а лишь прямо названных в таком качестве законом (Е.А. Суханов)

Цифровые права приводят не к возникновению нового вида имущественных прав, существующему наряду с обязательственными, корпоративными, исключительными правами, а к их цифровому способу фиксации (Л.Ю. Василевская)

Занимают самостоятельное место наряду с известными гражданскому обороту вещными, обязательственными, исключительными правами» (Кресс В.В)

Особенности осуществления цифровых прав уже настолько необычны и специфичны (это доказывают и утвержденные правила различных информационных платформ, а также складывающаяся деловая практика), что вряд ли можно их характерные черты сводить только к вопросам фиксации. Очевидны уникальные черты, **связанные с установлением обладателя цифрового права, порядка его перехода и** т.п. (Павлова Д.А.)

Относятся к цифровому способу фиксации:

- 1) Цифровые финансовые активы;
- 2) Утилитарные цифровые права;
- 3) Гибридные цифровые права (ЦФА и УЦП);
- 4) Цифровой рубль.

Новый цифровой объект:

Цифровые валюты (криптовалюты; стейблкоины)

Залог цифровых права

Предметом залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и **имущественные права** (п. 1 ст. 336 ГК РФ).

Осуществление, распоряжение, в том числе передача, **залог, обременение цифрового права** другими способами или ограничение распоряжения цифровым правом возможны только в информационной системе без обращения к третьему лицу (ч. 1 ст. 141.1. ГК РФ).

Возникновение и осуществление **залогового правоотношения**, где **объектом залога выступает цифровое право**, должно осуществляться на основании пар. 3 гл. 23 ГК РФ **с особенностями, установленными в правилах той информационной системы**, в рамках которой возникает и реализуется информационное право.

Цифровые финансовые активы

ЦФА признаются цифровые права,

- включающие денежные требования, возможность осуществления **прав по эмиссионным ценным бумагам**;
- **права участия в капитале непубличного АО**;
- право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске ЦФА в порядке, установленном наст. ФЗ

Не распространяется на обращение безналичных денежных средств, электронных денежных средств, а также на выпуск, учет и обращение бездокументарных ценных бумаг
(ст. 1 ФЗ О ЦФА)

Обладателем ЦФА может быть лицо, которое одновременно соответствует критериям п. 7 ст. 4 ФЗ О ЦФА:

- 1) включено **в реестр пользователей** информационной системы, в которой учитываются ЦФА;
- 2) имеет доступ к информационной системе, в которой учитываются ЦФА, посредством обладания уникальным кодом, а также распоряжаться этими ЦФА посредством использования информационной системы.

Выпуск, учет и обращение ЦФА возможны **только путем внесения (изменения) записей в информационную систему** на основе распределенного реестра, а также в иные информационные системы. **(ст. 1 ФЗ «О ЦФА»).**

Права, удостоверенные ЦФА, возникают у **их первого обладателя с момента внесения в информационную систему**, в которой осуществляется выпуск ЦФА, записи о зачислении ЦФА указанному лицу (ст. 2 ФЗ «О ЦФА»).

Отдельные выводы по залогу ЦФА

Для залога:

1) привязка к информационной системе не позволяет заложить цифровое право, которое возникнет в будущем, в отличие от возможности, предусмотренной для залога обязательственного права, указанной в пункте 2 статьи 358.1 ГК РФ. Залог цифрового права возникает с момента совершения соответствующей записи в информ.системе исходя из прямого указания для залога ЦФА, определенного в п. 6 ст. 4 ФЗ О ЦФА. Тогда как возникновение залога обязательственного права основано на моменте заключения соответствующего договора согласно статье 358.5 ГК РФ.

2) Банк должен быть зарегистрирован в информационной системе оператора для заключения договора залога

3) ЦФА погашаются при прекращении обязательств, удостоверенных ЦФА согласно ч. 3 ст. 4 Закона о ЦФА. Соответственно, будет прекращен и залог

Утилитарные цифровые права

В инвестиционной платформе, отвечающей признакам, предусмотренным ч. 5 ст. 11 наст. ФЗ, могут приобретаться, отчуждаться и осуществляться следующие цифровые права (утилитарные цифровые права):

- 1) **право требовать передачи вещи (вещей);**
 - 2) **право требовать передачи исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и (или) прав использования результатов интеллектуальной деятельности;**
 - 3) **право требовать выполнения работ и (или) оказания услуг**
- (ч. 1 ст. 8 ФЗ № 259-ФЗ)

Залог утилитарного цифрового права

Возникновение утилитарного цифрового права, его осуществление, распоряжение им, в том числе передача, **залог, обременение утилитарного цифрового права** другими способами, или ограничение распоряжения утилитарным цифровым правом **возможны только в инвестиционной платформе.**

Правила инвестиционной платформы **должны содержать порядок внесения информации о возникновении, переходе и прекращении утилитарного цифрового права, а также порядок определения момента, с которого такая информация считается внесенной в инвестиционной платформе** (ч. 7 ст. 8 ФЗ № 259-ФЗ).



УЧЕТ УТИЛИТАРНЫХ ЦИФРОВЫХ ПРАВ

Цифровое свидетельство - неэмиссионная бездокументарная ценная бумага,
-не имеющая номинальной стоимости,
- удостоверяющая принадлежность ее владельцу УЦП, распоряжаться которым имеет возможность депозитарий,
- закрепляющая право ее владельца требовать от этого депозитария оказания услуг по осуществлению УЦП и (или) распоряжения им определенным образом.
Выдается депозитарием обладателю утилитарного цифрового права (ч. 7 ст. 9 ФЗ № 259-ФЗ)

•

Утилитарные цифровые права могут учитываться депозитарием в соответствии с ФЗ от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (ч. 11 ст. 8 ФЗ № 259-ФЗ)

Учет и переход прав на цифровые свидетельства, **передача в залог таких цифровых свидетельств**, а также их обременение другими способами осуществляется в соответствии с правилами, установленными ГК РФ и ФЗ № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» для бездокументарных ценных бумаг. (ч. 8 ст. 9 ФЗ № 259-ФЗ)

Выводы по залогу ЦФА и утилитарных цифровых прав

- **Ограничение или обременение права распоряжаться** цифровыми финансовыми активами **возникает с момента внесения в информационную систему записи об этом** в соответствии с правилами информационной системы (ч. 6 ст. 4 ФЗ «О ЦФА»).
- общее требование к наложению обременения, в том числе залога, исследуемого права состоит в необходимости совершения соответствующих действий в информационной системе.
- к залогу указанных прав могут быть применены действующие положения гражданского законодательства, а именно: ст.ст. 358.1. - 358.17 ГК РФ (зalog корпоративных прав, залог обязательственных прав, исключительных права).
- при переводе **обязательственных, корпоративных, исключительных прав для обращения в информационной системе** не происходит их изменение.
- двойной учет ЦФА и утилитарных цифровых прав.

Цифровая валюта (понятие)

Цифровой валютой признается совокупность электронных данных (цифрового кода или обозначения), содержащихся в информационной системе, которые предлагаются и (или) могут быть приняты в качестве средства платежа, не являющегося денежной единицей РФ, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей, и (или) в качестве инвестиций и в отношении которых отсутствует лицо, обязанное перед каждым обладателем таких электронных данных, за исключением оператора и (или) узлов информационной системы, обязанных только обеспечивать соответствие порядка выпуска этих электронных данных и осуществления в их отношении действий по внесению (изменению) записей в такую информационную систему ее правилам (ст. 1 ФЗ № 259-ФЗ «ЦФА»).

Для целей настоящего ФЗ цифровая валюта признается имуществом. (ФЗ от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)").

Понятие и правовая природа цифровой валюты (судебная практика)

Ставшие предметом правоотношений заявителя с его контрагентами 1000 единиц «USDT» являются, по сути, выраженными в цифровом виде единицами стоимости, также именуемыми их пользователями **«криптовалютой» и (или) «стэйблкоинами»**, которые были впервые представлены компанией Тедер Лимитед Инк. (Tether Limited Inc.) в 2014 году и с тех пор получили широкое распространение по всему миру. (КС РФ 13. 11.2025)

Криптовалюта - называется ЦФА

верификация на бирже "Garantex" не является обязательной. Пользователи биржи осуществляют свою деятельность при использовании никнеймов. Продажа ЦФА происходит с незнакомыми людьми в условиях анонимности, что пресекает возможность ознакомления пользователей **информацией о наличии или отсутствии неисполненных обязательств перед третьими лицами.** (постановление Десятого ААС от 02.09.2025 N 10АП-9860/2025 по делу N А41-71556/2023)

Постановление Десятого ААС от 15.05.2018 по делу № А40- 124668/2017 **криптовалюта** была признана имуществом, т.е. признана объектом гражданских прав (должника Царькова суд обязал передать ключ доступа к кошельку арбитражному управляющему).

Стейблкоины – правовая природа

Существование стейблкоинов, основанных на отношениях хранения, при которых базовый актив выдается эмитентом предъявителю стейблкоина, косвенно подтверждает позицию Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC), рассматривающей стейблкоины **в качестве ценных бумаг.**

Отсутствие определенности в характере связи между эмитентом и владельцем стейблкоинов и многообразие бизнес-моделей **не позволяют однозначно ответить на вопрос, кем же является обладатель стейблкоина: владельцем ценной бумаги или вкладчиком,** и каким договором надлежит упорядочить возникающие между ним и эмитентом отношения - корпоративным соглашением или обычным соглашением между должником и кредитором.

Министерство юстиции США провело проверку и уведомило Комиссию по ценным бумагам о том, что стейблкоины, предоставляющие пользователям возможность получить обеспечение, **не должны считаться ценными бумагами, а их обладатели - инвесторами, так как не несут рисков увеличения или уменьшения объема вложенного капитала в зависимости от действий лица, создавшего стейблкоины.**

(Новоселова Л.А., Медведева Т.М. О формировании правового режима стейблкоинов // Банковское право. 2021. N 6. С. 7 – 14).

Судебная практика о криптовалюте

Способ обеспечения исполнения обязательств

Постановление Арбитражного суда Московского округа от 13.05.2021 N Ф05-7100/2021 по делу N А41-4212/2020

Перечисление 200 биткоинов является иным обеспечением, предусмотренным договором, заключенным сторонами. Как следствие, перечисление истцом 200 биткоинов по своей правовой природе не является задатком и норма п. 1 ст. 380 ГК РФ не применима.

Суд обоснованно установил, что в рассматриваемом случае денежные средства в качестве задатка (п. 2 ст. 861 ГК РФ) не перечислялись, а в качестве способа обеспечения обязательства его стороны избрали расчет криптовалютой.

Способ обращения взыскания на криптовалюту

Определение АС города Москвы от 18.02.2019, оставленным без изменения постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 18.04.2019, удовлетворено заявление финансового управляющего должника об истребовании имущества у должника, а именно об обязанности должника в течение 10 рабочих дней с момента изготовления определения в полном объеме лично в присутствии нотариуса г. Москвы Радченко И.В. передать финансовому управляющему должника **данные доступа к биткоин-кошельку (сайт доступа к кошельку, уникальный номер кошелька, пароль к кошельку) в машиночитаемом виде в файле формата ".doc" или ".docx" на электронном носителе, и лично присутствовать у нотариуса при входе в биткоин-кошелек для составления акта-приема передачи имущества (биткоинов) с целью включения его в конкурсную массу должника.** (постановление АС МО от 15.08.2019 N Ф05-8713/2017 по делу N А40-12639/2016)

Обязанность информировать Налоговый орган о факте обладания цифровой валютой

Ч. 6 ст. 16 ФЗ О ЦФА требования лиц, указанных в ч. 5 наст. статьи, связанные с обладанием цифровой валютой, **подлежат судебной защите только при условии информирования ими о фактах обладания цифровой валютой и совершения** гражданско-правовых сделок и (или) операций с цифровой валютой в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о налогах и сборах.

13.11.2025 КС РФ рассмотрел дело о проверке конституционности ч. 6 ст.14 ФЗ «О ЦФА» по жалобе Д. И. Тимченко. В 2023 году Тимченко приобрел по договору у физического лица за 81 500 рублей 1000 единиц «USDT». Указанный договор был поименован сторонами как «договор купли-продажи цифровой валюты (криптовалюты)». Впоследствии заявитель заключил соглашение, по которому передал приобретенный таким образом актив в управление иному лицу с целью перепродажи на бирже и получения прибыли. Не добившись его возврата в установленный срок, Тимченко обратился в суд для истребования имущества из чужого незаконного владения. **Однако суды ему отказали, отметив, что он не информировал налоговый орган в установленном порядке о фактах обладания цифровой валютой и совершения с ней гражд.прав.сделок, что в силу оспариваемой статьи влечет отказ в суд. защите. Решение пока не вынесено.** (<https://www.ksrf.ru/Sessions/37380/>)

Несоблюдение потерпевшим ФИО6 финансовой и налоговой дисциплины, вопреки доводам стороны защиты об обратном, не лишает криптовалюту вышеуказанного статуса, а установленные ч. 6 ст. 14 Федерального закона от 31 июля 2020 года N 259-ФЗ ограничения на судебную защиту требований обладателей цифровой валюты, нарушивших порядок ее оборота, на что ссылается адвокат в жалобе, могут проявляться лишь в гражданско-правовой сфере, при этом такое поведение потерпевшего в этом случае может повлечь применение к нему финансовых, дисциплинарных санкций, но оно не меняет сущности преступного посягательства и не исключает уголовной ответственности лиц, извлекающих выгоду за счет умышленного причинения ущерба

обладателю	цифровых	финансовых	активов	ил	криптовалюты.
------------	----------	------------	---------	----	---------------

 (Кас. определение Восьмого кас.суда общей юрисдикции от 11.07.2024 по делу N 77-2735/2024)

Позиция Е.В. Суханова

Поскольку эконом.потребность в обороте цифровых активов существует и даже возрастает, до создания для них специального правового режима возможно признание порождаемых ими правоотношений натуральными обязательствами. Это означает, что государ. (суд.защита) участникам таких сделок и их интересам может предоставляться лишь при условии их **известной "открытости"**, позволяющей подвергать контролю законность их содержания, осуществлять налогообложение и т.п. (например, при совершении сделок на контролируемых государством "криптовалютных биржах" либо ином информировании о них финансового регулятора, налоговых и других органов публичной власти).

Выводы по залогу цифровых валют (криптовалют)

1. Правила о залоге имущественных прав только частично могут быть реализованы в отношении цифровых валют (криптовалют)

Не являются обязательственными , т.к. нет должника

Не являются корпоративными , т.к. нет корпорации

Не являются исключительными, т.к. нет лица, которое создало исключительное право.

2. Не может быть применено правило п. 1 ст. 368.3. ГК РФ о том, что в договоре залога права наряду с другими условиями, предусмотренными статьей 339 ГК РФ, должно быть указано обязательство, из которого вытекает закладываемое право, сведения о должнике залогодателя. Однако если эмитент криптовалюты неизвестен, то невозможно будет указать должника залогодателя при залоге такой криптовалюты.

3. Правоустанавливающие цифровые документы: должник информацию о кошельке и остатках; ФНС – была ли уведомлена; анализа банковских выписок о том, что приобретал криптовалюту, запрос в криптобиржи о том, что приобретал.

Риски: сложности с обращением взыскания, сохранностью криптовалюты, ее изъятием.

может сменить пароль в криптокошельке.

4. Не реализуется принцип публичности.

Что можно сделать?

Способ передачи в залог цифровых активов, «биткоины, являющиеся предметом залога, должны быть переведены в крипто-кошелек третьего лица, определенного по соглашению между залогодателем и залогодержателем» (Д.Чуб). По своей природе такая схема напоминает расчеты с использованием эскроу агента и представляется перспективной для использования при залоге ЦФА.

