УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по научной работе ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет», доктор экономических наук профессор

_____ С. В. Зенченко
«27» апреля 2026 года

ОТЗЫВ

ведущей организации федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет» на диссертацию Вожагова Максима Вадимовича на тему: «Правовое регулирование финансового контроля за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах», представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки

Диссертационная работа Вожагова Максима Вадимовича представляет собой сложное и многогранное исследование актуальной темы, посвященной цифровым активам, финансовым рынкам, всестороннему теоретическому анализу, вопросам правового регулирования и практике финансового контроля за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах.

Актуальность диссертационного исследования очевидна. В контексте развития современного общества цифровые активы перестают быть просто элементом виртуальной и цифровой сферы национальной экономики, они превращаются в системообразующий компонент финансового рынка, отношения в рамках которого регулируются нормами финансового права.

Соответственно, научное осмысление и систематизация различных подходов к финансовому контролю за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах является важной и актуальной научной задачей. А учитывая, что финансово-правовые риски, сопряженные с нарушением публично-правовых интересов при обороте цифровых активов, являются одним из ключевых вызовов современности, исследование их финансово-правового регулирования приобретает свойство сверхактуальности.

Более того несмотря на то, что такие категории как «цифровые финансовые активы», «цифровые валюты», «утилитарные цифровые права» входят в число

категорий финансового права и установлены законодательством, на текущий момент они недостаточно разработаны в науке. Исследование заявленной темы может раскрыть новые аспекты финансового рынка и предложить актуальные подходы к эффективному управлению рисками, связанными с обращением цифровых активов, а также защите публично-правовых и частно-правовых интересов через призму эффективного финансового контроля.

Автор выявляет ряд значимых и актуальных проблем, связанных с такой специфической сферой финансово-правовых отношений, как контроль за оборотом цифровых активов. Данные проблемы связаны, в том числе, с несовершенством законодательства, что обуславливает необходимость проведения в финансовом праве соответствующих научных изысканий. В связи с вышеизложенным, выбор соискателем темы следует поддержать.

Цель диссертационного исследования заключается в том, чтобы на основе анализа правовых источников и теоретических положений финансового права выявить особенности воздействия регулятивного механизма финансово-правовых норм на общественные отношения, складывающиеся в процессе осуществления финансового контроля в отношении цифровых активов, а также определить содержание финансово-контрольной деятельности в условиях технологического прогресса.

С учетом обозначенной цели в работе поставлены и решены следующие задачи:

1. определено финансово-правовое содержание термина «цифровой актив», сформирован перечень объектов, охватываемых этой категорией;
2. сформулирована система классификации цифровых активов, а также определено их место в системе финансового рынка;
3. сформирован перечень рисков и угроз для российской и мировой финансовых систем, связанных с оборотом цифровых активов;
4. определено место финансово-контрольных правоотношений в отношении цифровых активов в общей системе финансового права, установлены границы соответствующих правоотношений;
5. выявлен порядок осуществления финансово-контрольной деятельности в отношении цифровых активов в зарубежных государствах в целях актуализации использующихся в Российской Федерации правил осуществления финансового контроля.

Для решения указанных задач соискатель использовал как российское, так и зарубежное законодательство, судебную практику и научный опыт. Это позволило ему разработать совокупность научных положений и выводов, которые обладают научной новизной.

Следует отметить хорошо продуманную методологическую основу, представляющую собой системное применение современных юридических методов научного исследования. Удачным и необходимым представляется применение формально-правового метода, при помощи которого диссертантом глубоко исследован ряд базовых категорий финансового права, что позволило соискателю сформулировать авторское определение понятия и выделить

ключевые признаки и системообразующие элементы правовой категории «цифровой актив».

В начале своей работы автор проводит анализ финансово-правовой природы цифровых активов. Соискатель рассматривает различные подходы к определению такой категории как «цифровой актив», устанавливает его терминологическое разграничение с сопряженными понятиями, проводит его анализ в лингвистическом, экономическом и юридическом смыслах.

Сформулированное авторское определение (положение 1, с. 33-35) представляет собой попытку понятно и четко объяснить сущность цифрового актива. В представлении соискателя – расхождения, возникающие по поводу определения такой категории как «цифровой актив» приводят к необоснованному отождествлению различных по своей финансово-правовой природе, а также технико-экономическому содержанию терминов.

Не меньшее внимание в первой главе диссертации автором уделяется российскому рынку цифровых активов. Подробно исследуются ключевые этапы формирования всех основных подсистем рынка, особое внимание уделяется институциональной подсистеме рынка цифровых активов, позволяющей определить, какие виды цифровых активов являются частью российского финансового рынка.

Разграничивая различные виды цифровых активов (с. 46), автор, с одной стороны, подчеркивает их теоретическую значимость (с ними связаны теоретические разработки в юридической науке, направления развития и совершенствования законодательства), с другой стороны – практическую значимость в контексте выстраивания эффективной системы финансового контроля. Проведенное диссертантом исследование послужило предпосылкой для более глубокого, детального исследования проблематики, связанной с обращением цифровых активов, статус которых не определен действующим российским законодательством.

Безусловно, центральное место в первой главе диссертации уделяется формированию регуляторно-надзорной подсистемы рынка цифровых активов. Автором проводится глубокое, детальное исследование правовой природы финансово-контрольных правоотношений в цифровом сегменте финансового рынка. При этом отправной точкой для описываемого исследования также послужили авторские суждения о теоретико-правовой конструкции финансового контроля.

Изучение сущности финансового контроля как многоаспектной категории позволило автору выделить ключевые принципы финансового контроля, а также рассмотреть структуру финансово контрольных правоотношений, включающих субъекты, объекты и методы финансового контроля. Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что единая система контроля, нацеленная на надзор за эмиссией, обращением и использованием цифровых активов формируется нормами, входящими в особую часть финансового права, определяющими надзорный механизм за цифровыми активами (положение 4).

Определенные диссертантом постулаты могут быть востребованы также и в правоприменительной деятельности.

Во второй главе исследования «Финансовый контроль в отношении цифровых активов в России и зарубежных странах», содержащей три параграфа (с. 73-142), автор анализирует систему действующих финансово-правовых норм, посредством которых регулируется финансовый контроль в отношении цифровых активов, а также проектов нормативно-правовых актов в этой сфере как в России, так и зарубежных государствах.

В данной главе достаточно подробно освещается вопрос структуры финансово-контрольных правоотношений (с. 73), проблемы их функционирования (с. 95-100), а также отмечается отсутствие эффективных механизмов финансово-контрольного воздействия на отдельные аспекты обращения цифровых активов (с. 107-110).

Характеризуя структуру и содержание финансово-контрольных правоотношений на рынке цифровых активов, автор справедливо отмечает, что финансовый контроль в отношении цифровых активов основывается на таких принципах финансово-контрольной деятельности как принципы компетентности, плановости и соразмерности. При этом соискатель в качестве юридического факта, обуславливающего возникновение соответствующих правоотношений, выделает такие юридические факты как совершение операций с цифровыми активами (выпуск, обмен, покупка, отчуждение таких активов).

Центральное место в работе занимает подробное исследование существующих механизмов финансового контроля в отношении цифровых активов в России. Отдельное внимание в работе уделяется различным видам финансового контроля в отношении цифровых активов. В первую очередь налоговому, валютному контролю, а также финансовому мониторингу на рынке цифровых активов.

По итогам подробного исследования действующего законодательства и правоприменительной практики, автором делается однозначный вывод, что контроль в отношении активов, основанных на технологических новациях невозможен исключительно посредством классических механизмов контроля, и требует расширения перечня проводимых мероприятий в части применения программно-технических средств, а также акцента на обеспечении непрерывного мониторинга в отношении обращения цифровых активов.

С учетом озвученных обстоятельств, автором делается занимательный вывод о расширении, в условиях цифровизации, источников правового регулирования финансово-контрольной деятельности посредством включения в состав источников технических и локальных актов специализированных платформ и программно-технических средств, устанавливающих правила использования цифровых технологий при осуществлении финансового контроля (положение 8).

Не менее значимым в контексте повышения эффективности проводимых финансово-контрольных мероприятий на рынке цифровых активов является заключение о возможности возложения ряда публичных полномочий на

уполномоченных лиц, обладающих доступом к информации о содержании цифровых активов, предлагаемых частным лицам (положение 7), что позволило бы распределить ответственность за безопасность финансового рынка и повысить, в условиях геополитической напряженности, доверие к рынку цифровых активов.

Видится достаточно значимой частью работы рассмотрение зарубежного опыта финансового контроля за оборотом цифровых активов. Примечательно, что автором проводится сравнительно-правовой анализ юрисдикций с наиболее развитыми финансовыми рынками в целях определения эффективных механизмов финансового контроля в отношении цифровых активов. Исследование зарубежного опыта позволило автору сформулировать наработки для дальнейшей нормотворческой деятельности, в частности, в целях повышения эффективности осуществления финансово-контрольной деятельности в отношении операций с цифровыми активами, предложено в рамках экспериментального правового режима операций с цифровыми активами внедрить систему цифрового финансового мониторинга на основе технологии распределенного реестра в отношении операций с цифровыми активами (положение 9).

В то же время, несмотря на высокую положительную оценку диссертации в целом, в работе присутствует ряд дискуссионных моментов:

1. Несмотря на развернутый анализ различных подходов к определению понятия «цифровой актив» (с. 33-35), разработанная автором собственная конструкция определения этой категории имеет весьма ограниченное значение, в частности, предложенное автором определение связывает указанный термин с технологией распределенного реестра.

Автору предлагается дополнительно аргументировать целесообразность употребления указанного термина. Дополнительные пояснения автора по данному вопросу также необходимы, поскольку по тексту работы (с. 44) соискателем отмечается, что некоторые виды активов, основанные также на распределенном реестре (в частности, цифровой рубль), автором не определяются в качестве цифрового актива.

Рекомендуется дополнительно прокомментировать указанное противоречие.

2. В рамках диссертации автором делается однозначный вывод о существовании в России рынка цифровых активов, являющегося частью финансового рынка. В то же время автором установлено, что все основные подсистемы рынка цифровых активов находятся в процессе формирования, в том числе, нормативно-правовая и регуляторно-надзорная.

Кроме того, автором установлено, что в России отсутствует нормативное закрепление инфраструктуры для приобретения цифровых валют, которые автор также относит к цифровым активам.

Автору предлагается дополнительно аргументировать позицию о существовании в России рынка цифровых активов.

3. Раскрывая отдельные аспекты финансово-контрольных правоотношений на рынке цифровых активов, автор исследует проблематику, касающуюся баланса частных и публичных интересов при их возникновении (с. 4, 80, 136, и пр.). Соискателю следовало более подробно рассмотреть анализируемое им финансово-правовое явление в контексте устоявшейся в теории права и науке финансового права категории «публичного интереса» и его проявления в системе обеспечения национальной безопасности и стратегических целей развития Российской Федерации.

Кроме того, автору следовало бы уточнить, какие конкретно публичные интересы и частные интересы преломляются в процессе выстраивания системы финансового контроля. Это в значительной степени обогатило бы содержание работы.

4. В процессе исследования различных аспектов развития механизмов финансового контроля автором неоднократно указывается на возможность использования технических средств для повышения эффективности финансового контроля. При этом соискателем отмечается, что отдельные механизмы могут быть также использованы с привлечением частных лиц – участников финансового рынка. Также хотелось бы узнать точку зрения соискателя относительно использования искусственного интеллекта в данном процессе.

Вызывает потребность в дополнительном обосновании тезис автора о необходимости использования таких средств. Уточните, каким образом вы видите развитие правового регулирования в указанной сфере? Кроме того, следует обратить внимание, что идея распределения ответственности между частными лицами и публично-правовыми образованиями уже некоторое время дискутируется представителями науки финансового права. Автору предлагается дополнительно дать развернутый комментарий, какие новеллы им предлагаются по описываемому вопросу.

В целом замечания носят во многом дискуссионный характер, не снижают значимости полученных результатов и не влияют на положительную оценку диссертационного исследования Вожагова Максима Вадимовича.

Поставленные цель и задачи работы достигнуты. Научная новизна диссертационного исследования М.В. Вожагова выражается в положениях, выносимых на защиту. Основные результаты исследования получили должное освещение в пяти (из которых две в соавторстве) научных публикациях по теме исследования, опубликованных в ведущих рецензируемых научных журналах, включенных в перечень научных изданий, утвержденный Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации. Автореферат соответствует установленным требованиям и достаточно полно отражает содержание диссертации.

Диссертация М.В. Вожагова соответствует требованиям, предъявляемым Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Постановлением Правительства РФ от 24.09.2013 № 842 «О порядке присуждения ученых степеней»: написана автором самостоятельно, обладает внутренним единством,

содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты, совокупность которых может быть квалифицирована как решение задачи, имеющей существенное значение для публично-правовых (государственно-правовых) наук в целом и финансово-правовой науки в частности.

Таким образом, диссертация на тему: «Правовое регулирование финансового контроля за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах» соответствует требованиям, предъявляемым к такого рода работам, а ее автор – Вожагов Максим Вадимович заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Отзыв подготовлен доктором юридических наук (специальность 12.00.14 – административное право; финансовое право; информационное право), профессором, заведующим кафедрой административного и финансового права юридического института федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет» Дмитрием Анатольевичем Смирновым (г. Ставрополь, ул. Пушкина, д. 1, корп. 20, 355017, dsmirnov@ncfu.ru, +7(8652) 33-00-23).

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры административного и финансового права юридического института ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет» (протокол № 10 от 9 апреля 2026 г.).

Доктор юридических наук, профессор,
директор юридического института,
заведующий кафедрой
административного и финансового
права юридического института
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский
федеральный университет» _____ Д.А. Смирнов

ПОДПИСЬ
УДОСТОВЕРЯЮ
начальник Управления
делами СКФУ
Погачева А. В.

Сведения о ведущей организации:
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет»
Адрес: 355017, Ставропольский край, г. Ставрополь, ул. Пушкина, д. 1
Тел.: (8652) 95-68-08
Электронная почта: info@ncfu.ru
Сайт: https://ncfu.ru/