в Диссертационный совет 24.2.336.02, созданный на базе ФГАОУ ВО «Московского государственного юридического университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)», г. Москва, 125993, ул. Садовая-Кудринская, д. 7, стр. 22,

Отзыв
официального оппонента
Васяниной Елены Леонидовны, доктора юридических наук, доцента, ведущего научного сотрудника сектора административного права и административного процесса
Института государства и права Российской академии наук
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

В условиях развития цифровой экономики, внедрения цифровых финансовых инструментов вопросы организации и осуществления государственного контроля в финансовой сфере являются предметом острых политических дискуссий и научных исследований.

Сложившееся в государстве фрагментарное регулирование оборота цифровых активов, вызванное многолетней дискуссий о тотальном запрете цифровых валют, на котором настаивал Банк России, способствует оттоку капитала за рубеж и уходу пользователей цифровых финансовых активов в «серую зону».

Выстраиваемая в России правовая модель цифровой централизации в системе финансов, в рамках которой Банк России осуществляет эмиссию цифрового рубля, а также надзор в сфере цифровой валюты, признаваемой валютными ценностями, до сих пор не включает комплексное унифицированное регулирование отношений в сфере контроля за оборотом цифровых активов.

Во многом это обусловлено узким походом, сложившимся в законодательстве и юридической литературе, к пониманию сущности финансового контроля как вида управленческой деятельности, осуществляемой в целях обеспечения соблюдения положений нормативных правовых актов, регулирующих финансовые отношения.

Учитывая изложенное, актуальность избранной для написания диссертационной работы темы не вызывает сомнений. А заданные автором направления научного исследования ориентированы на разработку предложений по адаптации сложившейся правовой модели финансового контроля к потребностям экономики, продиктованным активизацией процесса обращения цифровых финансовых активов.

Прежде всего, заслуживает внимания отраженный на страницах диссертации комплексный подход к пониманию сущности финансового контроля (п. 5 положений, выносимых на защиту), включая предложения автора о внедрении системы цифрового финансового мониторинга на основе технологии распределенного реестра в отношении операций с цифровыми активами, позволяющей выйти за пределы традиционных механизмов финансового контроля (п. 9 предложений, выносимых на защиту, стр. 100, 101 диссертации).

Данные выводы основаны на использовании широкого подхода к пониманию контроля в финансовой сфере, который помимо собственно контроля, представляющего собой деятельность по сбору информации о финансово-хозяйственных операциях подконтрольного субъекта, осуществляется в таких формах, как надзор, аудит и мониторинг, характеризующиеся разной степенью вмешательства в финансово-хозяйственную деятельность участников гражданского оборота и требующих адаптации применительно к особенностям обращения цифровых финансовых активов.

Несомненным достоинством работы является проведенный автором сравнительно-правовой анализ сложившихся в зарубежных государствах правовых моделей контроля за оборотом цифровых активов (п. 6 положений, выносимых на защиту), изучение которых представляет интерес с точки зрения выделения

преимуществ и недостатков применяемых в мировой практике правовых инструментов реализации контрольно-надзорной функции в исследуемой сфере.

Ознакомление с текстом диссертации позволяет констатировать, что выполненная работа последовательна и логически структурирована; она включает: введение, две главы, заключение и список литературы. Методология исследования весьма перспективна; в совокупности с другими факторами она позволила диссертанту достичь цели своего исследования, заключающейся в выявлении особенностей воздействия регулятивного механизма финансово-правовых норм на общественные отношения, складывающиеся в процессе осуществления финансового контроля в отношении цифровых активов, а также в определении содержания финансово-контрольной деятельности в условиях технологического прогресса.

Положения, выносимые на защиту, представляются достоверными и в целом обоснованными. Несмотря на значительное число научных работ и продолжающуюся полемику по дискуссионным вопросам в науке финансового права, диссертационное исследование обладает научной новизной.

В ходе исследования сформулировано девять положений, выносимых на защиту, соответствующих структуре и задачам научной работы. В них отражены как концептуальные вопросы, так и предложения по совершенствованию правового регулирования контроля за оборотом цифровых активов.

Диссертация оставляет впечатление целостного комплексного анализа, текст характеризуется внутренней целостностью и логической завершенностью.

Изложенное дает основание рассматривать диссертационное исследование как завершенную научно-квалификационную работу, представляющую собой самостоятельное научное исследование.

Положительно оценивая диссертационное исследование, считаю необходимым обратить внимание на некоторые его аспекты, требующие уточнения, заслуживающие критических замечаний, а также побуждающие к дискуссии.

1.Значительная часть диссертации посвящена изучению правовых основ

регулирования цифровых финансовых активов в структуре финансового рынка (глава 1 работы), что, безусловно, важно с точки зрения определения правового подхода к регулированию финансового контроля за оборотом цифровых активов.

Однако, по мнению оппонента, диссертанту стоило бы больше внимания уделить изучению правового инструментария, обеспечивающего осуществление финансового контроля в отношении операций с отдельными видами цифровых активов, выделенных в рамках предложенной автором классификации (п. 3 положений, выносимых на защиту).

В связи с этим во время публичной защиты диссертанту следует уточнить различия в правовых инструментах реализации контрольно-надзорной функции применительно к отдельным видам операций с цифровыми активами, выделенными в рамках проведенной на страницах диссертации классификации.

2.В финансово-правовой науке активное развитие получила дискуссия о роли и месте финансового контроля в системе финансового права, основываясь на которой в п. 4 положений, выносимых на защиту, автор диссертации делает вывод о том, что система правовых норм, регулирующая отношения в сфере контроля за цифровыми активами, относится к двум подотраслям финансового права: право финансового контроля и право финансового рынка.

Однако научный диспут по обозначенному вопросу вряд ли может иметь значение для развития финансово-правовой науки и финансового законодательства. Стоит задуматься над вопросом о том, являются ли контрольно-организационные правоотношения финансово-правовыми по своей природе?

Невзирая на то, что контрольно-организационные отношения в условиях цифровой трансформации экономики и государственного управления достаточно плотно вплетаются в ткань финансовых обязательств, в отличие от последних, они имеют ярко выраженную административно-правовую природу, а значит их регулирование не имеет жесткой привязки к актам финансового законодательства.

По своей сущности контрольно-организационное правоотношение представляет собой ни что иное, как обеспеченное предоставительно-обязывающим характером права информационное отношение, возникающее в

процессе сбора информации о финансово-хозяйственных операциях участников гражданского оборота.

Учитывая изложенное, при изучении контроля в сфере обращения цифровых активов достаточно сфокусировать внимание на вопросе, касающемся разработки правового инструментария, способного обеспечить адаптацию существующих форм реализации финансового контроля применительно к осуществлению операций с цифровыми активами.

3.Поскольку правовая модель интеграции оборота цифровых финансовых активов в финансовую систему России находится в процессе формирования, важное значение приобретает оценка предлагаемых законодательных инициатив.

В Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации с учетом подхода, изложенного в Концепции Банка России, отражающей развитие рынка криптовалют[1], представлен и принят в первом чтении Проект Федерального закона «О цифровой валюте и цифровых правах», устанавливающий правила допуска на рынок организаторов обращения цифровой валюты, включая положения о регулировании и надзоре в сфере цифровой валюты и цифровых прав.

Учитывая изложенное, во время публичной защиты хотелось бы услышать мнение диссертанта о том, достаточно ли предлагаемых в законопроекте нововведений для обеспечения эффективного контроля за оборотом цифровых валют.

4. На странице 43 диссертации автор указывает, что в список стран, анонсировавших запуск государственной цифровой валюты и создающих инфраструктуру для реализации указанного проекта, входит США.

Однако на территории США закреплен запрет на создание, выпуск, обращение и использование цифровой валюты центрального банка, а банки страны[2] наделены правом выпускать криптовалюты, обеспеченные резервами в долларах и (или) краткосрочных казначейских облигациях США.

---

[1] Будущее рынка криптовалют: предложения Банка России. – URL : https://cbr.ru/press/event/?id=28213 (дата обращения: 5 января 2026).

[2] Guiding and Establishing National Innovation for U.S. Stablecoins Act https://www.whitehouse.gov/briefings-statements/2025/07/the-president-signed-into-law-s-1582/

Сложившийся правовой подход является примером применения радикальных мер по изменению правовой модели управления денежно-кредитной сферой, направленной на ограничение полномочий центрального банка в сфере денежной эмиссии и обращения цифровых валют.

Другим примером ограничения полномочий центрального банка в части контроля за оборотом виртуальных активов является сформированный в Кыргызской Республике на основе закона от 10 июля 2025 года № 136 «О специальной финансовой инвестиционной территории «Тамчы» орган управления финансовой территории, не подотчетный Национальному банку Киргизии и наделенный полномочиями, связанными с регулированием виртуальных активов.

В связи с изложенным во время публичной защиты хотелось бы узнать мнение диссертанта о преимуществах и недостатках сложившегося в некоторых государствах подхода, направленного на ограничение полномочий центральных банков в сфере регулирования цифровой валюты,

5.В диссертационном исследовании существенное внимание автор уделяет изучению зарубежного опыта правового регулирования финансового контроля в отношении и цифровых финансовых активов, что, несомненно соответствует теме диссертационного исследования и имеет важное значение в процессе проведения работы по разработке правового инструментария, обеспечивающего реализацию контрольно-надзорной деятельности в условиях технологического прогресса.

В тексте диссертации автору следовало бы дать оценку проанализированных им правовых моделей финансового контроля за оборотом цифровых активов, сформированных в зарубежных государствах, определив их достоинства и недостатки.

Изложенные замечания носят дискуссионный характер и отражают подход оппонента к исследуемым в работе проблемам, не влияя на положительную оценку представленного на защиту диссертационного исследования.

Таким образом, в связи со всем вышеизложенным можно прийти к выводу, что диссертация на тему «Правовое регулирование финансового контроля за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах» соответствует

всем требованиям, предъявляемым Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 «О порядке присуждения ученых степеней», а ее автор – Вожагов Максим Вадимович – заслуживает присуждения искомой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Официальный оппонент:
доктор юридических наук, доцент,
ведущий научный сотрудник сектора
административного права и административного процесса
Институт государства и права
Российской академии наук Е.Л. Васянина

Наименование организации места работы: Федеральное государственное бюджетное учреждение науки «Институт государства и права Российской академии наук»
Почтовый адрес организации места работы: 119019, г. Москва, ул. Знаменка, д.10
Телефон организации: +7 (495) 691-33-81
E-mail: elenavasianina@yandex.ru

12 мая 2026 года

