В диссертационный совет 24.2.336.02, созданный на базе ФГАОУ ВО «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)»

ОТЗЫВ

официального оппонента кандидата юридических наук, Давыдовой Мариам Александровны на диссертацию Вожагова Максима Вадимовича на тему «Правовое регулирование финансового контроля за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах», представленное на соискание учёной степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2 Публично-правовые (государственно-правовые) науки (М.: ФГАОУ ВО «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА), 2025, 161 с.)

Актуальность темы диссертации.

Выбранная соискателем тема исследования, безусловно, вызывает как научный интерес, так и практический интерес. Актуальность данного исследования обусловлена, прежде всего, проблемами обеспечения защищённости человека, общества и государства от угроз для финансового рынка, связанных с появлением цифровых активов. Последние десятилетия проблема влияния цифровизации на финансовую безопасность, является особенно актуальной.

С учетом складывающейся геополитической ситуации, проблема устойчивости российского финансового рынка приобретает особую значимость. Государство заинтересовано в мобилизации имеющихся финансовых ресурсов в связи с чем обращение на рынке активов с неопределенным финансово-правовым статусом, безусловно, является недопустимым.

По экспертным оценкам объем рынка цифровых активов в годовом выражении превышает 10 трлн. руб., в связи с чем формирование актуальных механизмов финансового контроля является безусловным приоритетом.

Обстоятельства, озвученные выше подтверждают актуальность выбранной темы диссертации.

Структура и содержание диссертации.

Структура диссертационного исследования представляется научно обоснованной и демонстрирует системный подход к решению поставленных соискателем задач. Работа структурирована в соответствии с логикой научного познания: от общетеоретического анализа к конкретным правовым механизмам и практическим рекомендациям.

Методологическую основу диссертационного исследования Вожагова М.В. составили: общенаучные и частнонаучные методы познания. Так, общенаучный метод диалектического познания, охватывающий высшие уровни абстрагирования в методологии и предполагающий изучение познаваемых явлений с учётом принципов объективности, системности и историзма, позволил выявить тенденции, а также спрогнозировать перспективы финансово-правового регулирования рынка цифровых активов. Используемые методы позволили обеспечить реальность и достоверность полученных выводов.

Научная новизна рецензируемой диссертации Вожагова М.В. заключается в теоретическом осмыслении и комплексной оценке с позиций публично-правовой науки состояния финансово-правового регулирования общественных отношений, складывающихся в процессе контроля за оборотом цифровых активов Российской Федерации и за рубежом, а также полученными в результате этого выводами.

Результаты проведённого исследования Вожагова М.В. получили необходимую апробацию, основные положения и выводы диссертационного исследования опубликованы в 5 научных публикациях в журналах, рекомендованных ВАК РФ при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, 2 из которых в соавторстве.

Исследование позволило автору получить новые научные результаты, представленные в 9 положениях, выносимых на защиту.

Наибольшего внимания заслуживает, в частности, положение об использовании цифровых технологий в рамках финансово-контрольной деятельности и расширении источников правового регулирования финансово-

контрольной деятельности посредством включения в состав источников технических и локальных актов специализированных платформ, устанавливающих правила использования цифровых технологий при осуществлении финансового контроля.

Можно с уверенностью констатировать, что представленные основные положения, выносимые на защиту, являются выводами, характеризующими новизну диссертационного исследования. Выводы и предложения Вожагова М.В. обоснованы и достоверны, позволяют констатировать личный вклад диссертанта в развитие науки финансового права, могут быть использованы в законотворческой деятельности, практическими, педагогическими, научными работниками, при подготовке учебников, учебных пособий, программ, лекций для бакалавров, магистрантов, аспирантов по финансовому, бюджетному и налоговому праву.

Структура диссертационного исследования обусловлена логическим содержанием и авторским подходом к решению важной научной задачи, состоит из введения, двух глав, включающих шесть параграфов, заключения и списка использованных источников, приложений.

В первой главе «Правовые основы регулирования цифровых активов» автор анализирует основополагающие для исследования понятия «цифровой актив», «финансовый рынок», «цифровая экономика» и т.д. (с. 21, 22). Автором подробно исследуются предпосылки формирования цифровой экономики, рассматривается влияние технологий на финансовый рынок, определяется вектор развития финансового рынка в условиях развития финансовых технологий, определяемых соискателем как совокупность технологий, используемых во всех областях, связанных с финансовым регулированием, контролем и надзором.

Особое внимание автором уделяется анализу термина «цифровой актив» в лингвистическом, экономическом и юридическом смыслах, соискателем отмечается значение корректного определения содержания указанного термина для юридической науки (с. 29).

На основе анализа российских источников финансово-правового регулирования финансового рынка автором делается заключение о регулировании отношений по обороту цифровых активов нормами финансового права.

Второй параграф первой главы посвящен предпосылкам формирования рынка цифровых активов. Отдельное внимание уделяется продуктовой подсистеме рынка, в частности, автором указывается на необходимость юридического оформления такой категории как «цифровые финансовые активы иностранного эмитента». Особого внимания заслуживает вывод автора об отсутствии у цифрового рубля признаков цифрового актива ввиду отсутствия у него самостоятельной экономической ценности. По мнению автора цифровой рубль подлежит квалифицировать как средство платежа (с 46-48).

Не менее значимым по мнению соискателя при рассмотрении рынка цифровых активов является субъектный состав рынка. По мнению автора, наибольший научный интерес вызывает такая категория субъектов как иностранные торговые площадки (криптобиржи). Ключевой юридический вызов при выстраивании системы контроля за сделками на международных финансовых площадках состоит в определении применимого законодательства для транзакций с участием иностранных сторон. По мнению автора, в отсутствие предварительных соглашений следует опираться на принцип правовой связи (с.52).

Третий параграф главы посвящен исследованию рисков и угроз для финансовой системы России, обусловленных неправомерным оборотом цифровых активов. Автором проанализированы в различных аспектах позиции российских ученых в части предпосылок роста правонарушений с использованием цифровых активов. Особого внимание заслуживает проведенный автором анализ статистических данных, демонстрирующим устойчивый рост преступности на рынке цифровых активов (с. 57). Проведенное исследование позволило автору сделать вывод о ключевой

центральной роли регуляторно-надзорной подсистемы рынка цифровых активов, центральной категорией которой является финансовый контроль.

Вторая глава «Финансовый контроль в отношении цифровых активов в России и зарубежных странах» носит **преимущественно прикладной характер** и содержит конкретные предложения по совершенствованию правового регулирования финансового контроля за оборотом цифровых активов.

Первый параграф раскрывает аспекты финансово-контрольной деятельности государства. Автором представлены различные классификации финансового контроля, подробно анализируются формы и методы контроля (с.74-78). Особое внимание акцентируется на исследовании финансово-контрольных правоотношений на рынке цифровых активов. Автором делаются справедливые выводы о том, что возникновение соответствующих правоотношений связано такими юридическими фактами как совершение операций с цифровыми активами (с.82).

Второй параграф сопряжен с исследованием налогового, валютного контроля за оборотом цифровых активов, а также финансового мониторинга на рынке цифровых активов. Соискатель заключает, что в России, в целом, сложились механизмы финансового контроля за оборотом цифровых активов, вместе с тем, автор отмечает, что контроль в отношении активов, основанных на технологических новациях невозможен посредством классических механизмов контроля, и требует расширения перечня проводимых мероприятий, в том числе, посредством новых технических решений в рамках поступательной цифровизации финансового контроля. Расширение инструментов финансового контроля, по мнению автора, ставит вопрос, в том числе, о расширении источников правового регулирования (Положение 8).

Соискателем также исследуется правовой статус субъектов финансово-контрольных правоотношений, выделяются контролирующие и контролируемые субъекты, делается занимательный вывод о том, что в условиях интенсивного развития рынка цифровых активов, часть финансово-

контрольных функций может быть распределена на лиц, не обладающих публично-правовым статусом, но наделенных доступом к информации, связанной с обращением цифровых активов (Положение 7).

Особое место в работе занимает третий параграф второй главы диссертации, связанный с исследованием зарубежного опыта финансового контроля в отношении операций с цифровыми активами. Автором исследуются позиции международных организаций в отношении цифровых активов (с. 112-114), а также выделяются группы стран в зависимости от их подхода к финансовому контролю за оборотом цифровых активов (с. 116). Заслуживает внимание выбор стран для подробного анализа, автором рассматривается опыт стран с развитыми рынками цифровых активов (США, Швейцария), а также страны, ограничившие обращение цифровых активов (Китай). Подробное исследование опыта зарубежных государств позволило автору сделать заключение о возможных изменениях к подходу финансового контроля за оборотом цифровых активов, которые нашли свое отражение в положениях, выносимых на защиту (Положение 9).

В целом диссертация М.В. Вожагова представляет собой самостоятельное, оригинальное и методологически выверенное исследование. К несомненным достоинствам работы следует отнести комплексный охват ключевых институтов финансового права, задействованных в финансовом контроле за оборотом цифровых активов, сочетание теоретического анализа с практикоориентированными выводами и предложениями по совершенствованию законодательства, последовательность и обоснованность аргументации автора по дискуссионным вопросам по теме диссертации.

Выводы и иные положения диссертации имеют существенную теоретическую и практическую значимость: расширяют доктрину финансового права новыми категориями и конструкциями, они могут быть использованы как для преподавания финансового права и дисциплин финансово-правового цикла, так и информационного права и основанных на

нём спецкурсов, могут послужить основой для внесения изменений в действующее финансовое законодательство.

Научная новизна работы обуславливается оригинальностью авторской концепции и выводами, касающихся финансово-правового регулирования контроля за оборотом цифровых активов, а также оригинальностью выносимых на защиту положений и иных результатов работы. Выводы автора являются достоверными и подтверждаются результатами анализа действующих нормативных правовых актов, судебной практики, научной и учебной литературы по теме исследования.

В то же время, несмотря на все положительные моменты, в работе содержится ряд дискуссионных моментов, которые требуют дополнительного пояснения.

1) Особое внимание в диссертации уделяется раскрытию содержания термина цифровой актив. Вместе с тем, автором не уделяется достаточное внимание таким цифровым активам как стейблкоины, в частности, зарубежные «USDT». Указанные активы основаны на технологии блокчейн, выполняют платежную функцию, однако имеют единое ответственное лицо. Вопрос о правовой природе таких активов является дискуссионным, в связи с этим хотелось бы предложить автору в ходе защиты отдельно подискутировать о правовом статусе таких активов согласно российскому законодательству.

2) В своем исследовании автор неоднократно акцентирует внимание на эффективности технических инструментов финансового контроля, которые могут быть использованы на рынке цифровых активов. Технологические новации действительно могут оказать положительное влияние на развитие механизмов финансового контроля в целом. Вместе с тем, возникает вопрос о распределении ответственности между контролирующими субъектами за ошибки, возникающие в связи с техническими сбоями соответствующих инструментов контроля. В связи с этим автору предлагается в ходе защиты дополнительно обосновать позиции о возможности применения соответствующих технических средств, изложенные в положениях на защиту.

3) В рамках диссертации автором не проводится сравнение цифровых валют и электронных денежных средств, являющихся одним из наиболее распространённых форм денежного расчета. Видится, что диссертация существенно бы выиграла с содержательной точки зрения при проведении соответствующего сравнения. В связи с этим автору предлагается в ходе защиты дополнительно прокомментировать различие между рассматриваемыми видами активов.

Следует отметить, что высказанные замечания носят дискуссионный характер и направлены для осмысления диссертантом поставленных проблем в дальнейшей научно-исследовательской деятельности.

Диссертационное исследование Вожагова М.В. логично структурировано, изложено юридически грамотно, рассуждения автора последовательны. Содержание диссертационного исследования соответствует избранной теме, а также заявленным целям и задачам. Выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, а также положения, выносимые на защиту, являются в целом обоснованными и достоверными, обладают требуемой научной новизной и значимостью.

Автореферат Вожагова М.В. отвечает предъявляемым требованиям и отражает основное содержание диссертационной работы.

Диссертационное исследование Вожагова Максима Вадимовича на тему «Правовое регулирование финансового контроля за оборотом цифровых активов в России и зарубежных государствах» соответствует паспорту научной специальности 5.1.2. «Публично-правовые (государственно-правовые) науки (юридические науки)», отвечает требованиям Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

Диссертация Вожагова Максима Вадимовича является самостоятельной, завершённой научно-квалификационной работой, которая содержит решение задач, имеющих существенное значение для публично-правовых наук (государственно-правовых наук), а её автор — Вожагов Максим Вадимович —

заслуживает присуждения ему учёной степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. «Публично-правовые (государственно-правовые) науки (юридические науки)».

Официальный оппонент:

кандидат юридических наук, доцент кафедры финансового права ФГБОУ ВО «Российский государственный университет правосудия имени В.М. Лебедева»

5 мая 2026 г. /Давыдова Мариам Александровна

Наименование организации места работы: Федеральное государственное бюджетное учреждение высшего образования «Российский государственный университет правосудия имени В.М. Лебедева».

Адрес организации места работы: 117418, г. Москва, улица Новочеремушкинская, дом 69

E-mail: oko@rsuj.ru

Телефон организации места работы: 8 (495) 332 - 52 - 42

ПОДПИСЬ ЗАВЕРЯЮ
Заместитель начальника
Управления кадров

Давыдовой М.А.
Василенко Я.В.