Инфраструктура номинальных счетов для осуществления сделок с ЦФА

Денис ИОРДАНИДИ,
генеральный директор
финансовой экосистемы
«Лайтхаус»

Финтех-компания «Лайтхаус» и Тинькофф Бизнес разработали решение для автоматизации операций с цифровыми финансовыми активами (далее — ЦФА). Платформа для расчетов с ЦФА будет работать на базе номинальных счетов, открытых в Тинькофф Бизнесе, а передача данных будет осуществляться по протоколам Tinkoff API. «Лайтхаус» выполняет роль оператора информационной системы по выпуску ЦФА.

Данная статья посвящена номинальным счетам — законодательному нововведению от 14 июля 2022 года, которое позволяет использовать новый механизм для осуществления расчетов по сделкам с ЦФА. Будет рассмотрен вопрос, почему введение номинальных счетов в сферу регулирования ЦФА позволит упростить процесс взаиморасчетов между клиентами.

ЧТО ТАКОЕ ЦФА?

ЦФА — цифровые права, аналог ценных бумаг. Согласно федеральному закону, ЦФА могут удостоверять право денежного требования к эмитенту. Эмитентами ЦФА могут быть любые юридические лица, а приобретать их могут как физические лица, так и организации. В соответствии с законом о ЦФА выпуск, учет и обращение таких прав ведет оператор информационной системы. В марте 2022 года ЦБ включил финтех-компанию «Лайтхаус» в реестр операторов информационной системы по выпуску ЦФА.

ЧТО ТАКОЕ НОМИНАЛЬНЫЙ СЧЕТ И КАК ОН РАБОТАЕТ?

Номинальный счет, в понимании Гражданского кодекса Российской Федерации, это специальный счет, который может открываться владельцу счета для совершения операций с денежными средствами, права на которые принадлежат другому лицу — бенефициару.

Сам механизм номинального счета используется на финансовом рынке уже продолжительное время, еще до введения соответствующего регулирования в ГК РФ. Примером этому являются специальный брокерский счет (далее — СБС), специальный депозитарный счет (далее — СДС), позднее — номинальный счет форекс-дилера.

Главным и, по сути, единственным отличием СБС и СДС от номинального счета по смыслу положений ГК РФ является отсутствие обязанности брокера и депозитария раскрывать бенефициаров счета кредитным организациям, в которых такие счета открыты.

Федеральным законом от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» была установлена обязанность совершать все сделки с ЦФА через оператора обмена (ОО) или оператора информационной системы (ОИС), который вправе в определенных законом случаях исполнять функции оператора обмена путем сбора и сопоставления заявок либо путем участия за свой счет в сделке с ЦФА. При этом вопросы осуществления расчетов по сделкам с ЦФА были выведены за периметр регулирования закона.

Если проанализировать механизм функционирования номинального счета, то представляется возможным сделать вывод, что номинальный счет задумывался в целях гарантии осуществления расчетов / исполнения обязательств и обособления денежных средств от средств владельца счета, что крайне важно, например, при банкротстве владельца счета.

При этом нельзя не отметить, что использование номинального счета также крайне выгодно в операциях, в которых необходимо связать между собой несколько лиц, у которых с определенной периодичностью возникают обязательства (расчеты) между собой. Однако именно такое использование номинального счета входило в конфликт с положениями ФЗ «О национальной платежной системе» и требовало получения определенной правосубъектности.

Иными словами, ОИС/ОО могли использовать номинальный счет при осуществлении расчетов по сделкам с ЦФА, заключенным в информационной системе, но без возможности осуществления расчетов «внутри» такого счета между его бенефициарами. Данное обстоятельство фактически сводило на нет все преимущества от использования номинального счета, на что как раз обращали внимание участники рынка цифровых активов.

14 июля 2022 года вступил в силу Федеральный закон № 331-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и о приостановлении действия отдельных положений статьи 5.1 Федерального закона "О банках и банковской деятельности"», статьей 6 которого были предусмотрены изменения в закон о ЦФА. Отныне информационная платформа приравнивается к электронной платформе, а оператор информационной системы — к операторам электронной платформы. Это значит, что появилась возможность осуществлять расчеты по сделкам, совершенным с использованием электронной платформы путем перевода денежных средств, в том числе путем перечисления между бенефициарами по одному номинальному счету принадлежащих им денежных средств без изменения остатка денежных средств по номинальному счету. При этом такие расчеты между бенефициарами счета возможны исключительно при расчетах по сделкам, заключенным с использованием соответствующей электронной платформы.

ПРЕИМУЩЕСТВА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ НОМИНАЛЬНЫХ СЧЕТОВ В СДЕЛКАХ С ЦФА

Отмечая неоднозначность механизма реализации нового регулирования, прежде всего императивность расчетов через номинальный счет и появление нового субъекта в 161-ФЗ «О национальной платежной системе», что устанавливает определенные правовые барьеры, накладывает дополнительные обязанности, в том числе в части отчетности и т. д., тем не менее нельзя не отметить, что предоставляемый функционал может дать существенный импульс развитию платформенных сервисов, в первую очередь — рынку ЦФА.

Среди таких преимуществ прежде всего стоить отметить:

- автоматизацию и увеличение скорости расчетов по сделкам с ЦФА;
- прозрачность расчетов (с учетом того, что расчеты по сделкам были выведены за периметр регулирования ЦФА), что крайне важно как для участников рынка ЦФА, включая ОИС, так и для регулятора рынка в лице Банка России. Фактически исключается возможность использования ЦФА в качестве денежного суррогата, особенно с учетом «комплексного» (поставка ЦФА и совершение расчетов) автоматического совершения сделок с использованием СМАРТ-контрактов;
- снижение расходов участников рынка ЦФА (отсутствие необходимости совершать переводы по расчетным счетам, отражение операции будет происходить по счетам внутреннего учета, которые будут открываться бенефициарам номинального счета оператором информационной системы);
- гарантии исполнения денежных обязательств (приобретатель ЦФА сможет совершить сделку исключительно при условии наличия необходимой суммы денежных средств на номинальном счете, открытом оператору информационной системы, что одновременно с автоматическим исполнением сделки будет предоставлять продавцу максимальные гарантии оплаты);
- комплексное использование СМАРТ-контрактов при совершении сделок в информационной системе (перевод ЦФА и осуществление расчетов).

Иными словами, платформа позволяет клиентам привлекать финансирование от инвесторов с использованием технологии блокчейна. Для крупного бизнеса (групп компаний) появилась возможность контролировать и анализировать расчеты по сделкам с ЦФА для всех своих компаний в контуре и контрагентов.

Номинальные счета обеспечат исполнение обязательств. Покупатель ЦФА сможет совершить сделку только при наличии необходимой суммы денежных средств на номинальном счете, открытом оператору информационной системы, что одновременно с автоматическим исполнением сделки будет предоставлять продавцу максимальную безопасность оплаты.

МЕХАНИЗМ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ РАСЧЕТОВ ПО СДЕЛКАМ С ЦФА

Оператор платформы открывает номинальный счет в банке, после чего осуществляет операции в порядке, установленном в правилах оператора информационной системы. Инвестор, принявший решение вложить свои денежные средства в ЦФА, переводит средства на номинальный счет оператора.

Несмотря на то что деньги содержатся в банке, средствами, расположенными на номинальном счете, может распоряжаться только оператор. При этом они защищены от обязательств владельца счета, что гарантирует их сохранность. Далее оператор ЦФА проверяет сделку и, если все в порядке, подтверждает перевод денег на счет эмитента, выпустившего ЦФА.

ВЫВОДЫ

- Номинальные счета обеспечивают автоматизацию, ускорение и прозрачность расчетов с ЦФА как для участников рынка, включая оператора информационной системы, так и для регулятора в лице Банка России.
- Снижаются расходы участников сделки, поскольку у них нет необходимости совершать переводы по расчетным счетам. Операции отображаются по счетам внутреннего учета, закрепленными за бенефициарами номинального счета.
- Номинальные счета обеспечивают исполнение обязательств. Покупатель ЦФА сможет совершить сделку только при наличии необходимой суммы денежных средств на номинальном счете, открытом оператору информационной системы, что одновременно с автоматическим исполнением сделки будет предоставлять продавцу максимальную безопасность оплаты.