



**Разработка классификации методов идентификации и систематизации
цифровых финансовых активов в российских компаниях**

Пак В.И., аспирант, кафедры корпоративных финансов и корпоративного управления, факультет экономики и бизнеса, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

Аннотация. Статья посвящена разработке классификации методов идентификации и систематизации цифровых финансовых активов в российских компаниях. Предлагается универсальный подход, учитывающий разнообразие будущих типов активов, что обеспечит повышение качества отчетной информации и облегчит принятие решений пользователями. Ключевыми направлениями дальнейшего исследования становятся детализированная классификация и выработка четких критериев идентификации криптоактивов, что улучшит практику бухгалтерского учета и раскрытие информации.

Ключевые слова: цифровые финансовые активы, ЦФА, идентификация активов, классификация криптоактивов.

**Development of a classification of methods for identifying and systematizing
digital financial assets in Russian companies**

Pak V.I., PhD Student, Department of Corporate Finance and Corporate Governance, Faculty of Economics and Business, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Annotation. This article discusses the development of a classification of methods for identifying and systematizing digital financial assets in Russian companies. A comprehensive approach is proposed that takes into account the diversity of asset types, improving the quality of financial reporting and facilitating user decision-making. Key areas for further research include developing classifications and

generating clear data on the identification of crypto assets that will improve accounting and disclosure practices.

Key words: digital financial assets, digital financial assets, asset identification, classification of crypto assets.

Мир вокруг нас стремительно меняется, и цифровая трансформация, охватившая, казалось бы, все сферы жизни, не обошла стороной и финансовую систему. Одним из ярких проявлений этой новой реальности стали цифровые финансовые активы, или ЦФА. По мнению автора, их стоит рассматривать как естественное продолжение общего процесса оцифровки экономики, своего рода цифровой продукт, который уже сегодня открывает перед нами новые горизонты. Стоит отметить многогранный потенциал их применения: ЦФА могут служить и инструментом для вложения средств с целью получения прибыли, и надежным способом сохранения стоимости, и даже универсальным решением для подтверждения имущественных прав владельцев.

Если говорить о правовом фундаменте, то в России основу для регулирования отношений, связанных с ЦФА, заложил Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ. Этот закон, который для удобства будем называть законом о ЦФА, определяет, что под цифровыми финансовыми активами понимается целый набор цифровых прав. Это могут быть, например, права получить определенную сумму денег, возможность участвовать в делах непубличного акционерного общества, распоряжаться эмиссионными ценными бумагами или право требовать передачи тех самых эмиссионных ценных бумаг. Важно, что реализация всех этих прав, их выпуск, отслеживание и перемещение возможны лишь через запись или изменение данных в специальной системе, например, на технологии распределенного реестра.

Однако, если углубиться в описание ЦФА, то в том же законе, а именно в пункте 4 статьи 1, ЦФА предстают уже не совсем как сами права, а скорее как инновационный способ их удостоверения [2]. Такой подход, когда законодатель видит ЦФА одновременно и как набор прав, и как инструмент для их подтверждения, по нашему мнению, представляется несколько двояким.

Полагаем, что эта неоднозначность в законодательном определении сущности ЦФА может создавать определенные трудности. Она не способствует формированию единого подхода к их применению на практике и, как следствие, может замедлять их активное внедрение и распространение на финансовых рынках. Хотелось бы видеть более четкие и однозначные формулировки, которые помогли бы всем участникам рынка лучше понять и использовать весь потенциал этих новых инструментов.

ЦФА – это цифровые права, связанные с финансовыми активами. Они выпускаются на основе технологии блокчейн и используют смарт-контракты для автоматического закрепления прав и обязательств сторон при совершении транзакций [7].

Закон четко определяет, что денежные требования входят в число объектов, которые могут быть воплощены в форме ЦФА. Помимо этого, российское законодательство признает в качестве разновидностей ЦФА права, связанные с эмиссионными ценными бумагами, а также право требовать их передачи. Последнее означает, что владелец такого ЦФА получает возможность заявить о своем праве получить от обязанной стороны сами ценные бумаги, которые были определены в решении об их выпуске. Этот процесс, как правило, осуществляется путем выделения таких прав из общего массива другого имущества, участвующего в гражданском обороте.

Для участия в гражданских правоотношениях в качестве оператора обмена ЦФА могут быть допущены кредитные организации – как банки, так и небанковские кредитные организации, также это право принадлежит организаторам торговли и ряду других юридических лиц, которые соответствуют всем требованиям, установленным законом о ЦФА, и подзаконными актами Банка России. Стоит отметить, что доступ к деятельности оператора обмена ЦФА, равно как и оператора выпуска ЦФА, открыт только для тех субъектов, которые пройдут соответствующую регистрацию в реестрах, ведение которых возложено на Банк России [4].

Тетюшин А.В. предлагает удобный подход к идентификации финансовых активов (ФА), основанный на их природе и назначении. Исследователь отмечает, что ввиду существенных отличий криптовалют от токенов требуется более предметный анализ каждого вида криптоактива. Это необходимо, чтобы корректно установить, возможно ли квалифицировать его как нематериальный актив.

Правовой статус и особенности регулирования криптоактивов также влияют на их идентификацию. Эти аспекты активно исследуются как российскими, так и зарубежными авторами, однако их углубленное изучение выходит за рамки данной работы и требует отдельного исследования. В настоящей статье мы сосредотачиваемся на рассмотрении семи базовых видов криптоактивов, поскольку выбранный перечень охватывает основные категории. При этом более детальная классификация могла бы привести к пересечениям, когда один и тот же актив одновременно относился бы к нескольким группам.

Можно предложить следующую классификацию цифровых активов для целей идентификации и отражения в отчетности:

- Криптовалюта: в зависимости от назначения, ее можно рассматривать и как товарный актив (в бухучете – запасы/НМА), либо как эквивалент средств оплаты, если таковое определение одобрено законом.
- Стейблкоины: их можно рассматривать как эквиваленты денежных средств.
- Токены, обеспеченные сырьем (commodity token): их справедливо относить к запасам.
- Токены приложений (utility token): они, как правило, идентифицируются как нематериальные активы.
- Токены-активы (security token): их следует классифицировать как финансовые активы.
- Невзаимозаменяемые токены (NFT): они также могут быть отнесены к нематериальным активам.

- Цифровые валюты центральных банков (CBDC): их идентификация предполагает отнесение к денежным средствам [3].

Криптовалюты, такие как Bitcoin и Ethereum, представляют собой децентрализованные цифровые деньги, функционирующие на основе технологии блокчейн и выпускаемые частными лицами или компаниями. В бухгалтерском учете они могут классифицироваться по-разному, в зависимости от их назначения и способа использования: как денежные средства, запасы, финансовые вложения или нематериальные активы.

Отдельную категорию составляют стейблкоины – токены, стоимость которых привязана к государственным валютам, чаще всего к доллару США, сохраняя с ними паритет. Благодаря минимальному риску колебания стоимости, стейблкоины целесообразно рассматривать как денежные эквиваленты.

Помимо упомянутых, существует и другие виды цифровых активов:

- Токены приложений (utility tokens) предоставляют права на использование определенного продукта или сервиса. Несмотря на то, что их зачастую приобретают с инвестиционными целями, они могут быть маркированы как utility токены для избежания строгого регулирования. В бухгалтерском учете такие токены, при подтверждении их функционального назначения, обоснованно признавать в качестве нематериальных активов.

- Токены-активы (security tokens) напрямую связаны с реальными активами или долями (акциями), поэтому по своей природе они ближе к традиционным финансовым вложениям.

- Невзаимозаменяемые токены (NFT) отличаются уникальностью и выступают подтверждением права собственности на определенные объекты — как произведения искусства, так и материальные ценности. Их учет может вестись как учет нематериальных активов.

- Цифровые валюты центральных банков (CBDC) представляют собой государственные цифровые деньги, созданные на базе блокчейна и обладающие статусом законного платежного средства. По своей сути они должны классифицироваться как денежные средства.

Следовательно, разнообразие цифровых активов наглядно указывает на необходимость пересмотра сложившихся подходов к их бухгалтерскому учету.

Отсутствие единого универсального правила подчеркивает важность индивидуальной идентификации каждого актива в отчетности, исходя из его конкретного использования и функциональной нагрузки.

Сейчас единой, общепринятой классификации, которая бы охватывала все их виды, на данный момент не существует. Однако, исследователи активно работают над этим, предлагая различные подходы к их систематизации. Ниже представлены некоторые из них.

1. Классификация по выполняемым функциям:

- Платежные средства. Это, пожалуй, одна из самых очевидных категорий. Сюда относятся активы, которые используются для совершения расчетов, обмена на товары и услуги. По сути, это цифровой эквивалент денег, позволяющий проводить транзакции как в онлайн, так и, зачастую, в офлайн среде.

- Инвестиционные инструменты. К данной группе относятся цифровые активы, приобретаемые преимущественно с целью получения экономической выгоды. Такая выгода может выражаться в приросте рыночной стоимости, получении дохода вследствие участия в определенных процессах, либо в удержании актива в ожидании последующего повышения его цены.

- Цифровые товары. Эта категория включает цифровые активы, обладающие самостоятельной потребительской ценностью как товар или услуга. К ним могут относиться виртуальные объекты в цифровых средах (например, в играх), эксклюзивный цифровой контент, а также программное обеспечение, приобретаемое пользователями.

- Стоимостные активы. В данную группу включаются цифровые активы, характеризующиеся заявленной либо подтвержденной стоимостью. Их основная функция состоит в использовании в расчетах; вместе с тем ценность таких активов может проявляться и в иных аспектах, включая выполнение роли инструмента сбережения (накопления) стоимости.

2. Классификация по отношению к объектам гражданских прав:

- Активы с четко определенным правовым статусом. К этой группе относятся цифровые объекты, чьи права и обязанности, связанные с ними, уже урегулированы законодательством. Хороший пример – доменные имена. В данном случае точно известно, кто владеет правами на определенное имя в интернете, и как эти права защищаются.

- Активы с косвенно определенным правовым статусом. Более сложная категория. Правовой режим таких активов не всегда очевиден и может требовать дополнительной интерпретации. В качестве иллюстрации можно привести 3D-модели. Право собственности на них может быть связано с авторским правом, но нюансы использования и распространения могут быть не всегда прописаны досконально.

- Активы с неопределенным правовым статусом. Наименее точная категория. Правовое регулирование для таких активов либо отсутствует, либо находится в зачаточном состоянии. Виртуальное имущество, например, в онлайн-играх, часто подпадает под эту категорию. Его статус и права владельца могут быть определены лишь внутренними правилами платформы, а не общим законодательством.

- Обязательственные активы. Представляют собой цифровые инструменты, фиксирующие определенные права, сопоставимые с правами, удостоверяемыми ценными бумагами. По своей экономико-правовой природе они выступают цифровой формой долговых обязательств либо иных прав требования, которые могут передаваться третьим лицам или прекращаться путем погашения.

3. Классификация по отношению к объектам оценки:

- Имущественные права (включая цифровые и интеллектуальные). Данная группа охватывает прежде всего права на создание, использование и распоряжение цифровыми объектами. К ней также относятся интеллектуальные права, возникающие в отношении цифрового контента, в частности исключительные и иные авторские права на цифровые произведения.

- Цифровые активы, относимые к иному имуществу. Это более широкая категория, включающая цифровые объекты, обладающие имущественной ценностью и подлежащие стоимостной оценке, но не сводимые к имущественным либо интеллектуальным правам как таковым. В качестве примеров можно указать массивы данных или цифровые профили пользователей, имеющие коммерческое значение.

4. Классификация по происхождению:

- Активы, созданные в цифровой среде. Эта группа включает в себя цифровые объекты, которые были созданы изначально в цифровом пространстве, часто с использованием технологий виртуальной реальности. Они не имеют аналогов в физическом мире и существуют исключительно в цифровой среде.

- Активы, перенесенные из физического мира. Эти объекты представляют собой цифровые версии уже существующих физических активов. Процесс их создания заключается в переносе информации о физическом предмете или праве в цифровой формат, например, путем сканирования или оцифровки. После этого физическая форма может быть утрачена или перестать использоваться, а цифровой аналог продолжает свое существование и функционирование в облачных сервисах и технологиях [6].

Российский исследователь В.Д. Илиджев предлагает интересное дополнение к существующим подходам, которое позволяет нам лучше ориентироваться в этом сложном пространстве. Илиджев указывает на возможность выделить еще одну категорию – вебактивы. Это уникальные цифровые объекты, рожденные непосредственно в электронной среде, существующие только благодаря программному коду и различным ИТ-сервисам. К ним относятся, к примеру, наши аккаунты в социальных сетях, электронные почтовые ящики, веб-сайты, которые мы создаем или используем, и многие другие вещи, без которых сегодня сложно представить нашу повседневную жизнь и профессиональную деятельность. Их отличие в том, что они не имеют физического воплощения и полностью зависят от цифровой инфраструктуры [5].

Помимо этого, автор расширяет сами основания для классификации цифровых активов, предлагая рассматривать их с новых ракурсов:

1) Тип владения:

- Индивидуальные активы. Цифровые объекты, находящиеся в исключительном владении и под фактическим контролем отдельного лица либо организации. В качестве примеров могут выступать персональная учетная запись в облачном хранилище или принадлежащий субъекту веб-сайт.

- Совместные активы. Цифровые блага, права на которые распределены между несколькими субъектами и реализуются в режиме совместного управления (ко-владения). Примером являются коллективные инвестиции в криптовалютные фонды, где доли участников формализованы и зафиксированы в цифровой форме.

2) Технологическая основа (среда существования актива):

- Централизованные активы. Активы, учет, хранение и обработка которых осуществляются в рамках единой управляемой информационной системы, контролируемой определенной организацией. Такая организация устанавливает правила проведения операций и передачи прав на активы. К данной категории часто относятся цифровые товары, приобретаемые на онлайн-платформах.

- Децентрализованные активы. Активы, функционирующие на базе распределенных реестров и иных децентрализованных инфраструктур (в частности, блокчейн), где отсутствует единый центр управления, а валидация и контроль распределены между участниками сети. Наиболее показательный пример – криптовалюты.

3) Период сохранения экономической ценности:

- Долгосрочные активы. Активы, предполагающие удержание в течение продолжительного периода и обладающие потенциалом сохранения (либо роста) стоимости, вследствие чего рассматриваются как инструмент накопления и инвестиционного размещения; в указанном контексте нередко упоминаются криптовалюты.

- Краткосрочные активы. Активы, ориентированные на высокую оборачиваемость и использование в кратком временном горизонте — для оперативной торговли или немедленного потребления. К ним часто относят цифровые товары, включая внутриигровые предметы и лицензии на программное обеспечение.

Такой многогранный подход к классификации цифровых активов помогает нам глубже понять их природу, механизмы функционирования и потенциал использования в самых разных сферах жизни.

На основе изученной информации предлагаем следующую классификацию ЦФА (табл. 1).

Таблица 1

Классификация ЦФА

Классификация	Описание
По выполняемым функциям:	
Платежные средства	Используются для расчета, обмена товарами и услугами. Выполняют роль цифрового эквивалента денег.
Инвестиционные инструменты	Приобретаются с целью получения прибыли, роста цены или дохода от участия в проектах.
Цифровые товары	Представляют самостоятельную ценность как продукты или услуги, например, виртуальные предметы, цифровой контент, ПО.
Стоимостные активы	Обладают определенной ценностью, выступают инструментом платежа и накопления.
По отношению к гражданским правам:	
Четко определенный правовой статус	Регулируются законом, четкое понимание прав и обязанностей владельцев, например, доменные имена.
Косвенно определенный правовой статус	Требуют дополнительного правового толкования, правообладание определяется законами частично, например, 3D модели.
Неопределенный правовой статус	Отсутствие ясного правового статуса, регулируются только внутренними правилами платформ, например, виртуальное имущество в играх.
Обязательственные активы	Удостоверяют права, аналогичные ценным бумагам, представляя долговое обязательство или другое требование.
По объекту оценки:	
Имущественные права	Включают права на создание, использование и распоряжение цифровыми активами, интеллектуальные права на произведения искусства, программного обеспечения и др.
Относящиеся к иному имуществу	Любые цифровые объекты, обладающие стоимостью и имущественной ценностью, не входящие в группу чисто имущественных или интеллектуальных прав, например, наборы данных, профили пользователей.
По происхождению:	
Рожденные в виртуальной реальности	Созданы изначально в цифровом пространстве, не имеют физической формы, существуют исключительно в цифровом виде.

Мигрировавшие из физического мира	Оцифрованные физические активы, перенесенные в цифровую среду, сохраняя свойства оригинала, но существующие теперь в виде цифровой копии.
Тип владения:	
Индивидуальные	Принадлежат одному владельцу или организации, например, личные аккаунты в облаке или персональные вебсайты.
Совместные	Владение совместно с другими сторонами, возможно участие в долевых инвестициях, криптовалюта-фонды и подобные проекты.
Технологическая основа:	
Централизованные	Хранятся и управляются централизованной системой, управление осуществляется одной организацией. Например, покупки товаров онлайн.
Децентрализованные	Распределенные системы, такие как блокчейн, отсутствие центрального органа контроля, операции проводятся всеми участниками сети, криптовалюта – яркий пример.
Период хранения ценности:	
Долгосрочные	Сохраняют стоимость длительное время, привлекательны для инвестирования, криптовалюты часто относят сюда.
Краткосрочные	Быстро теряют или меняют свою цену, предназначены для быстрого оборота, например, цифровые игровые предметы или лицензии на программы.

Источник: составлено автором по материалам [4,5,6]

Проведенный анализ выявил потребность в создании современных методик идентификации цифровых финансовых активов, обеспечивающих объективное представление криптоактивов в финансовой отчетности. Целесообразно разработать универсальную методику, применимую не только к существующим видам активов, но и к будущим разновидностям. Детализация классификации позволит повысить качество отчетной информации, делая ее более прозрачной и доступной для заинтересованных сторон. Важнейшей задачей дальнейших исследований является формирование четких критериев идентификации криптоактивов, облегчающих правильное отражение их в учете и отчетности компаний.

Библиографический список:

1. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ (ред. от 15.12.2025) «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

2. Аболенцев, И.А. Цифровые финансовые активы как продукт цифровизации экономики Российской Федерации / И.А. Аболенцев. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2023. – № 18 (465). – С. 299-300.

3. Алексей Викторович Тетюшин Классификация цифровых финансовых активов и их идентификация в финансовой отчетности // Аудиторские ведомости. – 2022. – №1.

4. Баразбиев, Т.А. Цифровые финансовые активы и цифровая валюта / Т.А. Баразбиев. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2025. – № 9 (560). – С. 131-132.

5. Илиджев В.Д. Цифровые активы в Российской Федерации // Экономические исследования. – 2023. – №4.

6. Лосева Ольга Владиславовна, Косорукова Ирина Вячеславовна, Федотова Марина Алексеевна, Тазихина Татьяна Викторовна Оценка стоимости цифровых интеллектуальных активов: принципы, факторы, подходы и методы // Финансы: теория и практика. – 2022. – №4.

7. Манахова И.В., Колмыков К.А. Цифровые финансовые активы на современном финансовом рынке: систематизация опыта и трендов в России // Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право. – 2025. Т. 25, вып. 2. – С. 116–126.

References:

1. Federal Law of July 31, 2020 № 259-FZ (as amended on December 15, 2025) «On Digital Financial Assets, Digital Currency, and Amendments to Certain Legislative Acts of the Russian Federation»

2. Abolentsev, I.A. Digital Financial Assets as a Product of the Digitalization of the Economy of the Russian Federation / I.A. Abolentsev. — Text: direct // Young Scientist. – 2023. – № 18 (465). – P. 299-300.

3. Aleksey Viktorovich Tetyushin. Classification of Digital Financial Assets and Their Identification in Financial Statements // Audit Statements. – 2022. – № 1.

4. Barazbiev, T.A. Digital Financial Assets and Digital Currency / T.A. Barazbiev. — Text: direct // Young Scientist. – 2025. – № 9 (560). – P. 131-132.

5. Ilidzhev V.D. Digital assets in the Russian Federation // Economic research. – 2023. – № 4.
6. Loseva Olga Vladislavovna, Kosorukova Irina Vyacheslavovna, Fedotova Marina Alekseevna, Tazikhina Tatyana Viktorovna Valuation of digital intellectual assets: principles, factors, approaches and methods // Finance: theory and practice. – 2022. – № 4.
7. Manakhova I.V., Kolmykov K.A. Digital financial assets in the modern financial market: systematization of experience and trends in Russia // Bulletin of the Saratov University. New series. Series: Economics. Management. Law. – 2025. Vol. 25, issue. 2. – P. 116–126.

Для цитирования: Пак В.И., Разработка классификации методов идентификации и систематизации цифровых финансовых активов в российских компаниях / Российский экономический интернет-журнал. – 2026. – № 1. URL:

© Пак В.И., Российский экономический интернет-журнал 2026, № 1