

DOI: 10.17803/1729-5920.2025.218.1.038-049

**Б. А. Шахназаров**Московский государственный юридический  
университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)  
г. Москва, Российская Федерация

## Правовое обеспечение международных расчетов в современных условиях

**Резюме.** В условиях глобализации, даже в контексте экономических кризисов, направленность на увеличение корпоративных доходов, сохранение и увеличение капитала побуждает компании по всему миру анализировать динамично меняющиеся возможности географического присутствия, операционной деятельности, потенциал международных расчетов, включая различные расчетные инструменты, напрямую влияющие на осуществление и развитие бизнеса. Необходимо также принимать во внимание современные условия экономических ограничений, которые имеют широкое распространение и затрагивают финансовые, банковские, в том числе расчетные, правоотношения. Санкции оказывают серьезное влияние на структуру трансграничных расчетных отношений, валютные операции по всему миру. Доступ к платежным системам имеет решающее значение для банков и других поставщиков платежных услуг в обеспечении безопасного и эффективного предоставления трансграничных платежных услуг. Власти и операторы должны сопоставить эти преимущества с потенциальными барьерами и рисками. Заинтересованные стороны в экосистеме международных расчетов, такие как небанковские организации, инфраструктуры финансового рынка и иностранные банки, могут столкнуться с проблемами при получении прямого доступа к платежной системе. Таким образом, у разных юрисдикций есть опция рассмотрения возможности улучшения доступа к системам валовых расчетов в реальном времени и другим ключевым платежным системам, которые производят расчеты в валюте центрального банка. Оптимизация обеспечения доступа к внутренним платежным системам может способствовать развитию систем международных (трансграничных) расчетов за счет решения таких ключевых проблем, как длинные цепочки транзакций, высокие затраты на финансирование, низкий уровень конкуренции и устаревшие технологии. В частности, расширенный доступ к разного рода решениям в сфере трансграничных расчетов может способствовать усилению конкуренции и развитию инноваций, что в итоге отражает интересы потребителей, влияет на стоимость конечной продукции на рынках разных стран. Финансовая система в более широком смысле могла бы получить пользу от более эффективного снижения расчетных рисков и потенциальных выгод для финансовой стабильности за счет сокращения многоуровневых механизмов и создания более разнообразной и устойчивой экосистемы.

**Ключевые слова:** международные расчеты; правовое обеспечение; цифровые инструменты; криптовалюта; цифровые права; цифровые финансовые активы; цифровой рубль; неттинг; санкции; платежные системы

**Для цитирования:** Шахназаров Б. А. Правовое обеспечение международных расчетов в современных условиях. *Lex russica*. 2025. Т. 78. № 1. С. 38–49. DOI: 10.17803/1729-5920.2025.218.1.038-049

**Благодарности.** Исследование выполнено в рамках программы стратегического академического лидерства «Приоритет-2030».

## Legal Support of International Settlements in Modern Conditions

**Beniamin A. Shakhnazarov**

Kutafin Moscow State Law University (MSAL)

Moscow, Russian Federation

**Abstract.** In the context of globalization, even in the context of economic crises, the focus on increasing corporate income and maintaining and increasing capital encourages companies around the world to analyze dynamically changing opportunities for geographical presence, operational activities, the potential for international settlements, including various settlement tools that directly affect the implementation and development of business. It is also necessary to take into account the current conditions of economic restrictions that are widespread and affect financial, banking, including settlements and legal relations. Sanctions have a serious impact on the modern structure of cross-border settlement relations, foreign exchange transactions around the world. Access to payment systems is critical for banks and other payment service providers in ensuring safe and efficient cross-border payment services. Authorities and operators must weigh these benefits against potential barriers and risks. Stakeholders in the international settlement ecosystem, such as non-banks, financial market infrastructures and foreign banks, may face challenges in gaining direct access to the payment system. Thus, different jurisdictions have the option of improving access to real-time gross settlement systems and other key payment systems that make settlements in central bank currency. Optimized access to domestic payment systems can contribute to the development of international (cross-border) settlement systems by addressing key issues such as long transaction chains, high financing costs, low competition and outdated technologies. In particular, increased access to various solutions in the field of cross-border settlements can contribute to increased competition and the development of innovations, which ultimately reflects the interests of consumers and affects the cost of final products in the markets of different countries. In a broader sense, the financial system could benefit from better mitigating estimated risks and potential benefits to financial stability by reducing many-tier arrangements and creating a more diverse and sustainable ecosystem.

**Keywords:** international settlements; legal support; digital tools; cryptocurrency; digital rights; digital financial assets; digital ruble; netting; sanctions; payment systems

**Cite as:** Shakhnazarov BA. Legal Support of International Settlements in Modern Conditions. *Lex russica*. 2025;78(1):38-49. (In Russ.). DOI: 10.17803/1729-5920.2025.218.1.038-049

**Acknowledgements.** The study was carried out within the framework of «Priority-2030» Strategic Academic Leadership Program.

### Введение

В условиях глобализации, даже в контексте экономических кризисов, направленность на увеличение корпоративных доходов, сохранение и увеличение капитала побуждает компании по всему миру анализировать динамично меняющиеся возможности географического присутствия, операционной деятельности, потенциал международных торговых сделок, сделок слияний и поглощений (M&A) и других инструментов по развитию бизнеса. Оценивая зарубежные рынки, в частности иностранные операционные инструменты, компании могут оптимизировать вывод своей деятельности с до-

рогостоящих рынков труда, обогащая развивающиеся регионы и находя новые возможности для развития за пределами перенасыщенных локальных рынков<sup>1</sup>.

Кроме того, необходимо принимать во внимание современные условия экономических ограничений, которые имеют широкое распространение и затрагивают финансовые, банковские, в том числе расчетные, правоотношения. Санкции оказывают серьезное влияние на структуру трансграничных расчетных отношений, валютные операции по всему миру.

Более быстрые, дешевые, прозрачные и более инклюзивные услуги в сфере трансграничных платежей могут принести большие

<sup>1</sup> См.: Cameron S. Legal Aspects of Cross Border Transactions: Trends, Challenges and Opportunities // URL: [https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border\\_Report.pdf](https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border_Report.pdf) (дата обращения: 05.05.2024).

доходы субъектам и государствам во всем мире, способствуя экономическому росту, развитию международной торговли, глобальному развитию и доступности финансов в целом<sup>2</sup>. В обозначенном контексте еще в 2020 г. «Большая двадцатка» одобрила дорожную карту по улучшению трансграничных платежей. Дорожная карта была разработана Советом по финансовой стабильности (Financial Stability Board) в координации с Комитетом по платежам и рыночной инфраструктуре Банка международных расчетов<sup>3</sup> (Committee on Payments and Market Infrastructures) и другими соответствующими международными организациями и органами, устанавливающими стандарты. Программа трансграничных платежей «Большой двадцатки» направлена на решение сохраняющихся проблем на рынке трансграничных платежей, включая высокие затраты, низкую скорость, ограниченный доступ и недостаточную прозрачность. Программа содержит необходимые элементы глобально скоординированных мер реагирования в форме набора инструментов. Такого рода документы обычно направлены на расширение возможностей трансграничных платежей и разрабатываются в рамках деятельности по улучшению прямого доступа к платежным системам банков, небанковских организаций и платежных инфраструктур.

Доступ к платежным системам имеет решающее значение для банков и других поставщиков платежных услуг (payment service providers) в обеспечении безопасного и эффективного предоставления трансграничных платежных услуг. Власти и операторы должны сопоставить эти преимущества с потенциальными барьерами и рисками.

Доступ к платежным системам может быть прямым или косвенным в зависимости от потребностей участников, а также институциональной структуры, существующей для конкретной платежной системы. Прямой доступ обычно означает, что организация имеет возможность давать указания, осуществлять клиринг и расчеты по платежам от своего имени. Для такого доступа обычно требуется, чтобы у

организации был расчетный счет в центральном банке. Напротив, косвенный доступ предполагает участие прямого участника в качестве посредника, тем самым предлагая альтернативу прямому доступу к платежной системе. Глобальный опрос центральных банков показал, что лишь немногие платежные системы в настоящее время предоставляют прямой доступ организациям, отличным от отечественных банков. Следовательно, стороны, заинтересованные в экосистеме трансграничных платежей, такие как небанковские организации, инфраструктуры финансового рынка и иностранные банки, могут столкнуться с проблемами при получении прямого доступа к платежной системе. Таким образом, у разных юрисдикций есть опция рассмотрения возможности улучшения доступа к системам валовых расчетов в реальном времени (Real Time Gross Settlement) и другим ключевым платежным системам, которые производят расчеты в валюте центрального банка.

Оптимизация обеспечения доступа к внутренним платежным системам может способствовать развитию систем трансграничных платежей за счет решения таких ключевых проблем, как длинные цепочки транзакций, высокие затраты на финансирование, низкий уровень конкуренции и устаревшие технологии. В частности, расширенный доступ к разного рода решениям в сфере трансграничных расчетов может способствовать усилению конкуренции и развитию инноваций, что в итоге отражает интересы потребителей и влияет на стоимость конечной продукции на рынках разных стран. Финансовая система в широком смысле могла бы получить пользу от более эффективного снижения расчетных рисков и потенциальных выгод для финансовой стабильности за счет сокращения многоуровневых механизмов и создания более разнообразной и устойчивой экосистемы. При этом расширенный доступ к трансграничным платежным инструментам может повлечь ряд проблем, рисков, включая кредитные, залоговые риски, репутационные риски государства и операторов систем, например в случае возникновения

<sup>2</sup> Bank for International Settlements. Committee on Payments and Market Infrastructures. Improving access to payment systems for cross-border payments: best practices for self-assessments. May 2022 // URL: <https://www.bis.org/cpmi/publ/d202.pdf> (дата обращения: 05.05.2024).

<sup>3</sup> Банк международных расчетов представляет собой международную финансовую организацию, в функции которой входят содействие сотрудничеству между центральными банками и облегчение международных финансовых расчетов, а также исследование экономических и кредитно-денежных отношений.

проблем с организацией, к которой власти предоставили прямой доступ<sup>4</sup>.

### **Особенности правового регулирования трансграничных расчетных отношений в условиях санкций**

В современных условиях выстраивание системы трансграничных расчетов также предполагает проведение санкционного комплаенса в части выявления и учета действия финансовых санкций, экономических ограничений, направленных на осуществление расчетов, на оборот валюты, и др. Требования, вытекающие из финансовых санкций, могут предполагать запрет частным субъектам вести дела с конкретным лицом или организацией, в отношении которых введены санкционные ограничения. В некоторых случаях финансовые санкции могут быть направлены на ограничение предоставления финансовых услуг подсанкционным лицам.

Эти меры могут варьироваться от полного запрета на перевод любых средств субъектам или на счета в определенном государстве, в отношении которого введены санкции, замораживания активов, прежде всего денежных средств, такого государства, его юридических лиц и резидентов до целенаправленного замораживания активов конкретных физических/юридических лиц (в контексте персональных санкций)<sup>5</sup>.

Физическое или юридическое лицо может столкнуться с санкциями в различных формах, в том числе когда субъект прямо указан в санкционном списке; предприятие может подвергнуться косвенным санкциям через бенефициарного владельца / контролера / акционера; лица, являющиеся руководителями или сотрудниками предприятий, могут быть внесены в санкционный список.

Несоблюдение финансовых санкций может привести к риску наступления правовой ответственности, в том числе уголовной, если у учреждений нет соответствующей лицензии или разрешения соответствующего ведомства государства, которое ввело санкции, например Управления по осуществлению финансовых

санкций Великобритании (Office of Financial Sanctions Implementation, OFSI). Наименования организаций и имена физических лиц, попавших под санкции, перечислены, как правило, на открытых ресурсах ведомств, ответственных за ведение санкционных списков. Санкционные списки обычно публикуются вводящими их государствами. Например, OFSI модерирует и публикует информацию о текущих финансовых санкциях, включая полный список всех лиц, активы которых подлежат замораживанию или которые подвергаются действиям иных санкций в соответствии с законодательством Великобритании.

Соответствующие санкционные списки, направленные на борьбу с отмыванием денежных средств, также известные как «контрольные списки», представляют собой совокупность нескольких списков, включая глобальные списки, нормативной и расширенной комплексной проверки всех основных санкционных органов по всему миру, таких как Управление по контролю за иностранными активами США (Office of Foreign Assets Control, OFAC), санкционных мер ООН, санкций Европейского Союза, Казначейства Ее Величества и списков политически значимых лиц (politically exposed person), а также внутригосударственных списков.

Здесь важно понимать, что правительство того или иного государства в целях изменения политического курса третьего государства может вводить финансовые санкции в отношении физических и юридических лиц, связанных с таким государством, а также в отношении самого третьего государства.

Ведомство, ответственное за введение и администрирование санкционных ограничений, обычно контролирует внедрение, администрирование и обеспечение соблюдения режима финансовых санкций. При этом финансовые санкции применяются ко всем сделкам, транзакциям; денежный минимум по транзакциям, как правило, не устанавливается.

Если в качестве примера рассматривать британский подход, то большинство фигурирующих в перечне физических и юридических лиц знают, что они включены в общедоступный сводный список политически значимых лиц,

<sup>4</sup> Bank for International Settlements. Committee on Payments and Market Infrastructures. Improving access to payment systems for cross-border payments.

<sup>5</sup> См.: What, How & Why Sanction Checks in Cross-Border Payments. 08.11.2022 // URL: <https://www.macrogloball.co.uk/blog/financial-technology/sanction-checks-in-cross-border-payments/> (дата обращения: 07.05.2024).

составленный OFSI. В результате вопрос «информирования» (как это определено в Законе о доходах от преступной деятельности 2002 г.) не должен возникать в большинстве случаев.

Клиенты не проверяются по сводному списку OFSI в рамках стандартных проверок на предмет отмывания денежных средств. Компании не должны путать режим финансовых санкций правительства с процедурами по борьбе с отмыванием денежных средств. Эти санкционные списки не статичны, они меняются по мере изменения правил и статуса субъектов.

Осуществление деятельности с субъектами, включенными в санкционные списки, может иметь правовые последствия. Для любых организаций, занимающихся трансграничными платежами, крайне важно иметь эффективную систему проверки соответствия финансовым санкциям, которая обеспечивает соблюдение законодательства и снижает риск осуществления неправомерной деятельности, в том числе использования незаконных средств, попадающих в платежный процесс.

Проверка бенефициаров платежей при этом представляет собой контроль, используемый финансовыми учреждениями для выявления, мониторинга и предотвращения санкционных рисков. Проверка бенефициаров имеет решающее значение для гарантий того, что финансовое учреждение не сотрудничает с субъектом, находящимся под санкциями, и соответствует требованиям, предъявляемым к трансграничным платежам.

Для достижения своих целей большинство финансовых учреждений могут использовать два основных механизма проверки на предмет соответствия деятельности санкционным требованиям. Речь идет прежде всего о проверке транзакций, представляющей собой метод обнаружения транзакций с участием конкретных физических лиц или организаций. Кроме того, целесообразно осуществлять проверку клиентов. Во время регистрации или жизненного цикла отношений клиента с тем или иным финансовым учреждением проверка клиента используется для выявления персональных санкций, подсанкционных физических или юридических лиц.

Проверки транзакций и клиентов должны осуществляться как совокупность мер с тем, чтобы создать надежный набор инструментов обнаружения и анализа санкционных ограничений. Следует понимать, что способ управления этими средствами контроля имеет ряд ограни-

чений и что их всегда следует использовать как часть более широкой программы по борьбе с финансовыми правонарушениями, а также для оптимизации и легитимации расчетных инструментов.

Такой мониторинг должен быть постоянным ввиду высокой динамики в современных условиях обновлений и изменений санкционных ограничений.

Физическое лицо, организация или правительство обязаны гарантировать то, что они и их система могут снизить риск финансовых правонарушений, в том числе путем принятия соответствующих мер, которые позволяют соблюдать обязательства по финансовым санкциям. Возможно, эти правила должны отличаться от тех, которые применяются в целях борьбы с отмыванием денежных средств, поскольку соблюдение санкций требует принимать во внимание то, кто получает платежи и поступают ли средства из полностью правомерного источника.

Чтобы гарантировать, что бизнес получает средства из законного источника, следует проверять личность отправителя, проводить комплексную проверку и системно следить за санкционными списками.

Если речь идет о взаимодействии с «международными клиентами» или частными лицами, целесообразно достоверно убедиться, что они не включены в какие-либо санкционные списки. В их число входят политически значимые лица, лица, которые занимают высокие общественные должности, а также их семьи, аффилированные лица. Через призму санкционной риторики эти люди с большей вероятностью могут быть вовлечены в осуществление неправомерной деятельности ввиду своего положения и влияния.

Необходимо учитывать разницу между проверкой внутренних и международных платежей. Транзакции, которые происходят полностью внутри страны, являются внутренними платежами с собственным регулированием. И отправляющие, и получающие финансовые учреждения находятся в одной юрисдикции и, следовательно, связаны одними и теми же нормативными требованиями и стандартами при работе с клиентами.

Трансграничные платежи предполагают транзакции между сторонами, находящимися в двух или более странах. При этом корреспондентские отношения как процесс, при котором иностранный и отечественный банк заключают

соглашение и в одном банке создается корреспондентский счет для другого, в современных условиях имеют определенные сложности. Корреспондентская деятельность предполагает открытие взаимных счетов между двумя банками, что позволяет отечественному банку осуществлять платежи или денежные переводы от имени иностранного банка, а также иностранному банку обрабатывать международные финансовые операции для клиентов.

Что касается проверки соответствия, то основное отличие состоит в том, что трансграничные платежи, несомненно, проверяются на предмет риска и контролируются с большей детальностью. Это связано с тем, что многие иностранные предприятия торгуют с использованием платежей в долларах США и, следовательно, подпадают под строгие требования и юрисдикционные ограничения OFAC. Поскольку финансовым учреждениям приходится иметь дело с международными и зарубежными нормативными требованиями за пределами своей нормативной базы, соответствующие платежи труднее отслеживать.

Эта проблема осложняется процессами международного банковского взаимодействия, где в большинстве случаев используются корреспондентские отношения, которые не вовлекают клиентов в значительную часть платежей, и клиентам в обозначенном контексте доступна ограниченная информация, не всегда позволяющая выяснить, имеет ли платеж риски распространения в его отношении санкционных ограничений.

Трансграничные платежи были и остаются строго регламентированными и безопасными транзакциями. Каждая страна в сети транзакций имеет свои нормативные правовые требования, а также протоколы соответствия и безопасности.

Если какие-либо финансовые учреждения обнаружат своего клиента или плательщиков в санкционном списке, об этом, как правило, требуется сообщить регуляторам. Невыполнение этого требования приводит к повышенному риску возможных правовых последствий, риску привлечения к ответственности со стороны регулирующих органов. Это может привести к крупным штрафам и репутационному ущербу, что подтверждается примерами привлечения к ответственности глобальных банков. Кроме того, необходимо дополнительно изучить пред-

упреждения, полученные в результате проверки деятельности на предмет соответствия санкционным, антисанкционным требованиям, и оценить потенциальные риски санкций.

Учреждения, не соблюдающие требования, могут быть подвергнуты долгосрочному мониторингу. Происходит мониторинг со стороны независимых экспертов, которые изучают культуру, системы и процессы компании, прежде чем давать рекомендации и выносить предписания. В наиболее серьезных случаях это может привести к потере банком лицензии на операции с определенными валютами. Даже после отмены соответствующих решений банк может быть проверен в любое время и должен всегда следовать указаниям аудитора.

Деятельность по борьбе с нарушениями нормативных требований сокращает ресурсы и затрудняет набор и сохранение компетентных специалистов, вызывая при этом существенные риски отставания в плане инноваций.

С другой стороны, поставщики платежных услуг и кредитные организации в целом не могут себе позволить экономить на обслуживании клиентов. Принятие быстрых решений имеет первостепенное значение, поскольку задержка правомерных платежей может привести к финансовым штрафам и потере лояльности клиентов.

Таким образом, поскольку процесс обеспечения соответствия ограничительным требованиям играет важную роль при осуществлении трансграничных платежей, крайне важно выбрать и использовать оптимальные финтех-решения для проверок ограничений, действующих в сфере отмыывания денежных средств (Anti-Money Laundering, AML), которые должны сочетаться с платформой трансграничных платежей<sup>6</sup>. При этом необходимо понимать, что автоматизированный процесс «проверка соответствия» — это не просто сопоставление имен, он включает в себя различную бизнес-логику и алгоритмы, основанные на рисках, для получения желаемых результатов в соответствии с требованиями регулирующих органов. Например, Macro Global, лидер в области RegTech, а также финтех-решений, создала NetRemit — пакет трансграничных платежей с автоматизированной проверкой eKYC, интегрированной в продукт. NetRemit также включает проверку AML и санкций с тем, чтобы обеспечить беспрепятственный доступ к клиентской базе.

<sup>6</sup> What, How & Why Sanction Checks in Cross-Border Payments.

Функция интегрированной проверки транзакций NetRemit тщательно проверяет отправителя и получателя, предотвращая отмывание денег и финансовые преступления до начала цикла обработки, экономя банкам значительную сумму.

Для обеспечения соответствия требованиям санкционных и анτισанкционных ограничений, в целях оптимизации бизнес-процессов NetRemit от Macro Global предоставляет широкие возможности автоматизации процессов. Сервис генерирует более 30 аналитических и управленческих отчетов, таких как отчеты о подозрениях на мошенничество, отчеты расширенной комплексной проверки, отчеты о соответствии и отчеты по санкционным спискам, что позволяет заинтересованным сторонам функционировать легитимно.

NetRemit предоставляет трансграничные решения, решения в режиме реального времени и оперативные решения для расчетов в сфере услуг B2B, B2C и P2P, позволяющие осуществлять немедленные и быстрые платежи на банковские счета и сторонние онлайн-кошельки.

Сервис представляет собой по сути комплексное решение для управления, мониторинга и улучшения бизнес-процессов, позволяющее компаниям завершить жизненный цикл процесса на единой платформе. Сервис как глобальный продукт включает настраиваемые модули анализа данных и бизнес-аналитики, а также импровизированные уведомления через искусственный интеллект и машинное обучение, которые направлены на обеспечение интересов клиента.

Таким образом, автоматизация процессов обеспечения соответствия финансовым требованиям может служить эффективным инструментом достижения легитимности и устойчивости трансграничной коммерческой деятельности, сопровождаемой системой трансграничных платежей, в условиях широко распространяющихся экономических ограничений. С учетом отсутствия единой глобальной базы данных по санкциям, большого количества разрозненных санкционных списков и часто обновляемых санкционных мер, ответных анτισанкционных ограничений в сфере финансовых правоотношений особую актуальность приобретают решения по автоматизации мони-

торинга информации, автоматизированная аналитика на основе систем машинного обучения и искусственного интеллекта. При этом важно понимать, что эффективная реализация любой программы соответствия санкционным, анτισанкционным требованиям всегда должна быть целенаправленной и адаптированной к конкретным особенностям субъекта трансграничной коммерческой деятельности.

### Оценка эффективности финансовых санкций

Эффективность финансовых санкций, включая ограничение SWIFT, несмотря на продолжающуюся санкционную риторику, всё еще является предметом дискуссий, и очевидной здесь является сложность оценки того, привели ли санкции в конечном итоге к изменению политики страны, подвергшейся санкциям<sup>7</sup>. Потенциальные проблемы включают определение точной цели санкций, того, что квалифицируется как изменение политики, и оценку степени, в которой санкции фактически способствовали этому изменению. Однако даже аналитика, использующая более простой подход и направленная на изучение воздействия санкций на целевую трансграничную деятельность, должна учитывать ряд проблем. Во-первых, санкции часто разрабатываются с учетом направленности на конкретные решения, организации или отдельных лиц, что затрудняет определение их совокупного эффекта и характера воздействия. Более того, последствия санкций, вероятно, будут различаться также на уровне конкретных ограничений и зависеть, например, от типа применяемых ограничений.

Хотя финансовые санкции обычно направлены на введение ограничений на трансграничную финансовую деятельность, включая доступ к финансовым рынкам, фондам, ресурсам и услугам, диапазон мер, которые реализуются на практике, часто широк и разнообразен. Например, ЕС ввел ограничительные меры в отношении ряда определенных банков в России. Поскольку российские банки, сталкивающиеся с ограничениями, четко идентифицированы, возможно различать попавшие и не попавшие под санкции организации в стране, на которую распространяются санкции. Помимо этого, санк-

<sup>7</sup> Drott C., Goldbach S., Nitsch V. The effects of sanctions on Russian banks in TARGET2 transactions data // Journal of Economic Behavior & Organization. 2024. Vol. 219. P. 38–51. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0167268123004651> (дата обращения: 08.05.2024).

ционные меры различаются в зависимости от банка, характера финансовых отношений, они также модифицировались (усиливались) с течением времени. В результате существуют значительные различия в применении ограничений к потокам капитала и платежным операциям. Кроме того, данные о банковских транзакциях доступны в оперативном порядке, что помогает выявить прямое воздействие санкций. Это также позволяет изучить возможные эффекты ожидания между объявлением санкционных мер и их фактической реализацией. Наконец, ввиду того, что данные о платежах доступны за достаточно длительный период, возможно сравнить последствия финансовых санкций, введенных в отношении российских банков в 2014 и в 2022 гг.

Анализ современных санкционных ограничений показывает, что финансовые санкции существенно сокращают платежные потоки со счетов российских банков, попавших под санкции. Что еще более важно, последствия различаются в зависимости от типа финансовых ограничений и оказываются значительно сильнее при более строгих и жестких мерах, что также может объяснить то обстоятельство, что влияние санкций 2022 г. и давление на финансовые потоки сильнее, чем влияние санкций 2014 г. на российские банки. Финансовые ограничения, действительно, серьезно сдерживают финансовую деятельность целевых финансовых учреждений.

Впрочем, субъекты трансграничных коммерческих отношений, связанных с российским рынком, не прекращают осуществлять расчеты; используются доступные и современные платежные инструменты, включая неттинг (зачет встречных обязательств и требований по ценным бумагам и (или) денежным средствам), расчеты в дружественных валютах, в «мягких» валютах (soft currency — неконвертируемая или ограниченно конвертируемая валюта, которая подвержена относительно большим колебаниям ввиду экономических и политических факторов (индийская рупия, турецкая лира, валюты стран СНГ, Африки и Латинской Америки)), использование цифровых прав, цифровых финансовых активов, цифровой валюты, криптовалюты и др.

С учетом поддержания с помощью обозначенных инструментов трансграничных коммер-

ческих транзакций, связанных с российским рынком, всё же финансовые санкционные ограничения имеют измеримый экономический эффект. Анализируя довольно дезагрегированные данные о ежедневных платежах, обрабатываемых различными платежными системами, можно заключить, что финансовые санкции сокращают платежные потоки по счетам с попавшими под санкции российскими банками, в том числе в контексте ограничения SWIFT<sup>8</sup>. При этом важно отметить, что отключение от SWIFT не блокирует денежные переводы внутри России, поскольку в России есть национальная альтернатива SWIFT — Система передачи финансовых сообщений (СПФС). К данной системе уже подключено большинство российских банков. Что касается международных денежных переводов, банки, которые больше не могут использовать SWIFT, могут применять другие средства передачи данных (например, электронную почту, телекс и т.д.) при условии, что банки, участвующие в денежных переводах с обеих сторон, согласны с такими альтернативами. Использование таких альтернативных средств может замедлить продолжительность платежных операций по сравнению с использованием SWIFT и привести к увеличению банковских комиссий, но всё же не блокирует соответствующую возможность.

Кроме того, банки с международным присутствием могут не одобрить использование устаревших средств передачи данных и отказаться осуществлять денежные переводы, если к ним будут привлечены российские банки, отключенные от SWIFT.

Каждый случай проведения платежей через банки, отключенные от SWIFT и подпадающие под санкции, оценивается с точки зрения потенциальной ответственности за нарушение санкций. В случае сомнений зачастую целесообразно перейти на взаимодействие с альтернативными банками, не попавшими под санкции.

Стоит отметить, что некоторые банки были подключены к СПФС за пределами России, что обеспечивает альтернативу в ситуациях, когда использовать SWIFT более невозможно (Швейцария: Gazprombank (Switzerland) AG; Казахстан: АО «ДБ «Альфа-Банк»» (Казахстан), ДОО АО «Банк ВТБ»; Беларусь: 27 местных банков; Армения: два местных банка<sup>9</sup>).

<sup>8</sup> Sanctions against Russia: frequently asked questions // URL: <https://schneider-group.com/en/insights/legal-tax-consulting/sanctions-against-russia-frequently-asked-questions/> (дата обращения: 08.05.2024).

<sup>9</sup> Sanctions against Russia: frequently asked questions.

### Правовые режимы цифровых и иных расчетных инструментов в условиях экономических ограничений

После отключения некоторых российских банков и финансовых учреждений от системы платежных сообщений SWIFT российские частные лица могут использовать криптовалюты для осуществления трансграничных платежей.

Потенциальная роль криптовалют как средства осуществления трансграничных расчетов в условиях действия финансовых санкций против России возросла. Действительно криптовалюты потенциально позволяют совершать транзакции без участия какого-либо посредника. Статистика в целом подтверждает эту гипотезу: объемы торговли между рублем и биткоином, а также рублем и Tether резко возросли после объявления западных санкций.

Многие законодатели и регулирующие органы анализируют использование такой возможности. Так, в Европейском Союзе Европейский центральный банк призывает к созданию нормативной базы в сфере криптовалют, намекая на то, что не позволит России обойти экономические санкции<sup>10</sup>. При этом дискуссионным остается вопрос о том, является ли уклонение от санкций с помощью криптовалюты реальной возможностью или нет. Инсайдеры и практики криптоиндустрии отрицают такую возможность. Основные аргументы сводятся к тому, что криптоиндустрия слишком мала, поскольку у нее нет достаточной ликвидности для удовлетворения потребностей суверенного государства.

Тем временем Министерство юстиции США сформировало позицию, согласно которой оно будет осуществлять расследование и привлекать к ответственности в судебном порядке частных субъектов и финансовые учреждения, включая криптобиржи, которые помогают россиянам скрывать свои активы от санкций.

Как следствие, некоторые из так называемых анонимных (конфиденциальных) криптовалют, таких как Monero, которые, в отличие от традиционных криптовалют, используют криптографический процесс, гарантирующий, что транзакции не могут быть связаны с владельцами кошельков и не отслеживаются, подверглись большому скачку цен, что объясняется и реакцией рынка на события в криптовалютной индустрии, связанные с западными

санкциями. Кроме того, самый большой рост цен, зарегистрированный в мире криптовалют, произошел с алгоритмическим стейблкоином Terra Luna (UST), привязанным к доллару, цена которого выросла на 114 % с конца февраля до конца марта 2022 г. Будучи алгоритмическим стейблкоином, Terra Luna децентрализована (стейблкоины обычно управляются центральной организацией), и это свойство, судя по всему, в последнее время поддерживается инвесторами.

В условиях экономических, в том числе финансовых, ограничений в России были приняты некоторые меры, направленные на обеспечение возможности использования цифровых финансовых активов, цифровых валют в гражданском обороте и трансграничных отношениях. Так, был принят Федеральный закон от 24.07.2023 № 340-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», обеспечивающий правовую основу введения и использования цифрового рубля в России. Россия при этом стала одним из немногих государств, запустивших цифровую национальную валюту. Были внесены изменения и в налоговое законодательство, предусматривающие возможность использования счета цифрового рубля. Порядок налогообложения операций по данному счету аналогичен порядку налогообложения операций с банковским счетом, а сам счет цифрового рубля фактически приравнивается к банковскому счету для целей налогового законодательства. При этом важно отметить, что цифровой рубль не является криптовалютой как таковой, поскольку представляет собой цифровую форму российской национальной валюты, которую Банк России планирует выпускать в дополнение к существующим формам денег.

Федеральный закон от 11.03.2024 № 45-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» закрепил возможность использования цифровых прав в качестве средства платежа при осуществлении внешнеэкономической деятельности. Под цифровыми правами понимаются цифровые финансовые активы (ЦФА), утилитарные цифровые права, а также цифровые права, включающие одновременно цифровые финансовые активы и утилитарные цифровые права (гибридные цифровые права). Расчеты с

<sup>10</sup> Cryptocurrencies: a way to evade sanctions? // URL: <https://baffi.unibocconi.eu/research-units/mints-alternative-monies/newsletter/issue-0/cryptocurrencies-way-evade-sanctions> (дата обращения: 08.05.2024).

использованием цифровых прав допускаются только между резидентами и нерезидентами, определяемыми в соответствии с валютным законодательством, и исключительно по внешне-торговым сделкам, если такие цифровые права выступают в качестве средства платежа за передаваемые товары, выполняемые работы, оказываемые услуги, передаваемую информацию и результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них. Расчеты с использованием цифровых прав признаются валютными операциями. Отдельно стоит отметить, что соответствующая валютная операция между резидентом и нерезидентом в контексте законодательства о противодействии отмыванию преступных доходов и финансированию терроризма подлежит обязательному контролю, если сумма операции по передаче цифровых прав, на которую она совершается, равна или превышает 1 млн руб. или эквивалент такой суммы в иностранной валюте. Операторы инвестиционных платформ, операторы информационных систем, в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов, и операторы обмена цифровых финансовых активов обязаны передавать информацию о таких операциях в Росфинмониторинг.

Таким образом, хотя цифровые права (включая ЦФА) не являются криптовалютой, в России появилась нормативно определенная возможность трансграничного оборота цифровых прав, что может быть эффективно использовано для целей трансграничных расчетов по внешне-торговым сделкам. Однако важно с помощью выверенной системы гарантий обеспечения цифровых прав повышать доверие к использованию таковых в трансграничных расчетах, в том числе субъектов трансграничной коммерческой деятельности в условиях экономических ограничений, что остается серьезным вызовом. При этом в планах Банка России также использование цифрового рубля в трансграничных расчетах в будущем при взаимодействии с цифровыми валютами центробанков других стран.

22 апреля 2024 г. в Государственную Думу ФС РФ была внесена новая редакция законопроекта № 341257-8 о трансграничных расчетах с использованием криптовалют<sup>11</sup>. Проект закона позволит Банку России уже с 1 сентября

2024 г. приступить к созданию экспериментальной площадки в обозначенных целях. Предыдущий проект объединял эксперимент по внешним расчетам как в криптовалюте, так и в ЦФА, но позднее ЦФА вынесли в отдельный документ. Этапы и конкретные меры по проведению эксперимента — установлению экспериментального правового режима — ЦБ РФ должен будет согласовывать с Росфинмониторингом, ФСБ России и Минфином России. В новой редакции документа, в частности, уточняются правила проведения операций с цифровыми валютами, в том числе их использования в качестве средства платежа по внешне-торговым сделкам, заключенным между резидентами и нерезидентами. Помимо этого, в тексте проекта говорится о правах и обязанностях органов и агентов валютного контроля. Также вносятся пояснения о правах и обязанностях резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций с цифровой валютой<sup>12</sup>.

В пояснительной записке отмечается, что одной из основных целей законопроекта является устранение запрета на использование криптовалюты как встречного предоставления за товары, работы, услуги.

Еще одним инструментом трансграничных расчетов в современных условиях является неттинг.

Существует несколько способов, с помощью которых компании могут осуществлять неттинг в сфере финансов, но основными методами являются расчетный неттинг, новационный неттинг, многосторонний неттинг и ликвидационный неттинг. Неттинг как зачет встречных обязательств и требований по ценным бумагам и (или) денежным средствам представляет собой метод снижения кредитных, расчетных и других финансовых обязательств по контрактам путем агрегирования (объединения) двух или более обязательств для достижения уменьшенного чистого обязательства. В сфере трансграничных расчетов, помимо неттинга для импортеров (исполнение обязательств без классических расчетов), в ряде случаев могут быть использованы и другие варианты расчетов (факторинг, аккредитивы, договоры цессии и др.).

Помимо этого, в современных условиях разрабатываются различного рода решения,

<sup>11</sup> Лузгин А. «Нет самого интересного». Что изменит закон о криптовалюте для ВЭД // URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133?from=copyhttps://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133> (дата обращения: 11.05.2024).

<sup>12</sup> Лузгин А. Указ. соч.

которые заслуживают внимания. Так, например, Центром макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования предложена система безопасных расчетов со странами-партнерами на основе распределенного реестра, осуществляющего эмиссию цифровой валюты (стейблкоинов) и учет транзакций с ней. Для гарантирования исполнения обязательств страны-участницы должны сформировать резервный фонд, в котором хранятся «залоговые» активы — золото или обеспеченные этим драгметаллом токены (non-fungible token, NFT)<sup>13</sup>. Стоимость такой единицы цифровой валюты устанавливается исходя из стоимости золота к индикативной валюте (например, доллару или рублю). При этом центральные банки государств — участников системы в рамках предлагаемого подхода должны быть ответственны за эмиссию цифровой валюты по требованию компаний-импортеров с участием местных коммерческих банков. Клиринговый центр может выдавать стране-участнице кредит, номинированный в стейблкоинах, на два года в пределах установленного лимита. Ставки по таким займам могут быть существенно ниже рыночных, также можно вводить беспроцентные периоды. Импортер в рамках системы при посредничестве коммерческого банка приобретает у центрального банка стейблкоины за национальную валюту, после чего кредитная организация проводит процедуру проверки по законодательству в сфере отмыывания и осуществляет этот платеж

в адрес экспортера. Затем стейблкоины автоматически конвертируются местным центробанком в национальную валюту, а средства зачисляются на счет компании в коммерческом банке. При этом необходимо ежемесячно осуществлять неттинг (взаимозачет) сформированных в стейблкоинах активов и обязательств каждого центрального банка — участника системы, чтобы оптимизировать число обращающихся цифровых активов. Кроме того, центральные банки должны ежегодно погашать накопленную чистую задолженность за счет уменьшения взноса в резервный фонд. Центральный банк страны-кредитора может конвертировать принадлежащие ему стейблкоины в права на золото либо в токен.

Таким образом, в современных условиях широкого распространения финансовых ограничений нестандартные инструменты трансграничных расчетов, в том числе построенные на современных информационных технологиях (прежде всего блокчейн-технологиях), дистанционных инструментах, позволяющих оперативно совершать финансовые транзакции одновременно в нескольких странах, играют всё более важную роль в обеспечении устойчивости мировой экономики, а также имеют высокий потенциал развития финансовых правоотношений наряду с банковскими инструментами или дополнительно к классическим банковским инструментам, будучи реализованными в рамках межбанковского взаимодействия.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Лузгин А. «Нет самого интересного». Что изменит закон о криптовалюте для ВЭД // URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133?from=copyhttps://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133> (дата обращения: 11.05.2024).

Солнцев О. Эксперты предложили систему безопасных расчетов со странами-партнерами // URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2024/04/03/1029522-eksperti-predlozhili-sistemu-bezopasnih-raschetov-so-stranami-partnerami> (дата обращения: 11.05.2024).

Cameron S. Legal Aspects of Cross Border Transactions: Trends, Challenges and Opportunities // URL: [https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border\\_Report.pdf](https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border_Report.pdf) (дата обращения: 05.05.2024).

Drott C., Goldbach S., Nitsch V. The effects of sanctions on Russian banks in TARGET2 transactions data // Journal of Economic Behavior & Organization. 2024. Vol. 219. P. 38–51. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0167268123004651> (дата обращения: 08.05.2024).

<sup>13</sup> См.: Солнцев О. Эксперты предложили систему безопасных расчетов со странами-партнерами // URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2024/04/03/1029522-eksperti-predlozhili-sistemu-bezopasnih-raschetov-so-stranami-partnerami> (дата обращения: 11.05.2024).

## REFERENCES

Cameron S. Legal Aspects of Cross Border Transactions: Trends, Challenges and Opportunities. Available at: [https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border\\_Report.pdf](https://legalsolutions.thomsonreuters.co.uk/blog/wp-content/uploads/sites/14/2016/10/Trends-in-cross-border_Report.pdf) (Accessed: 05.05.2024).

Drott C, Goldbach S, Nitsch V. The effects of sanctions on Russian banks in TARGET2 transactions data. *Journal of Economic Behavior & Organization*. 2024;219:38-51. Available at: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0167268123004651> (Accessed: 08.05.2024).

Luzgin A. «The most interesting thing does not exist». What will change the law on cryptocurrency for foreign economic activity? Available at: <https://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133?from=copyhttps://www.rbc.ru/crypto/news/66293ac09a79474a6f79a133> (Accessed: 11.05.2024). (In Russ.).

Solntsev O. Experts proposed a system of safe settlements with partner countries. Available at: <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2024/04/03/1029522-eksperti-predlozhili-sistemu-bezopasnih-raschetov-so-stranami-partnerami> (Accessed: 11.05.2024). (In Russ.).

---

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

**Шахназаров Бениамин Александрович**, доктор юридических наук, доцент, профессор кафедры международного частного права Московского государственного юридического университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)  
д. 9, Садовая-Кудринская ул., г. Москва 125993, Российская Федерация  
[bashahnazarov@msal.ru](mailto:bashahnazarov@msal.ru)

---

## INFORMATION ABOUT THE AUTHOR

**Beniamin A. Shakhnazarov**, Dr. Sci. (Law), Associate Professor, Professor, Department of Private International Law, Kutafin Moscow State Law University (MSAL), Moscow, Russian Federation  
[bashahnazarov@msal.ru](mailto:bashahnazarov@msal.ru)

*Материал поступил в редакцию 7 июня 2024 г.*

*Статья получена после рецензирования 9 июня 2024 г.*

*Принята к печати 15 декабря 2024 г.*

*Received 07.06.2024.*

*Revised 09.06.2024.*

*Accepted 15.12.2024.*