

ЦФА для компаний МСП

Возможности:

- Быстрый доступ к новому рынку капитала и снижение затрат на привлечение инвестиций;
- Высокая надежность благодаря технологии блокчейн и упрощенная процедура выпуска;
- Гибридные ЦФА дают эмитенту возможность предоставить инвестору по окончании обращения актива денежные средства или реальный актив.

Риски:

для компаний-эмитентов

- Репутационные риски: дефолт или задержка выплат по выпуску ЦФА навсегда портят кредитную историю компании на цифровых платформах;
- Технологические сбои: зависимость от стабильности работы конкретной информационной системы (ОИС), где размещен выпуск;
- Налоговая неопределенность: меняющиеся правила учета и налогообложения новых цифровых прав.

для инвесторов в ЦФА

- Кредитный риск: на рынок выходят небольшие компании без жестких требований к раскрытию отчетности, из-за чего фиксируются реальные дефолты;
- Низкая ликвидность: продать ЦФА досрочно трудно, так как вторичный рынок развит слабо, а платформы изолированы друг от друга;
- Инфраструктурные угрозы: риски кибератак и ошибок в записях смарт-контрактов на блокчейне.

Выпуском и учетом ЦФА занимаются специализированные платформы — операторы информационных систем (ОИС), аккредитованные Банком России

для выпуска ЦФА нужно:



Подать заявку оператору и дождаться ее рассмотрения

ОИС используют специальные скоринговые методики для принятия решения о допуске, с помощью которых оценивают надежность эмитента. Обычно заявку рассматривают несколько дней.



Обсудить с платформой параметры выпуска

Например: обеспечение, структуру инвесторов, сроки исполнения обязательств и другое.



Подготовить документы на выпуск

В них входит договор оказания услуг по выпуску, обращению и погашению цифровых прав, лицензионный договор и решение о выпуске.



Подготовить решения о выпуске ЦФА

Это аналог проспекта эмиссии на фондовом рынке. Документ готовит оператор, опираясь на пожелания эмитента.



Опубликовать решение о выпуске ЦФА

Информацию необходимо разместить на своем официальном сайте. Решение также публикует платформа. Вместе с этим все параметры выпуска фиксируются в смарт-контракте.

Требования к компаниям-эмитентам ЦФА:



Действующая компания (не менее 1 года), без ограничений по размеру (как крупный бизнес, так и МСП);



Отсутствие признаков банкротства и оснований для его предупреждения;



Отсутствие наличия данных об ухудшении финансового состояния компании.



МИНФИН
РОССИИ



мои финансы

ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ: НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ для БИЗНЕСА



Подготовлено федеральным методическим центром по финансовой грамотности населения на базе Финансового университета в рамках реализации мероприятий Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года

ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ЦФА)



Цифровые финансовые активы (ЦФА) — это инвестиционные инструменты, выпускаемые на основе технологии **блокчейна**.



Блокчейн — распределённая база данных, где информация хранится в виде последовательности блоков, связанных между собой криптографическими методами.

НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ КАК ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ, ТАК И ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ:



возможность компаний привлекать финансирование напрямую без посредников;



возможность дробить инвестиционный актив на небольшие доли, снижая порог входа и расширяя доступ к инвестициям;



возможность получения не только денег, но и акций, облигаций или доли в частной компании. При гибридных утилитарных цифровых правах - можно получить не только деньги, но и товар, услугу или интеллектуальное право.

ЦФА ДЛЯ БИЗНЕСА

Крупные компании (банки, сырьевые холдинги, ИТ-гиганты) используют ЦФА для привлечения инвестиций.

Средний бизнес (логистика, ретейл, агросектор) используют ЦФА как для привлечения инвестиций, так и для размещения средств.

Стартапы и финтех-проекты активно используют ЦФА как замену классическим краудфандинговым схемам.



ВИДЫ ЦФА

Денежное требование, когда активы заменяют деньги, что похоже на классические долговые обязательства.

Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации и т.п.).

Право участия в капитале компании, что дает право инвестору, например, на получение дивидендов.

Гибридные цифровые права, которые сочетают в себе ЦФА и утилитарные цифровые права – в этом случае инвестор вправе получить при погашении физический актив (например, слиток золота).

ПРЕИМУЩЕСТВА ЦФА ПО СРАВНЕНИЮ С ДРУГИМИ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ



Гибкость структуры

ЦФА позволяют программировать параметры инструмента: валюту расчёта, сроки выплат, формат доходности, обеспеченность активом. Это даёт эмитенту свободу в моделировании финансового продукта, а инвестору — предсказуемость и прозрачность условий.

Меньше посредников — меньше задержек

ЦФА обращаются в инфраструктуру, где расчёты проходят через смарт-контракты. Это исключает задержки, снижает вероятность ошибок.

Смарт-контракт — это программный код (алгоритм), который автоматически исполняет условия договора при наступлении заранее заданных событий.

Расширение инвестиционного горизонта

В цифровую форму можно упаковать то, что невозможно купить на открытом рынке: сырьё, недвижимость, будущие поставки, права на услуги. Это создаёт новые возможности для диверсификации — особенно в сегментах, которые раньше были доступны только институциональным игрокам.

Скорость привлечения капитала

Время между решением о выпуске и появлением актива в портфелях инвесторов может составлять от одного до трёх дней.

Снижение издержек

Выпуск ЦФА не требует услуг андеррайтера, прохождения листинга или аудита.