

## **ПОНЯТИЕ И ПРАВОВАЯ ПРИРОДА НЕВЗАИМОЗАМЕНЯЕМЫХ ТОКЕНОВ**

*Аннотация.* В последнее время невзаимозаменяемые токены (NFT) привлекли пристальное внимание инвесторов, поскольку некоторые из них обеспечивают такие цены продаж, которые, казались немислимыми для невзаимозаменяемых виртуальных активов. NFT - это передаваемые права на цифровые активы, такие как искусство, игровые предметы, предметы коллекционирования или музыка.

**Ключевые слова:** NFT, цифровые активы, токены, блокчейн.

*Annotation.* Recently, non-fungible tokens (NFT) have attracted the attention of investors, since some of them provide such sales prices that seemed unthinkable for non-interchangeable virtual assets. NFTs are transferable rights to digital assets such as art, game items, collectibles, or music.

**Keywords:** non-fungible tokens (NFT), digital assets, tokens, blockchain.

Невзаимозаменяемые токены (NFT) - это передаваемые права на цифровые активы, такие как выраженные в цифровой форме произведения изобразительного или музыкального искусства, игровые предметы, предметы коллекционирования. NFT и его рынки значительно выросли с начала 2021 года. Рост продаж NFT связан с подъёмом цен на биткойн. Результаты

показывают, что рынки криптовалюты влияют на рост и рынка NFT, но обратного эффекта нет. Поэтому можно сказать, что NFT является своеобразным придатком криптовалютного рынка [2].

Невзаимозаменяемый токен можно рассматривать как единицу цифровой информации (токен), которая хранится в цепочке блоков и не является взаимозаменяемой по своей сути с другими цифровыми активами (невзаимозаменяемость). Термин «взаимозаменяемый» заимствован из литературы по экономике и бухгалтерскому учету и определяется как все, что взаимозаменяемо с идентичным или подобным объектом.

Традиционные формы валюты, будь то эквивалентные суммы бумажных денег или идентичные единицы драгоценных металлов, являются взаимозаменяемыми объектами, и именно это помогает им служить средством обмена, поскольку считается, что они имеют равную ценность. Можно заменить пятидолларовую купюру пятью однодолларовыми, потому что обе взаимозаменяемы. Активы, которые обычно считаются взаимозаменяемыми, - это биржевые товары, обыкновенные акции (акции), финансовые опционы и денежные векселя. Коллекционные предметы, такие как почтовые марки, представляют собой традиционный пример невзаимозаменяемых активов, поскольку каждая карточка будет иметь уникальные атрибуты, которые увеличивают или уменьшают их ценность по сравнению с другими почтовыми марками.

В виртуальном мире объекты изначально считались сложными с точки зрения доказательства их уникальности и различимости, чтобы их можно было считать «не взаимозаменяемыми». Код - это код: единицы и нули, которые будут воссозданы и, следовательно, взаимозаменяемы, по крайней мере, в значительной степени.

Однако инновации, основанные на системе цифрового распределенного реестра, лежащей в основе блокчейна, позволили создавать элементы реестра, которые не могут быть автоматически взаимозаменяемыми. Хотя основные

категории технологии блокчейн, особенно криптовалюты, такие как Биткойн, действительно взаимозаменяемы, поскольку один может обменять 1 биткойн на другой (а также на 100000000 сатоши); существуют криптографические токены, которые не обязательно взаимозаменяемы. Эти токены представляют собой NFT, которые привлекли значительный интерес инвесторов к приложениям, стоимость которых будет определяться на основе уникальности цифрового объекта [3].

NFT представляет собой спекулятивный инструмент, поэтому необходимо провести его сравнение с ценными бумагами, а также определить механизм формирования его цены.

Конечные вопросы, которые возникают в связи с внедрением NFT, касаются вопросов стоимости. Насколько в действительности ценна NFT? Это настолько ценно, насколько люди готовы за это платить. На децентрализованном, распределенном онлайн-рынке именно покупатели и продавцы посылают сигналы о том, насколько они стремятся приобрести этот объект. То же самое происходит с предметами коллекционирования и предметами искусства, когда огромные суммы тратятся на приобретение реальных, материальных предметов, исходя из их предполагаемой редкости. Но тогда для NFT возникают два вопроса: во-первых, действительно ли они так редки, как задумано? И, во-вторых, действительно ли «владелец» NFT «владеет» объектом? Вот где сохраняется скептицизм в отношении NFT. Теоретически «под актив» может быть создано несколько NFT, претендующих на роль «истинного» токена, представляющего идею, изображение или объект [1].

Второй момент еще более спорен. NFT не обязательно предлагает «право собственности» в юридическом смысле. Объект, представленный токеном, например изображение, можно распространять, воспроизводить и просматривать без исключений. Кроме того, если первоначальная токенизация NFT искажает первоначального владельца, тогда токен будет распространять

в распределенном реестре неверное «право собственности». Что еще хуже, существует риск ошибки 404 («страница не существует»), потому что, по сути, NFT являются указанием на владение - но если владение, к которому относится «право собственности» объекта, было изменено, тогда даже блокчейн не сможет указать правильное место предполагаемой «собственности».

Кроме того, взлом и кража токенов, как и в случае с другими криптоинструментами, по-прежнему вызывают озабоченность. Предполагаемые владельцы могут однажды заглянуть в свои кошельки и обнаружить, что код был неправильным или просто исчез. Однако, некоторые стандарты NFT более надежны в обеспечении целостности NFT.

В связи с вышеизложенным существует риск того, что в долгосрочной перспективе NFT могут перестать вызывать широкий общественный интерес, особенно если представления о ценности и дефиците, которые предполагаются владельцами NFT, будут действительно вызывать сомнение, а также если серии взломов и саботажных действий будут происходить слишком часто. Несмотря на эти риски, объем интереса к NFT сегодня, безусловно, высок и может даже вырасти, если более широкая аудитория останется заинтересованной в токенизации коллекционных предметов, представленных через виртуальные среды децентрализованным и распределенным образом. Фактически, NFT могут стать важным предметом обмена на блокчейне, выходящим за рамки криптовалют, которые приобрели значительную известность за последнее десятилетие.

Если это альтернативное пространство NFT будет расти такими же темпами и в той же степени, что и в случае с криптовалютами, то оно станет еще одним важным направлением технологий блокчейн и еще одним подтверждением того, что децентрализованная технология распределенного реестра еще не открыта в полной мере. Другими словами, «ценность»

блокчейна полностью не раскрыта, и в будущем не будет «дефицита» творческих возможностей использования технологий блокчейна [4].

#### **Использованные источники:**

1. Fairfield J. Tokenized: The Law of Non-Fungible Tokens and Unique Digital Property // Indiana Law Journal. Forthcoming. 2021. April. 99 p.
2. Proctor R.A. Is Collectible Design a New Form of Contemporary Art? Nomad St. Moritz. 3rd edition // Flash Art. 2020. 5 Marth.
3. Санникова Л.В., Харитонов Ю.С. Цифровые активы: правовой анализ. М., 2020. С. 137.
4. Энтин В.Л. Авторское право в виртуальной реальности (новые возможности и вызовы цифровой эпохи). М.: Статут, 2017. 216 с.