

Информационное письмо

Перспективы отмены санкций США: финансовый и энергетический сектора

17 января 2025 года

Уважаемые дамы и господа!

В последние несколько месяцев мы все чаще в своей работе сталкиваемся с вопросами со стороны клиентов касательно оценки перспектив отмены антироссийских санкций в связи с избранием нового Президента США Д. Трампа.

Для оценки сценариев развития событий мы решили проанализировать действующее санкционное регулирование в отношении ключевых сфер российской экономики (финансового и энергетического секторов), а также механизмы его возможной трансформации.

Напоминаем Вам, что применительно к России действует четыре санкционные программы:

- [О противодействии противникам Америки посредством санкций/Countering America's Adversaries Through Sanctions Act-Related Sanctions;](#)
- [Санкции Магнитского/Magnitsky Sanctions;](#)
- [Санкции за вредоносную зарубежную деятельность/Russian Harmful Foreign Activities Sanctions;](#)
- [Санкции в связи с ситуацией на Украине/Ukraine-/Russia-related Sanctions.](#)

При подготовке настоящего обзора нами было проанализировано регулирование в рамках действующих программ. Между тем, программа, реализуемая в связи с принятием Закона Магнитского 2012 года, намеренно была исключена из данного обзора как не имеющая отношение к применению санкций в финансовом и энергетическом секторах.

С результатами нашего анализа и оценками перспектив снятия санкций вы можете ознакомиться ниже.

Вводная информация

Санкционные программы США представляют собой систему актов различной юридической силы, изданных в рамках реализации полномочий органов законодательной и исполнительной власти. Указанные полномочия реализуются в форме Исполнительных указов, издаваемых Президентом США, и в форме законов (*статуты*), принятых Конгрессом. Данные акты систематизируются и уточняются в нормативных актах Управления по контролю за иностранными активами («**ОФАС**»), публикуемых в Кодексе федеральных нормативных актов («**CFR**»). Изменения актов публикуются в Федеральном реестре.

Особое значение для действия санкционных программ имеют Исполнительные указы Президента США («**Указы**»), а для функционирования механизма их изменений – Закон о противодействии противникам Америки посредством санкций («**CAATSA**»).

Ниже представлено детальное описание применимых актов, а также дополнительная информация, связанная с практикой применения санкций в финансовом и энергетическом секторах.

Краткие выводы

В результате проведенного нами анализа мы пришли к следующим основным выводам:

- Санкции США в отношении отдельных физических и юридических лиц, установленные Указами 13660, 13661, 13662, 13685 и 13849, объединенными в рамках отдельного санкционного режима, связанного с Украиной («**Ukraine-Related Sanctions Regulations**»), могут быть сняты только после проведения специальной процедуры «рассмотрения Конгрессом» («*congressional review*»), поскольку данные указы были ранее кодифицированы посредством CAATSA.
- Санкционные режимы США, установленные CAATSA и Законом о защите энергетической безопасности Европы 2019 года («**PEESA**»), могут быть отменены только Конгрессом, поскольку CAATSA и PEESA являются законами, принятыми Конгрессом. Сохранение их юридической силы оставляет возможность для дальнейшего распространения санкционных режимов на новых лиц в соответствии с положениями CAATSA и PEESA, а также указами в рамках Ukraine-Related Sanctions Regulations.
- Санкции США в отношении отдельных физических и юридических лиц, установленные Указами 14024, 14039, 14066, 14068, 14071 и 14114, объединенными в рамках отдельного санкционного режима, связанного с вредоносной зарубежной деятельностью России («**Russian Harmful Foreign Activities Sanctions Regulations**»), могут быть отменены самостоятельным решением Президента США, поскольку данные указы не кодифицированы.
- Особенное внимание следует обратить на ситуации, когда организации включаются в санкционные списки по двум основаниям со ссылками на различные санкционные программы, например, одновременно по указам программы Ukraine-Related Sanctions Regulations и указам программы Russian Harmful Foreign Activities Sanctions Regulations. В данном случае важно отметить, что отмена санкций Russian Harmful Foreign Activities Sanctions Regulations не влечет за собой автоматическую отмену санкций Ukraine-Related Sanctions Regulations. Особое значения такого рода ситуации имеют в связи с мерами, принятыми в начале 2025 года.
- Представляется, что некоторые послабления в области существующих санкционных режимов во многом будут быстрее и эффективные достигнуты за счет выдачи генеральных лицензий, которые могут носить временный характер и отменяться/изменяться достаточно просто без внесения существенных правок в нормативную базу в зависимости от текущей геополитической и экономической обстановки.

История вопроса

Основу санкционной политики США формируют два основных органа государственной власти в издаваемых ими актах: Конгресс и Президент. Ответ на вопрос о том, какой орган уполномочен на отмену того или иного акта, как правило, зависит от того, какой орган соответствующий акт инициировал и принял.

Конгресс

Конгресс является органом законодательной власти США, уполномоченным принимать законы посредством специальной процедуры, в рамках которой законопроект проходит несколько этапов согласования в двух палатах Конгресса, после чего передается на рассмотрение и подписание Президенту.

Для того чтобы изменить или отменить закон, принятый Конгрессом в описанном порядке, как правило, требуется пройти ту же процедуру с законопроектом о внесении поправок или отмене вступившего в силу закона.

Президент США

Президент США является органом исполнительной власти. Полномочия Президента сформулированы таким образом, что он обладает возможностями по более гибкому и оперативному реагированию на различные экономические и геополитические ситуации. Между тем, Президент США, по общему правилу, имеет весьма ограниченный спектр вопросов, которые он может решать без координации с Конгрессом.

В целях их расширения в 1976 году Конгресс принял Закон о национальных чрезвычайных ситуациях («**NEA**»), а впоследствии в 1977 году Закон о международных чрезвычайных экономических полномочиях («**IEEPA**»).

IEEPA предоставляет Президенту США право объявлять режим «национальной чрезвычайной ситуации» в качестве меры реагирования на «необычную и чрезвычайную угрозу», критерии которой установлены в NEA. В рамках данного режима Президенту США представляются расширенные полномочия по изданию актов, которые позволяют устанавливать различного рода ограничения, запрещать операции и сделки, конфисковывать имущество, замораживать активы лиц, подпадающих под юрисдикцию США и т.д. при наличии чрезвычайной угрозы интересам США.

Санкции, принятые при реализации вышеперечисленных полномочий, в зависимости от их целей, обычно дифференцируются на санкции «секторальные» и «блокирующие» и обычно имеют или отраслевой характер, или направленное действие, против конкретных физических и юридических лиц.

Эволюция санкционной политики США в отношении России

Ниже кратко представлена эволюция санкционной политики США против России:

1. После присоединения Крыма к России в 2014 году 06 марта 2014 года Президент США (*Б. Обама*) объявил режим «национальной чрезвычайной ситуации» в соответствии с IEEPA, издав Исполнительный [Указ 13660](#) («**Указ 13660**»);
2. 17 марта 2014 года Президент США издал Исполнительный [Указ 13661](#) («**Указ 13661**»);
3. 20 марта 2014 года Президент США издал Исполнительный [Указ 13662](#) («**Указ 13662**»);
4. 08 мая 2014 года OFAC опубликовал Постановление 79 FR 26365 о включении Указов 13660, 13661 и 13662 в CFR, установив основные принципы для применения специального санкционного режима, связанного с Украиной (Ukraine-Related Sanctions Regulations);
5. 18 декабря 2014 года Конгресс принял [Закон о поддержке свободы Украины](#) («**UFSA**»);
6. 19 декабря 2014 года Президент США издал Исполнительный [Указ 13685](#) («**Указ 13685**»);
7. 02 августа 2017 года Конгресс принял [CAATSA](#);
8. 20 сентября 2018 года Президент США издал Исполнительный [Указ 13849](#) («**Указ 13849**»);
9. 20 декабря 2019 года Конгресс принял [PEESA](#);
10. После появления сведений о предположительном вмешательстве России в американские выборы 2020 года 15 апреля 2021 года Президент США (*Дж. Байден*) издал Исполнительный [Указ 14024](#) («**Указ 14024**») и объявил еще один режим «национальной чрезвычайной ситуации» в соответствии с IEEPA;
11. 20 августа 2021 года Президент США издал Исполнительный [Указ 14039](#) («**Указ 14039**»);
12. 01 марта 2022 года OFAC выпустило Постановление 87 FR 11297 о включении Указа 14024 в CFR, установив основные принципы его применения (Russian Harmful Foreign Activities Sanctions Regulations);
13. 08 марта 2022 года Президент США издал Исполнительный [Указ 14066](#) («**Указ 14066**»);
14. 11 марта 2022 года Президент США издал Исполнительный [Указ 14068](#) («**Указ 14068**»);
15. 06 апреля 2022 года Президент США издал Исполнительный [Указ 14071](#) («**Указ 14071**»);
16. 22 декабря 2023 года Президент США издал Исполнительный [Указ 14114](#) («**Указ 14114**»).

1 Финансовый сектор

1.1 Санкционный режим Ukraine-Related Sanctions Regulations

1.1.1 Указ 13660

Указ 13660 является первым указом о введении санкций против юридических и физических лиц, причастных к ситуации в Украине в 2014 году. Несмотря на то, что он не направлен непосредственно против компаний, являющихся частью российского финансового сектора, некоторые финансовые учреждения такие, как, к примеру, [Центральный республиканский банк Донецкой Народной Республики](#) и [Государственный банк Луганской Народной Республики](#), были заблокированы и внесены в SDN List¹.

1.1.2 Указ 13661

Указ 13661 расширяет действие Указа 13660 и устанавливает возможность введения блокирующих санкций в отношении российских государственных служащих, а также введения санкций за оказание материальной (*финансовой*) помощи лицам, заблокированным на основании этого указа, а также Указа 13660. Так, были заблокированы [Банк Россия](#), [Инресбанк](#), [Инвесткапиталбанк](#), [СМП Банк](#) и ряд других финансовых учреждений.

1.1.3 Указ 13662

Указ 13662 и уточняющее его [Определение](#) от 16 июля 2014 года (заменено [Директивой 1](#) от 12 сентября 2014 года) распространили действие Указа 13660 на российский сектор финансовых услуг. На основании Указа 13662 в список секторальных санкций («**SSI List**» или «**Non-SDN**»)² были включены [Газпромбанк](#), [Банк Москвы](#), [Банк ВТБ](#), [Россельхозбанк](#), [Сбербанк](#), [Внешэкономбанк \(ВЭБ.РФ\)](#) и ряд других организаций.

Режим SSI List устанавливает ограничения на следующие действия с организациями, включенными в него:

- (A) все сделки, предоставление финансирования и другие операции с новым долгом со сроком погашения более 30 дней или новыми акциями лиц, попадающих под действие настоящей Директивы, их имуществом или их имущественными интересами;
- (B) все сделки, предоставление финансирования и другие операции с новыми долговыми обязательствами со сроком погашения более 30 дней или лицами, попадающими под действие Директивы 1 от 12 сентября 2014 года, их имуществом или долями владения в имуществе;
- (C) все действия, связанные с долговыми обязательствами или акциями, выпущенными до даты вступления в силу Директивы 1 от 12 сентября 2014 года.

Директива 1 от 12 сентября 2014 года к Указу 13662, которая изначально была применена к вышеуказанным компаниям, не содержит в себе ограничений, которые могут рассматриваться как «блокирующие» санкции, поэтому не содержит оснований для заморозки активов лиц, включенных в SSI List, и не ограничивает американских лиц в совершении операций, которые непадают под условия, определенные данной Директивой.

Между тем, в январе 2025 года было принято [решение](#) о включении ряда компаний (*в частности, Газпромбанк, Банк Москвы, Банк ВТБ, Сбербанк, Внешэкономбанк (ВЭБ.РФ) и ряда других*) в SDN List и распространения на них уже полноценных блокирующих санкций по общим основаниям Указа 13662.

¹ Список SDN включает в себя физических и юридических лиц, находящихся под санкциями. На лиц, включенных в этот список, распространяются следующие ограничения: (1) запрет на проведение операций: американские лица не могут осуществлять большинство видов деловых операций с SDN; (2) блокировка активов: любые активы, принадлежащие SDN и находящиеся под юрисдикцией США, должны быть заблокированы, а информация о них передана в OFAC; (3) расширенные санкции: если компания принадлежит SDN на 50% или более, она также рассматривается как SDN; (4) влияние на финансовые операции: включение в список серьезно ограничивает доступ к банковским услугам и международной торговле для лиц, включенных в список.

² В рамках списка SSI List запрет распространяется на ограниченное число действий и операций. Конкретные ограничения зависят от применяемой программы санкций.

1.1.4 Указ 13685

Указ 13685 направлен на ограничение инвестиций в Крым посредством запрета импорта товаров в этот регион, а также содействия такому импорту через финансирование или предоставление гарантий по таким операциям. На основе данного указа были введены «блокирующие» санкции в отношении ряда российских банков, таких как: [Банк ВВБ](#), [Банк Рублев](#), [Национальный коммерческий банк](#) и ряд других.

Указы 13660, 13661, 13662 и 13685 попали под действие СААТСА в 2017 году.

1.2 СААТСА, UFSA и Указ 13849

СААТСА – закон, кодифицирующий Указы 13660, 13661, 13662 и 13685, принятый Конгрессом в 2017 году в ответ на предположительное вмешательство России в президентские выборы в США в 2016 года. СААТСА проводит четкую грань между полномочиями Президента и Конгресса в отношении принятия и отмены ограничений, предусмотренных Ukraine-Related Sanctions Regulations.

Статья 222 СААТСА, по существу, предусматривает исключение единоличного усмотрения Президента США по изменению или отмене данных указов, передавая это на откуп Конгрессу. Иными словами, кодификация означала, что только Конгресс США теперь имеет право отменить ограничения, установленные в рамках Ukraine-Related Sanctions Regulations.

Кроме того, СААТСА обязывает Президента США продлевать действие некоторых ограничений, установленных Ukraine-Related Sanctions Regulations, поэтому 20 сентября 2018 года Президентом США был принят отдельный Указ 13849.

В рамках СААТСА предусмотрена специальная процедура исключения организаций, включенных в SDN List и SSI List на основании на основании Указов 13660, 13661, 13662, 13685 и 13849. Так, статьи 216 и 230 СААТСА предусматривают, что любое исключение такой организации проводится по специальной процедуре рассмотрения Конгрессом («congressional review»).

Так, статьей 230 СААТСА установлено, что исключения из списка необходимо подтвердить следующее:

- (A) Подсанкционное лицо более не занимается деятельностью, которая послужила основанием для введения санкций, или предприняло значительные шаги для прекращения такой деятельности и готово предоставить необходимые доказательства;
- (B) Президент США получил заслуживающие доверия гарантии того, что лицо не будет заниматься подсанкционной деятельностью в будущем.

После сбора информации о соответствии этим критериям Президент США направляет соответствующее ходатайство в Конгресс, который, в свою очередь, рассматривает предоставленную информацию в соответствии с правилами, предусмотренными статьей 216 СААТСА, и принимает совместную резолюцию Палаты представителей и Сената об одобрении или неодобрении мер, предложенных Президентом США.

1.3 Санкционный режим Russian Harmful Foreign Activities Sanctions Regulations

1.3.1 Указ 14024

Данный указ устанавливает основу для введения санкций против физических и юридических лиц, вовлеченных во вредоносную зарубежную деятельность России, в том числе в финансовом секторе. Рассматриваемый указ носит гибридный характер, устанавливая «блокирующие» санкции против организаций по основаниям, предусмотренным самим указом, а также «секторальные» санкции, не связанные с заморозкой активов в соответствии с директивами. Этот приказ заложил основу для более масштабных мер в отношении российских банков и финансовых институтов.

Ниже представлено описание четырех ключевых директив, изданных OFAC на основе Указа 14024:

- (A) [Директива 1А](#) запрещает американским финансовым институтам действовать на первичном и вторичном рынке рублевых и нерублевых облигаций, выпущенных Центральным банком Российской Федерации, Фондом национального благосостояния Российской Федерации или Министерством финансов Российской Федерации.
- (B) [Директива 2](#) запрещает американским финансовым учреждениям:

- (i) открывать или вести корреспондентский или платежный счет от имени или для иностранных финансовых учреждений, на которые распространяются ограничения, установленные данной Директивой;
 - (ii) обработку операций с участием иностранных финансовых учреждений, на которые распространяются ограничения, предусмотренные данной Директивой.
- (C) [Директива 3](#) запрещает американским лицам участвовать в любых сделках, предоставлять финансирование или осуществлять иные операции, связанные с новыми долговыми обязательствами со сроком погашения более 14 дней или новыми акциями, выпущенными организациями, на которые распространяются ограничения, установленные Директивой 3. Директива 3 направлена на некоторые российские государственные предприятия и финансовые учреждения, включая Альфа-Банк, Газпромбанк и Сбербанк, некоторые из которых были добавлены в SDN.
- (D) [Директива 4](#) запрещает гражданам и организациям США участвовать в любых сделках с участием Центрального банка Российской Федерации, Фонда национального благосостояния Российской Федерации или Министерства финансов Российской Федерации, включая любые сделки по распоряжению активами указанных учреждений и любые валютные операции для/от их имени.

В соответствии с Указом 14024 были включены в санкционные списки следующие компании и учреждения: [Внешэкономбанк \(ВЭБ.РФ\)](#), [Банк ВТБ](#), [Сбербанк](#), [Российский фонд прямых инвестиций \(РФПИ\)](#), [Газпромбанк](#), [Московская биржа](#) и другие. Некоторые из их дочерних компаний также были добавлены в списки SDN List и Non-SDN List.

В [Определении](#) от 22 февраля 2022 года, изданным на основе Указа 14024, сектор «финансовых услуг» назван в качестве ключевого для российской экономики, в связи с чем любая организация, осуществляющая деятельность в этой сфере, может быть подвергнута «блокирующим» санкциям по данному основанию.

1.3.2 Указ 14068

Указ 14068 устанавливает «секторальные» санкции в отношении нескольких отраслей российской экономики. В части финансового сектора важным будет отметить, что Указ 14068 запрещает экспорт, реэкспорт, продажу или поставку банкнот, денонмированных в долларах США, российскому Правительству или лицам в Российской Федерации.

1.3.3 Указ 14114

Указа 14114 направлен на нероссийские финансовые институты (*т.е. «иностранные финансовые институты»; FFIs*) и применяется к тем институтам, которые способствуют проведению значительных операций с участием военно-промышленной базы России или определенных секторов (*например, технологии, оборона, аэрокосмическая промышленность*). Ограничения включают в себя потенциальные:

- (A) блокировку доступа к американским корреспондентским или платежным счетам;
- (B) заморозку активов в пределах юрисдикции США.

2 Энергетический сектор

2.1 Санкционный режим Ukraine-Related Sanctions Regulations

2.1.1 Указ 13060

Несмотря на то, что данный указ не направлен непосредственно против организаций, вовлеченных в российский энергетический сектор, на основании него были заблокированы несколько организаций, расположенных в Луганске, Донецке или на полуострове Крым, таких как [Черноморнефтегаз](#), [Газ-Альянс](#), [Угольные технологии](#).

2.1.2 Указ 13662

В силу пункта 3.1.1 (C) Директивы 1, принятой во исполнение Указа 13662, а также согласно Указу 13660 санкции распространяются на энергетический сектор Российской Федерации.

«Секторальные» санкции в соответствии с Указом 13662 в области энергетики были введены на основании отдельных Директивы 2 от 29 сентября 2017 года и Директивы 4 от 31 октября 2017 года в отношении таких компаний, как: [Газпром](#), [Новатэк](#), [Транснефть](#), [Роснефть](#).

По аналогии с блокирующими санкциями в рамках Указа 13662 в отношении финансового сектора, введенными в январе 2025 года, в отношении ряда компаний, изначально находившимися исключительно под «секторальными санкциями» в рамках директив к Указу 13662, впоследствии были введены и полные блокирующие санкции в отношении таких организаций, как [ООО Арктик СПГ 2](#), [Газпром нефть](#), [Сургутнефтегаз](#) и иных организаций, осуществляющих деятельности в области энергетики.

2.2 САATSA, UFSA и Указ 13849

Помимо кодификации некоторых указов в рамках Ukraine-Related Sanctions Regulations, САATSA также содержит отдельное положение в статье 225, направленное на российский энергетический сектор и «специальные российские проекты по добыче сырой нефти», дополнительно применяемое в соответствии со статьей 4(b) UFSA и Указа 13849.

Так, Директива 4, изданная во исполнение Указа 13849, запрещает прямой или косвенный реэкспорт товаров, услуг (*за исключением финансовых услуг*) или технологий, используемых на проектах по разведке и добыче ресурсов на глубоководных месторождениях, арктических шельфах или месторождениях сланца.

Статья 232 САATSA также направлен на ограничение инвестиций, продажи или аренды любых товаров, услуг, технологий или информации, которые способствуют строительству российских трубопроводов, предназначенных для экспорта энергетических ресурсов. Однако для таких действий и операций установлены определенные пороговые значения. Для обеспечения соблюдения данного положения впоследствии был принят PEESA.

2.3 PEESA и Указ 14039

Рамочное регулирование PEESA служит целям реализации вторичных «блокирующих» санкций в отношении иностранных лиц, связанных с деятельностью организаций, участвующих в строительстве газопроводов «Северный поток-2» и «Турецкий поток». Стоит отметить, что принятие данного закона активно обсуждалось не только в США, но и в Европейском союзе, поскольку в связи с тем, установленные им ограничения применяются к иностранным лицам, под угрозу попадают и европейские компании, участвующие в этих проектах.

Для обеспечения соблюдения «блокирующего» характера санкций был принят Указ 14039, вводящий полные «блокирующие» санкции в отношении лиц, участвующих в российских газопроводных проектах. В частности, в соответствии с PEESA и Указом 14039, под санкции попали компания Nord Stream 2 AG и г-н Варниг, управляющий директор New European Pipeline AG, кроме того, для сотрудников Nord Stream 2 AG были введены ограничения на получение визы. Все имущество и имущественные интересы лиц, подпадающих под санкции, находящееся в США или попадающее на ее территорию, либо находящиеся во владении или под контролем американских лиц, должны быть заблокированы, а информация об этом сообщена в OFAC. Физические и юридические лица, осуществляющие подпадающую под санкции деятельность, связанную с Северным потоком-2, подвергаются аналогичным рискам.

2.4 Санкционный режим Russian Harmful Foreign Activities Sanctions Regulations

2.4.1 Указ 14024

Аналогичным образом по основаниям, указанным в статье 3.1.3(A) Указа 14024, санкции применяются к компаниям энергетического сектора. Так, следующие организации, занимающиеся деятельностью в области энергетики, были включены в санкционные списки: [Арктическая Перевалка](#), [Арктик Энерджи](#) и многие другие. Одним из ключевых предприятий энергетического сектора, попавших под санкции по тому же основанию, является и ООО [Арктик СПГ 2](#), оператор проекта Арктик СПГ 2.

В целях дальнейшего усиления существующих финансовых мер 2023 года [были введены санкции](#) в отношении юридических и физических лиц, связанных с российскими учебными заведениями и научно-исследовательскими институтами в области энергетики, буровыми и горнодобывающими компаниями, а также организациями, инвестирующими в российский энергетический сектор и консультирующими его участников. Эти меры последовали в связи с обязательствами, которые лидеры стран G7 приняли на себя на саммите в Японии.

Хотя российский энергетический сектор не упомянут в Указе 14024 напрямую, последние события и меры, принятые в начале 2025 года, окончательно разрешили вопрос относительно правового регулирования в этой части.

10 января 2025 года OFAC выпустило [Определение](#), в котором говорится, что российский энергетический сектор теперь считается существенной отраслью российской экономики, а следовательно, любое лицо, осуществляющее деятельность в этой области, теперь подвергается риску применения «блокирующих» санкций на основании Указа 14024. Одновременно Газпром нефть и Сургутнефтегаз (*а также их дочерние компании*) [были включены в SDN](#).

2.4.2 Указ 14066

После принятия Указа 14066 Президент США расширил сферу действия режима чрезвычайного положения, объявленного в Указах 14024 и 14039. Указ 14066 устанавливает «секторальные» санкции в отношении нескольких видов товаров российского происхождения, подлежащих импорту в США, к ним относятся:

- (i) сырая нефть;
- (ii) нефть и нефтяное топливо, масла и продукты их перегонки;
- (iii) сжиженный природный газ (СПГ);
- (iv) уголь и продукты его переработки.

Кроме того, гражданам и организациям США, независимо от их местонахождения, запрещено осуществлять новые инвестиции в энергетический сектор Российской Федерации.

2.4.3 Указ 14071

Указ 14071 также устанавливает дополнительные основания для дальнейшего введения «секторальных» санкций против России. В качестве одной из мер, принятых во исполнение данного указа стало издание [Определения](#), которое послужило основой для реализации политики ограничения цен на российскую нефть и оказания связанных с ней услуг. Однако последующими Определениями гражданам и организациям США было разрешено оказывать услуги, связанные с морской транспортировкой российской нефти, при условии, что такая нефть будет закупаться по предельной цене или ниже ее.

Указ 14071 также запрещает все новые инвестиции в Российскую Федерацию со стороны граждан и юридических лиц США, где бы они ни находились. OFAC выпустило руководство, разъясняющее, что оно рассматривает новые инвестиции, осуществленные 06 апреля 2022 года или после этой даты, как вложение капитала или других активов, с целью получения прибыли или увеличения доходности. Важно отметить, что данный запрет не распространяется на поддержание инвестиций, сделанных до 06 апреля 2022 года.

Кроме того, 22 ноября 2022 года Министром финансов США было издано [Определение](#) на основании Указа № 14071, запрещающее экспорт, реэкспорт, продажу или поставку, прямо или косвенно, из США или американским лицом, где бы оно ни находилось, следующих категорий услуг, относящихся к морской транспортировке сырой нефти российского происхождения:

- (i) торговля/товарное посредничество;
- (ii) финансирование;
- (iii) судоходство;
- (iv) страхование, включая перестрахование, защиту и возмещение ущерба;
- (v) маркировка;
- (vi) таможенное посредничество.

Однако, несмотря на этот запрет, предоставление охватываемых услуг разрешено, если цена на сырую нефть российского происхождения не превышает соответствующий предельный уровень.

Включение в санкционные списки по основаниям нескольких санкционных программ

В контексте прогнозирования дальнейшего развития санкционного регулирования существенное значение имеют последние обновления санкционных списков – от 10 и 15 января 2025 года.

Особенность здесь состоит в том, что включение в список новых лиц осуществлялось и на основании Указа 14024, и на основании Указа 13662.

Более того, некоторые лица, включенные ранее по основаниям Указа 14024, дополнительно вносились в SDN List и SSI List по Указу 13662. Так, ключевые финансовые институты и крупнейшие банки, такие как Московская и Санкт-Петербургская Биржа, Российская национальная перестраховочная компания, Дом РФ, Альфа-банк, Газпромбанк, Промсвязьбанк, Росбанк, Сбербанк, Совкомбанк, Т-Банк, ВТБ и другие, ранее уже внесенные в SDN List на основании Указа 14024, были дополнительно внесены в SDN List на основании Указа 13662.

Аналогично, Газпром нефть и Сургутнефтегаз, их дочерние компании, а также Арктик СПГ 2 и ряд других компаний энергетического сектора были или внесены в санкционные списки сразу по двум основаниям, или, в отношении уже внесенных в SDN List, было дополнительно добавлено основание по Указу 13662.

Не вдаваясь в особенности внутривластной борьбы в США и анализируя исключительно юридические аспекты и механизмы изменения санкционного регулирования, можно сказать, что подобные «двойные» добавления в санкционные списки на практике приведут к дополнительному усложнению исключения лиц из SDN List, так как потребуют от Президента прибегнуть к процедуре «congressional review».

В то же время для компаний, включенных в SDN List исключительно по основанию Указа 14024, при этом включенных в SSI List по основанию Указа 13662, продолжат действовать «секторальные» санкции в рамках указов Ukraine-Related Sanctions Regulations, снятие которых потребует участия Конгресса. Однако с учетом того, что «секторальные» санкции предполагают значительно меньший набор ограничений, нежели санкции «блокирующего» характера, подобный шаг может привести к существенному снижению санкционного давления на лиц в России.

Общие выводы

В свете последних событий и общим трендом на эскалацию геополитической ситуации мы полагаем, что общее санкционное давление на Россию со стороны США и других западных стран сохранится. Отмена ограничительных мер, несомненно, является политическим решением, которое будет зависеть от множества факторов, не поддающихся оценке и прогнозированию с высокой долей вероятности. В этой связи мы не ожидаем массовую отмену ограничительных мер в ближайшее время.

Как следует из проведенного анализа, после инаугурации новоизбранного Президента США (*Г-на Д. Трампа*) попытка отменить санкции, введенные предыдущей администрацией, может потребовать одобрения Конгресса США. Это предположение в основном применимо к американским санкциям, предусмотренным более ранним санкционным режимом: Ukraine-Related Sanctions Regulations, а также CAATSA и PEESA. С другой стороны, санкции, предусмотренные более поздним режимом – Russian Harmful Foreign Activities Regulations, могут быть прекращены на основании единоличного усмотрения Президента США. Однако, учитывая неоднозначность оснований, по которым те или иные лица включаются в санкционные списки, а также существенное количество лиц, включенных в списки одновременно по двум основаниям, отмена санкций, предусмотренных Russian Harmful Foreign Activities Regulations, может не оказать существенного влияния на общую санкционную обстановку.

Тем не менее, незначительное смягчение действующего в США режима в ответ на меняющиеся геополитические и экономические условия все же возможно и может быть организовано путем выдачи OFAC генеральных лицензий, как это было сделано ранее, например, в отношении Сирии 06 января 2025 года для поощрения финансовой деятельности в стране (*выданная генеральная лицензия разрешает «некоторые энергетические операции и личные денежные переводы в Сирию» до 07 июля 2025 года, однако фактически санкции не снимаются*).

Другой пример: в ноябре 2024 года Соединенные Штаты временно ослабили санкции, введенные против 11 российских банков и их дочерних компаний для облегчения совершения сделок в энергетической сфере. Санкции были сняты на 5,5 месяца на срок до 30 апреля 2025 года. До этого времени некоторые расчеты по операциям с энергоносителями можно будет проводить в указанных банках и институтах, а именно в Банке развития и внешнеэкономической деятельности (*Внешэкономбанк*), Банке Открытие, Совкомбанке, Сбербанке, ВТБ, Альфа-банке, Росбанке, Банке Зенит, Банке Санкт-Петербург, Национальном клиринговом центре (*НКЦ*) и Центральном банке Российской Федерации. Эта исключительная мера была направлена на предотвращение возможных перебоев и роста цен на энергоносители, которые могут привести к повышению цен на товары и сырье. Выдав генеральную лицензию через OFAC, власти США надеются предотвратить всплеск инфляции. В то же время ослабление санкций считается сезонной мерой, поэтому ожидается, что ситуация будет меняться, полностью санкции приостанавливаться не будут.

10 января 2025 года OFAC выдало **генеральную лицензию**, освобождающую некоторые услуги, связанные с нефтью, от последних санкционных ограничений. В частности, это освобождение распространяется на следующие крупные проекты:

- (i) Каспийский Трубопроводный Консорциум (КТК);
- (ii) Проект «Тенгизшевройл»;
- (iii) Проект «Сахалин-2».

Лицензия, разрешающая оказание услуг, включает в себя транспортировку нефти и действительна до 28 июня 2025 года.

Мы считаем, что генеральные лицензии будут служить ключевым инструментом временного ослабления санкционного давления, обеспечивая облегчение санкционного давления в случае необходимости так, как они могут быть оперативно отозваны или пересмотрены в зависимости от обстоятельств в мире. Между тем, полное снятие санкций в отношении большого количества российских физических и юридических лиц, особенно имеющих ключевое значение для функционирования российской экономики, потребует участия Конгресса.

Выбор одного из указанных направлений реагирования предопределяет состояние санкционного регулирования на ближайшее время, однако прогнозировать точный сценарий развития событий на данный момент довольно сложно.

Мы надеемся, что информация, представленная в настоящем информационном письме, будет для Вас полезной. Если кто-либо из Ваших коллег также хотел бы получать наши информационные письма, пожалуйста, направьте ему [ссылку](#) на электронную форму подписки. Если вы хотите узнать больше о нашей практике [Антикризисного управления, экономических санкций и комплаенс](#), пожалуйста, сообщите нам об этом. Мы будем рады предоставить Вам наши материалы.

Примечание: обращаем Ваше внимание на то, что вся информация была основана на нашем анализе санкционного регулирования США и на нашем понимании предусмотренных норм и санкционных ограничений. Авторы данного письма, равно как и юридическая фирма АЛРУД, не несут ответственность за последствия, возникшие в результате принятия решений на основе данной информации.

В случае возникновения вопросов, пожалуйста, свяжитесь с экспертами АЛРУД:



Герман Захаров

Партнер

Антикризисное управление,
экономические санкции и
комплаенс

E: gzaharov@alrud.com



Ксения Тархова

Старший юрист

Антикризисное управление,
экономические санкции и
комплаенс

E: ktarkhova@alrud.com

С уважением,
Юридическая фирма АЛРУД

125196, г. Москва, ул. Лесная, д. 7, этаж 12
Т: +7 495 234 96 92, E: info@alrud.com
alrud.com

АЛРУД