

Информационное письмо

Контрсанкции в России: новые ограничения для сделок с ценными бумагами

6 марта 2023 года

Уважаемые дамы и господа,

В ходе регулярного обновления информации о российских контрсанкционных мерах мы хотели бы предоставить вам информацию об Указе Президента РФ от 3 марта 2023 года № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг» («Указ № 138»).

Указ № 138 вступил в силу 3 марта 2023 года и установил особый порядок совершения сделок с **российскими ценными бумагами** («**Ценные бумаги**»):

1. акциями российских АО (в т.ч. полученных при погашении депозитарных расписок);
2. облигациями федерального займа;
3. облигациями российского эмитента;
4. инвестиционными паями российских ПИФ.

Сделки, влекущие переход права собственности на Ценные бумаги, передачу в доверительное управление или залог Ценных бумаг («**Сделки**»), попадают под действие Указа № 138 и требуют **получения разрешения** Центрального Банка России («**ЦБ РФ**») (для банков и некредитных финансовых организаций) или Правительственной комиссии (для остальных заявителей).

При этом, Сделки требуют получения разрешения только **при условии**, что Ценные бумаги *либо* депозитарные расписки, удостоверяющие права на Ценные бумаги, были приобретены после 1 марта 2022 года у лиц из «недружественных» государств¹.

Разрешения необходимы для передачи Ценных бумаг:

1. резидентам;
2. КИК;
3. нерезидентам из «дружественных» иностранных государств.

NB1! Даже если обязательственный договор или иностранный финансовый инструмент (в том числе поставочные деривативы), предусматривающий передачу Ценных бумаг, был заключен до 1 марта 2022 года (включительно), для совершения сделки по передаче Ценных бумаг требуется получение разрешения.

NB2! Введенный порядок распространяется на сделки с акциями российских эмитентов, полученными в результате погашения депозитарных расписок, если такие расписки перешли во владение лица после 1 марта 2022 года².

Все **последующие сделки** с Ценными бумагами, переданными в соответствии с Указом № 138, совершаются также в соответствии с данным Указом. Количество и объем таких последующих сделок в дальнейшем могут быть установлены по решению Совета директоров ЦБ РФ.

NB3! Из буквального толкования Указа № 138 следует, что разрешение требуется только на Сделки с Ценными бумагами, которые были приобретены у лиц из «недружественных» государств и были «локализованы» в рамках такой сделки по продаже в России. Например, Ценные бумаги при продаже «недружественным» лицом были переведены от иностранного регистратора в российский депозитарий/ регистратор, были выведены из-под цепочки иностранных номинальных держателей и др. Пока не ясно, намерено ли

¹ Понятие лиц из «недружественных» государств аналогично определениям из ранее принятых указов и включает в себя как лиц из «недружественных» государств, так и лиц, находящихся под их контролем (за исключением резидентов РФ). Кроме

того, прямо предусмотрено, что такими лицами не являются КИК.

² Мы рекомендуем уточнять именно дату расчета по операции (Settlement Date) покупки Ценных бумаг.

были выведены из-под ограничений сделки с Ценными бумагами, которые хранились/учитывались в российской инфраструктуре на момент их продажи «недружественным» инвестором резиденту (такая сделка и ранее подпадала под ограничения пп. в п. 1 Указа Президента РФ от 1 марта 2022 года № 81, когда последующие сделки по продаже ценных бумаг, приобретенных от «недружественных» лиц становились «токсичными» и требовали получения разрешения). Мы будем следить за развитием ситуации и информировать Вас о складывающейся практике и мнении уполномоченных органов.

Указ № 138 **не распространяется** на:

1. сделки/операции с акциями, приобретенными при конвертации/погашении депозитарных расписок, **если** лицо приобрело право владения депозитарными расписками до 1 марта 2022 года включительно;
2. конвертацию, выкуп и погашение Ценных бумаг их эмитентом;
3. выкуп акций и конвертируемых в акции ценных бумаг ПАО в случаях, предусмотренных Законом об АО;
4. погашение инвестиционных паев ПИФ по решению УК или при прекращении ПИФ;
5. исполнение обязательств по договору займа ценных бумаг и обязательств по второй части договора репо, **если** договор займа ценных бумаг и договор репо были заключены до 1 марта 2022 года включительно;
6. отдельные случаи принудительного перевода Ценных бумаг;

Выводы

До момента публикации Указа № 138 на рынке ценных бумаг уже действовал ряд ограничений, которые нужно учитывать при системном толковании Указа № 138:

1. общий запрет на сделки по передаче собственности на ценные бумаги (как внутренние, так и внешние), если сделка осуществлялась между резидентом и «недружественным» нерезидентом (Указ № 81, с учетом ряда исключений из запрета);
2. общий запрет на сделки по передаче собственности на ценные бумаги (как внутренние, так и внешние) между резидентом и лицом, не являющимся лицом из «недружественного» государства, если ценные бумаги были приобретены после 22 февраля 2022 года у лица из «недружественного» государства;
3. «заморозка» операций и обособленный учет ценных бумаг, переведенных в рамках принудительного перевода и при расконвертации депозитарных расписок (Предписание ЦБ РФ от 28 декабря 2022 года).

7. перевод Ценных бумаг в связи с универсальным правопреемством.

Таким образом, инвесторам потребуется получение разрешения на **любые Сделки с Ценными бумагами**, если они были приобретены у владельцев из «недружественных» стран после 1 марта 2022 года.

Указ № 138 содержит ряд уточняющих положений для ранее изданных «контрсанкционных» указов:

1. действие Указа Президента РФ от 1 марта 2022 года № 81 распространено также на сделки **с российскими ценными бумагами и еврооблигациями** между резидентом (или лицом под его контролем) и лицом из «недружественного» государства, если объект сделки учитывается/хранится в специализированной иностранной организации (например, депозитарии) и расчеты по сделке проводятся через иностранный банк;
2. разрешены **выплаты по ОФЗ, переведенным в рамках процедуры принудительного перевода** в соответствии с Федеральным законом от 14 июля 2022 года № 319-ФЗ в российскую инфраструктуру, в пользу КИК, резидентов и лиц, не являющихся недружественными нерезидентами без соблюдения порядка, установленного Указом Президента РФ от 05 марта 2022 года № 95, т.е. без использования счета типа С.

Отметим, что Указ № 138 вводит ряд послаблений своих положений для российских кредитных организаций, в отношении которых введены иностранные санкции.

Указанные меры сохраняют свое действие, в то время как Указ № 138 уточняет контрсанкционный режим в отношении сделок с **российскими** ценными бумагами: если Ценные бумаги после 1 марта 2022 года были проданы лицом из «недружественного» государства в пользу любого приобретателя, то они становятся «токсичными» на неопределенный срок и Сделки с ними попадают под разрешительный режим. Соответственно, при совершении Сделок с Ценными бумагами необходимо внимательно анализировать историю сделок с ними.

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 взята из открытых источников. Автор данного письма, равно как и юридическая фирма АЛРУД, не несет ответственность за последствия, возникшие в результате принятия решений на основе данной информации.

С уважением,

Юридическая фирма АЛРУД



Андрей Жарский

Партнер, Соруководитель практики Антикризисное управление, экономические санкции и комплаенс, Корпоративное право / M&A, Энергетика, природные ресурсы и инфраструктура, Недвижимость

E: andrey.zharskiy@alrud.com



Антон Джуплин

Партнер, Соруководитель практики Антикризисное управление, экономические санкции и комплаенс, Корпоративное право / M&A, Рынки капитала

E: adzuplin@alrud.com



Герман Захаров

Партнер, Антикризисное управление, экономические санкции и комплаенс, Антимонопольное регулирование, Правовое регулирование стратегических инвестиций

E: gzakharov@alrud.com