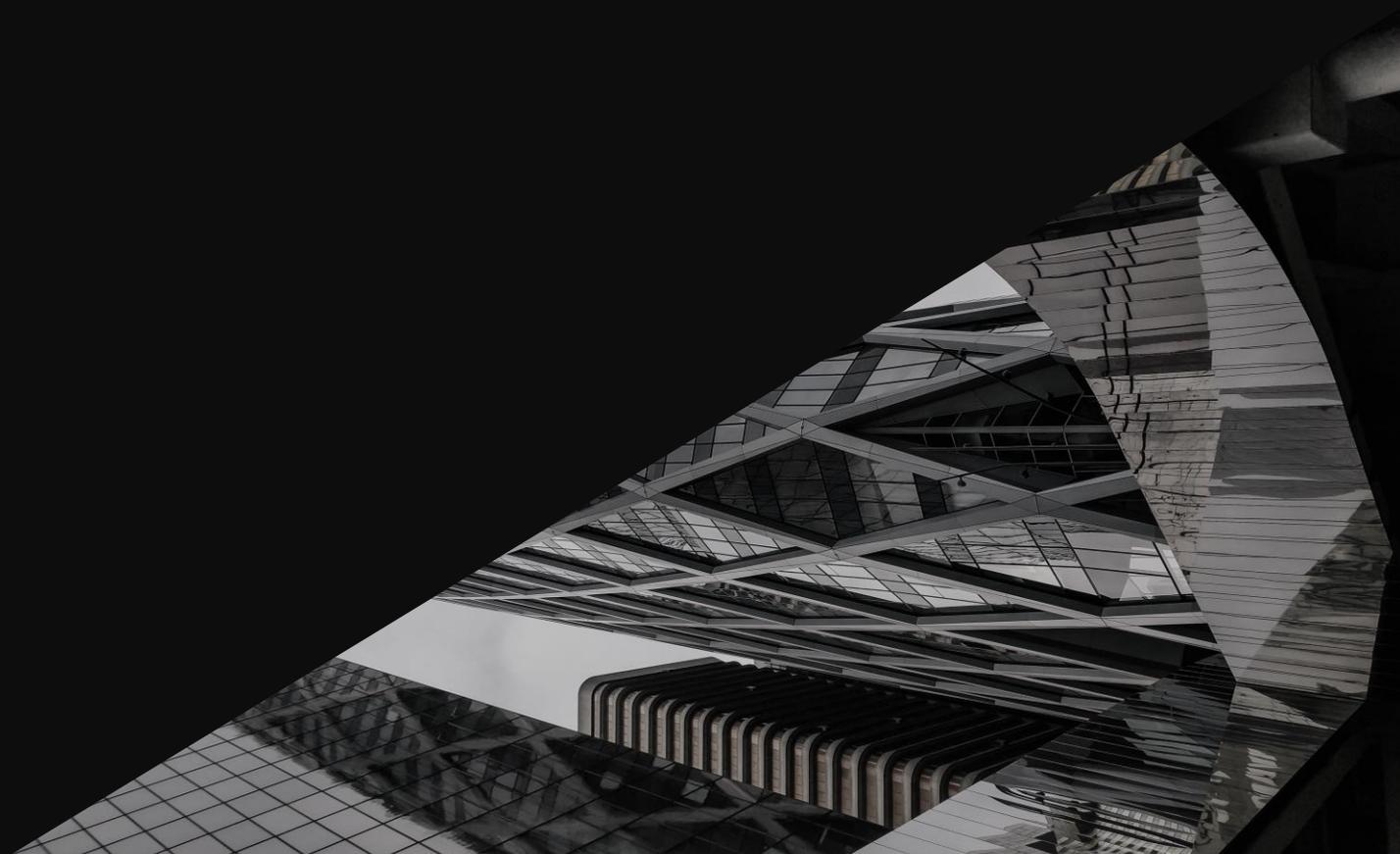


VERBA / LEGAL

# Порядок замещения суверенных еврооблигаций России

---

Материал актуален по состоянию на 12.08.2024



## Определен порядок замещения суверенных еврооблигаций России

08 августа 2024 года Президент Российской Федерации подписал Указ № 677 («Указ»), определяющий порядок замещения государственных ценных бумаг Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте («Еврооблигации РФ»).

### Размещение Замещающих облигаций

В целях замещения Еврооблигаций РФ будут выпущены замещающие облигации («Замещающие облигации»).

Полномочия осуществлять эмиссию Замещающих облигаций в целях замены (замещения) находящихся в обращении Еврооблигаций РФ было предоставлено Правительству РФ и уполномоченному им Минфину России в августе 2023 года. [1] В соответствии с поправками в Бюджетный кодекс, а также положениями Указа замещение должно осуществляться на следующих условиях:

- эмиссия Замещающих облигаций осуществляется по согласованию с владельцами Еврооблигаций РФ;
- размер и срок выплаты дохода, срок погашения и номинальная стоимость Замещающих облигаций соответствуют аналогичным условиям в отношении замещаемых Еврооблигаций РФ;
- эмиссия и перевод эмитентом Замещающих облигаций может осуществляться путем (1) перевода эмитенту замещаемых Еврооблигаций РФ или (2) уступки прав по Еврооблигациям РФ.

1. Федеральный закон от 04 августа 2023 года № 416-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Централизованный учет прав на Замещающие облигации будет осуществляться НРД.

### Порядок получения Замещающих облигаций

Обмен Еврооблигаций РФ на Замещающие облигации осуществляется только на основании волеизъявления держателей Еврооблигаций РФ («Держатели»), к которым относятся:

- владельцы Еврооблигаций РФ;
- лица, осуществляющие права по Еврооблигациям РФ.

Указом предусмотрено 2 (два) механизма получения Держателями Замещающих облигаций:

#### 1. Поставка Еврооблигаций РФ

По общему правилу, замещение Еврооблигаций РФ осуществляется следующим образом:

- Держатели переводят Еврооблигации РФ Минфину России;
- Минфин России переводит полученные Еврооблигации РФ на свой счет, открытый в НРД;
- Минфин России переводит Замещающие облигации Держателям на счета депо, открытые в российских депозитариях.

#### 2. Уступка прав по Еврооблигациям РФ

В случае если замещение Еврооблигаций РФ в указанном выше порядке невозможно в связи с санкционными ограничениями, замещение Еврооблигаций РФ осуществляется следующим образом:

- Держатели осуществляют уступку всех прав по Еврооблигациям РФ Минфину России; [2]
- Держатели предоставляют НРД документы, подтверждающие владение Еврооблигациями РФ; [3]
- Минфин России переводит Замещающие облигации Держателям на счета депо, открытые в российских депозитариях.

2. НРД ведет реестр таких Еврооблигаций РФ, права по которым уступлены Минфину России.

3. Перечень таких документов будет определен Минфином России по согласованию с Банком России.

Подробная процедура замещения Еврооблигаций РФ будет установлена позднее решениями Совета директоров Банка России по согласованию с Минфином России.

В то же время в Указе отмечается, что на замещение Еврооблигаций РФ не требуется получение специальных разрешений («Разрешения»), в том числе:

- разрешения Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации («Правительственная комиссия»), предусмотренное Указом Президента РФ от 01 марта 2022 года № 81;
- разрешения Банка России (для финансовых организаций) или Правительственной комиссии (для иных заявителей), предусмотренное Указом Президента РФ от 03 марта 2023 года № 138.

#### Получение выплат по Замещающим облигациям

Исполнение обязательств по Замещающим облигациям будет осуществляться без использования счетов типа «С».

#### Обособленный учет Замещающих облигаций

Если замещаемые Еврооблигации РФ приобретены после 08 августа 2024 года у лиц «недружественных» государств, в отношении Замещающих облигаций будет осуществляться обособленный учет.

Ведение обособленного учета означает, что сделки с Замещающими облигациями, влекущие переход права собственности, передачу в доверительное управление или залог, будут осуществляться на основании специальных разрешений, выдаваемых:

- Банком России – заявителям, являющимся кредитными и некредитными финансовыми организациями;
- Правительственной комиссией – иным заявителям.

При этом Указом установлено исключение – обособленный учет не будет осуществляться, если:

- на совершение сделок с замещаемыми Еврооблигациями РФ получено Разрешение; **ИЛИ**
- замещаемые Еврооблигации РФ приобретены:
  - ✓ на организованных торгах; **ИЛИ**
  - ✓ у Держателя, который (1) не является лицом «недружественного» государства и (2) учет прав которого на замещаемые Еврооблигации РФ осуществлялся российским депозитарием.

### Реестр Держателей

НРД на безвозмездной основе формирует реестр Держателей Еврооблигаций РФ («Реестр»).

Порядок формирования Реестра будет установлен Минфином России по согласованию с Банком России.

Включение Держателя в Реестр осуществляется НРД на основании:

- волеизъявления Держателя, влекущего за собой блокировку Еврооблигаций РФ на счете депо Держателя; **ИЛИ**
- подтверждающих документов, представленных НРД. НРД осуществляет проверку таких подтверждающих документов и при наличии обоснованных сомнений в полноте и (или) достоверности предоставленных документов не включает Держателя в Реестр.

### Получение выплат по Еврооблигациям РФ, не обменным на Замещающие облигации

Исполнение обязательств по Еврооблигациям РФ, которые не были обменаны на Замещающие облигации, продолжит осуществляться в порядке, установленном Указом Президента РФ от 09 сентября 2023 года № 665.



При этом порядок получения выплат зависит от наличия в цепочке владения Еврооблигациями РФ российских депозитариев:

### 1. Еврооблигации РФ учитываются в НРД или в российском депозитарии

Если Еврооблигации РФ учитываются в НРД [4] или в российском депозитарии, которому в иностранном депозитарии открыт счет для учета прав на Еврооблигации РФ, то Держатели автоматически получают выплаты в рублях так называемыми «каскадными платежами».

### 2. Еврооблигации РФ учитываются в иностранном депозитарии без участия российского депозитария

Если Еврооблигации РФ учитываются в иностранном депозитарии без участия российского депозитария, для получения выплаты необходимо, чтобы право собственности Держателя на Еврооблигации РФ было подтверждено.

Для этого Держателю необходимо представить в НРД заявление и документы, подтверждающие владение Еврооблигациями РФ. В зависимости от момента предоставления документов, будет зависеть валюта и порядок выплаты:

- в случае подачи заявления в течение 60 (шестидесяти) дней после даты очередного платежа выплаты осуществляются в России в рублях;
- в случае подачи заявления по истечении 60 (шестидесяти) дней после даты очередного платежа выплаты осуществляются в иностранной валюте за счет денежных средств на счетах НРД в иностранном депозитарии. При этом для получения денежных средств может понадобиться иностранная лицензия.

4. НРД является платежным агентом по выплатам по Еврооблигациям РФ.



/ Татьяна Невеева

Старший партнер

tatyana.neveeva@verba.legal



/ Александр Колосков

Старший юрист

alexander.koloskov@verba.legal



/ Валентина Шишова

Младший юрист

valentina.shishova@verba.legal



**VERBA  
LEGAL**

[info@verba.legal](mailto:info@verba.legal)

+7 (495) 374-74-03

Гоголевский бульвар, д.11,  
Москва, 119019