

Условия для обмена заблокированными активами

Материал актуален по состоянию на 12.03.2024

Определены условия для обмена заблокированными активами в соответствии с Указом № 844

11 марта 2024 года Министерство финансов РФ раскрыло схему обмена заблокированных иностранных ценных бумаг, принадлежащих российским лицам, на денежные средства зарубежных инвесторов.

Обмен заблокированными активами:

Активы, принадлежащие российским инвесторам, были заблокированы весной 2022 года из-за блокировки счетов НРД в европейских депозитариях Euroclear и Clearstream. По оценкам, в настоящее время заблокированы зарубежные активы более 3,5 млн российских граждан на сумму **1,5 трлн рублей.*** В то же время объем активов нерезидентов, находящихся в РФ на счетах типа «С», превышает **0,7 трлн рублей.****

Для комплексного решения данной проблемы 8 ноября 2023 года Президент РФ подписал Указ № 844, предусматривающий возможность обмена заблокированными активами.

Так, обмен заблокированными активами предусматривает собой **сделку**, совершаемую между:

- российским частным инвестором – собственником иностранных ценных бумаг, учитывающихся на счетах НРД в иностранных депозитариях («ИЦБ»); и
- нерезидентом за счет денежных средств, зачисленных на счета типа «С».

ИЦБ могут быть проданы при одновременном соблюдении следующих **условий**:

- максимальная совокупная начальная стоимость отчуждаемых ИЦБ, принадлежащих одному российскому резиденту, – не более 100 000 рублей;
- продажа осуществляется на торгах.

* <http://kremlin.ru/events/president/news/72084>

** Аналитический обзор Банка России по банковскому сектору за I квартал 2023 года (https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/45063/analytical_review_bs-2023-1.pdf).

Организатор торгов:

2 февраля 2024 года Правительственная комиссия по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации («**Правительственная комиссия**») назначила ООО «Инвестиционная палата» организатором торгов по выкупу ИЦБ у физических лиц-резидентов с последующим предложением этих ИЦБ нерезидентам.

ООО «Инвестиционная палата» («**Организатор торгов**») является профессиональным участником рынка ценных бумаг, имеет лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, а также деятельности по управлению ценными бумагами.

Порядок обмена ИЦБ:

Решением Правительственной комиссии от 2 февраля 2024 года № 225/2 утверждены условия проведения торгов и совершения сделок (операций) с иностранными ценными бумагами.

В соответствии с данным документом, обмен ИЦБ осуществляется в 4 (четыре) этапа:

Этап 1. Сбор заявок от физических лиц-резидентов (25 марта – 8 мая 2024 года)

Российские инвесторы подают заявку на выкуп заблокированных ИЦБ через брокера, доверительного управляющего или управляющую компанию, у которых хранятся ИЦБ.

Начальная стоимость каждой ИЦБ в заявке определяется в рублях по курсу Банка России на основании цены закрытия торгов 22 марта 2024 года.

Организатор торгов собирает оферты на продажу заблокированных ИЦБ.

Этап 2. Формирование лотов (13 мая – 31 мая 2024 года)

Организатор торгов делит общий пул ИЦБ на лоты, максимально идентичные по наполнению и совокупной стоимости ИЦБ.

Организатор торгов устанавливает единую для всех лотов стартовую ставку, которая не может быть меньше средней стоимости входящих в каждый лот бумаг.

Этап 3. Сбор заявок от потенциальных покупателей-нерезидентов (3 июня – 5 июля 2024 года)

Организатор торгов собирает заявки нерезидентов на покупку сформированных лотов за рубли по цене не ниже стартовой ставки.

Заявки, в которых предложенная цена ниже стартовой ставки, будут отклонены.

Этап 4. Определение цены продажи и акцепт заявок (29 июля 2024 года)

Организатор торгов в результате отбора заявок нерезидентов определяет для всех лотов единую финальную цену продажи, которая в любом случае будет не ниже стоимости актива в рублях на момент закрытия торгов 22 марта 2024 года.

После определения финальной цены продажи заключаются сделки: российские инвесторы получают денежные средства нерезидентов, а нерезиденты – ИЦБ.

ИЦБ российских резидентов, чьи оферты не были удовлетворены или были удовлетворены частично, не списываются со счетов депо владельцев, а незадействованные деньги нерезидентов возвращаются на их рублевые счета, включая счета типа «С».

ИЦБ, участвующие в обмене:

В сделке участвуют только **биржевые инструменты**, в том числе:

- акции иностранных эмитентов;
- депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов;
- инвестиционные паи;
- ETF – биржевые инвестфонды, зарегистрированные вне России, но акции которых можно приобрести на российском фондовом рынке.

Под условия выкупа, в частности, **не попадают:**

- еврооблигации;
- акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов, основной бизнес которых находится в России (например, TCS Group, Ozon, X5 Retail Group и проч.)
- структурные ноты;
- неквалифицированные иностранные финансовые инструменты (иностраные финансовые инструменты, у которых отсутствуют коды ISIN и/или CFI).

В перечень доступных к обмену ИЦБ (всего 3 834 ИЦБ) включены наиболее популярные среди российских розничных инвесторов ИЦБ, которые были заблокированы на счетах НРД в Euroclear и Clearstream. Полный перечень ИЦБ доступен по [ссылке](#).

Обмен ценных бумаг СПБ Биржи:

Согласно сообщению пресс-службы,* СПБ Банк (расчётный депозитарий СПБ Биржи) готов к процедуре обмена ИЦБ.

При этом в настоящее время возможен только обмен ИЦБ, учитывающихся в СПБ Банке, которые были **заблокированы в 2022 году**. В цепочке хранения таких бумаг присутствует НРД и вышестоящие иностранные депозитарии Euroclear и Clearstream.

Ценные бумаги, заблокированные из-за санкций против «СПБ биржи», на данный момент в схеме выкупа не участвуют.

В то же время СПБ Банк **обсуждает с уполномоченными государственными органами** включение в подобную процедуру обмена и иностранных ценных бумаг, заблокированных после введения санкций в отношении СПБ Биржи.

* <https://spbbank.ru/ru/news/?news=7849>

Потенциальные риски обмена ИЦБ:

Участие в обмене ИЦБ может повлечь за собой ряд рисков как для участников обмена, так и для Организатора торгов:

- **приобретение нерезидентом ИЦБ у санкционных лиц**

Исходя из утвержденной схемы обмена ИЦБ, у нерезидента отсутствует возможность идентифицировать продавца ценных бумаг, поскольку выкуп ИЦБ проводит Организатор торгов, который не передает персональные данные российских инвесторов зарубежным покупателям и регуляторам.

Совершение иностранным лицом сделки с подсанкционным лицом влечет риск включения самого иностранного лица в санкционный список (т.е. применения вторичных санкций).

- **необходимость получения разрешений иностранных санкционных органов на совершение сделки**

Нерезидентам может потребоваться получение разрешения иностранных санкционных органов на совершение сделки.

При этом Банк России в настоящее время не ведет переговоры по схеме обмена заблокированными активами ни с иностранными регуляторами, ни с зарубежными инвесторами, и при необходимости нерезиденты должны самостоятельно получить соответствующие разрешения.*

- **риск попадания Организатора торгов под санкции**

Организатор торгов играет ключевую роль в механизме разблокировки ИЦБ. При этом такой механизм не предусмотрен санкционным законодательством ЕС и, более того, может осуществляться при участии подсанкционных лиц.

В этой связи существует вероятность включения Организатора торгов в санкционный список, в результате чего продажа ИЦБ нерезидентам станет невозможной как нарушающая требования санкционного законодательства.

* <https://www.interfax.ru/russia/918896>



/ Татьяна Невеева

Старший партнер
tatyana.neveeva@verba.legal



/ Марат Самарский

Советник
marat.samarskiy@verba.legal



/ Александр Колосков

Старший юрист
alexander.koloskov@verba.legal



/ Валентина Шишова

Младший юрист
valentina.shishova@verba.legal

VERBA / LEGAL

INFO@VERBA.LEGAL

+7 (495) 374-74-03

Гоголевский бульвар, д.11,
Москва, 119019

WWW.VERBA.LEGAL