

Россия приняла ответные меры

11 марта 2022 г., изменено и обновлено 16 мая 2022 г.

Авторы: [Наталья Никитина](#), [Дмитрий Лапшин](#), [Екатерина Логвинова](#)

Начиная с 28 февраля 2022 г., Президент РФ подписал ряд Указов о применении специальных ответных мер в связи с действиями ряда иностранных государств и международных организаций, связанными с введением ограничительных мер в отношении граждан РФ и российских юридических лиц.^{1 2}

Краткое изложение³

Ключевые ответные российские меры, как мы понимаем их на сегодняшний день, кратко описаны в таблице.⁴ Обращаем внимание:

- Знак "X" в таблице означает, что по общему правилу совершение соответствующей сделки или операции возможно лишь при условии получения разрешения уполномоченного российского государственного органа, как описано подробнее далее.
- Знак "OK" в таблице означает, что ответные меры не ограничивают совершение соответствующей сделки или операции.
- Описание ответных мер приведено в упрощенном виде; на практике применимость ограничений должна оцениваться с учетом всех факторов в каждой конкретной ситуации.
- Описанные ограничения применяются в дополнение к существовавшим ранее ограничениям в сфере российского валютного регулирования.

¹ В частности, Указ № 79 "О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций" от 28 февраля 2022 г. ("[Указ 79](#)"); Указ № 81 "О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации" от 1 марта 2022 г. ("[Указ 81](#)"), Указ № 95 "О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами" от 5 марта 2022 г. ("[Указ 95](#)"), Указ № 126 "О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации в сфере валютного регулирования" от 18 марта 2022 г. ("[Указ 126](#)"); Указ № 252 "О применении ответных специальных экономических мер в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций" от 3 мая 2022 г. ("[Указ 252](#)"); Указ № 254 "О временном порядке исполнения финансовых обязательств в сфере корпоративных отношений перед некоторыми иностранными кредиторами" от 4 мая 2022 г. ("[Указ 254](#)").

² Распоряжение Правительства № 430-р "Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия" от 5 марта 2022 г. (см. далее раздел "Кредиты и займы").

³ В целом, данный обзор фокусируется на ответных мерах, затрагивающих юридических, а не физических лиц.

⁴ С учетом быстро меняющейся ситуации, мы не исключаем появления дальнейших актов или официальных разъяснений с подходами, отличными от предложенных нами в настоящем Информационном бюллетене.

- Некоторые сделки и операции (в том числе описанные ниже) могут оказаться невозможными в свете Указа 252, устанавливающего запрет на совершение и исполнение сделок с Лицами, находящимися под санкциями РФ, а также на финансовые операции, выгодоприобретателями по которым являются такие лица (см. раздел "Сделки с лицами под санкциями").

| Резидент ⁵ Контрагент | Особое иностранное лицо ⁶ (включая лиц под его контролем) | Особое иностранное лицо – резидент (дочерняя компания в РФ) ⁷ | Особое иностранное лицо, контролируемое из РФ или из "дружественных" стран ⁸ | Нерезидент НЕ Особое иностранное лицо |
|--|---|--|---|---|
| Зачисление средств в иностранной валюте на зарубежный счет | X | X | X | X |
| Использование экспортной выручки в иностранной валюте | Обязательна продажа 80% (товары, работы, услуги, IP) | Не применимо | Обязательна продажа 80% (товары, работы, услуги, IP) | Обязательна продажа 80% (товары, работы, услуги, IP) |
| Предоставление займа в иностранной валюте | X | Не применимо | X | X |
| Предоставление займа или кредита в рублях | X | ОК | ОК | ОК |
| Обслуживание кредита или займа | X или через специальный счет С в рублях (независимо от того, обязательство в валюте или в рублях) | Согласно договору, в том числе в валюте (если разрешено валютным законом) ⁹ | Валютное обязательство может быть исполнено в рублях и, вероятно , в валюте* | Валютное обязательство может быть исполнено в рублях и, вероятно , в валюте* |

⁵ Согласно Официальному разъяснению ЦБ № 2-ОР от 18 марта 2022 г. ("**разъяснение ЦБ 2-ОР**"), в целях применения Указов 79, 81 и 95 необходимо руководствоваться понятием "резидент", которое содержится в Законе о валютном регулировании.

⁶ Как такой термин определен в разделе "Кредиты и займы". Обратите внимание, "Особые Иностранные Лица" или "иностранцы" лица (акционеры, кредиторы и т.п.), как правило, включают иностранные компании и физических лиц, как применимо.

Однако в редких случаях в категорию "Особые Иностранные Лица" также попадают российские компании/российские резиденты, которые находятся под контролем иностранных лиц (см. раздел "Сделки с недвижимостью, ценными бумагами и долями").

⁷ В тех случаях, когда эти лица исключены из категории Особых иностранных лиц, исходим из того, что к ним применимо то же регулирование, которое применимо к контрагентам – резидентам.

⁸ Исходим из того, что поскольку эти иностранные лица исключены из категории Особых иностранных лиц, к ним применимо то же регулирование, которое применимо к нерезидентам, которые не являются Особыми иностранными лицами.

⁹ В случаях, обозначенных «*», ответ изменится, если соответствующие права требования, ценные бумаги или недвижимость были приобретены контрагентом у Особого иностранного лица (см. подробнее далее).

| Резидент ⁵ Контрагент | Особое иностранное лицо ⁶ (включая лиц под его контролем) | Особое иностранное лицо – резидент (дочерняя компания в РФ) ⁷ | Особое иностранное лицо, контролируемое из РФ или из "дружественных" стран ⁸ | Нерезидент НЕ Особое иностранное лицо |
|--|---|--|---|---|
| Платежи по ценным бумагам (например, дивиденды по акциям, купоны по облигациям), выплата дохода по долям | X или через специальный счет С в рублях (независимо от того, обязательство в валюте или в рублях) | При учете бумаг на счете депо в российском депозитарии валютное обязательство может быть исполнено в рублях и, вероятно , в валюте* | Валютное обязательство может быть исполнено в рублях и, вероятно , в валюте* | Валютное обязательство может быть исполнено в рублях и, вероятно , в валюте* |
| Приобретение/ продажа ценных бумаг и, вероятно , долей | X | X | ОК* | ОК* |
| Приобретение/ продажа недвижимости | X | X | ОК* | ОК* |
| Перевод аванса нерезиденту | X свыше 30% (услуги, работы, IP) | Не применимо | X свыше 30% (услуги, работы, IP) | X свыше 30% (услуги, работы, IP) |
| Оплата доли/ пая в имуществе/ капитале нерезидента | X | Не применимо | X | X |

Зачисление валюты на зарубежные счета, валютная выручка

Согласно Указу 79, начиная с 28 февраля 2022 г. российские **резиденты** обязаны осуществлять обязательную продажу 80% выручки в иностранной валюте по внешнеторговым контрактам с нерезидентами (в отношении товаров, работ, услуг, IP), зачисленной на счета в российских банках, – в течение трех рабочих дней со дня зачисления.¹⁰ На основании решения ЦБ валюта, зачисленная с 19 апреля 2022 г., подлежит продаже в течение 60 рабочих дней со дня зачисления.¹¹

Кроме того, согласно Указу 79, с 1 марта 2022 г. запрещено зачисление **резидентами** иностранной валюты на свои зарубежные счета (вклады), открытые в банках или иных организациях финансового рынка. В силу Указа 81, такое зачисление требует разрешения Правительственной комиссии.^{12 13}

¹⁰ Правило применимо и к валютной выручке, зачисленной в РФ с 1 января 2022 г.: 80% от зачисленных в валюте средств подлежали обязательной продаже в течение трех рабочих дней после вступления Указа 79 в силу.

¹¹ Информация ЦБ от 21 апреля 2022 г.: <https://cbr.ru/press/event/?id=12849>

¹² Речь идет о Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации ("Правительственная комиссия").

¹³ Согласно Указу 81, банки вправе осуществлять переводы средств в иностранной валюте на корреспондентские счета в банках-нерезидентах с учетом ограничений, указанных в Указе 81.

Согласно разъяснению ЦБ 2-ОР, положения Указов 79 и 81 не распространяются на пополнение российскими банками своих корреспондентских счетов в иностранных банках.

Согласно разъяснению ЦБ 3-ОР,¹⁴ запрет на зачисление иностранной валюты на зарубежные счета резидентов в совокупности с требованием об обязательной продаже валютной выручки:

- означают "необходимость зачисления всей экспортной валютной выручки на счета, открытые в уполномоченных банках, в целях ее дальнейшей обязательной продажи",¹⁵ и
- распространяются на все внешнеторговые экспортные контракты, включая те, требование о репатриации по которым с 1 июля 2021 г. было отменено.

Данное разъяснение возможно истолковать как подтверждение полного запрета на зачисление резидентами на свои зарубежные счета средств в иностранной валюте (как с собственных счетов, так и от третьих лиц).

Согласно Указу 126, по разрешению ЦБ или Правительственной комиссии возможны отступления от указанного правила об обязательной продаже валютной выручки:

- ЦБ вправе выдавать резидентам разрешения на продажу валюты в иной срок, чем установлен в Указе 79, а также на то, чтобы не продавать валюту – в размере суммы, направляемой резидентом на удовлетворение требований в валюте по кредитному договору с российским банком.¹⁶ Как указано выше, ЦБ уже увеличил срок продажи валюты, установленный Указом, с трех до 60 рабочих дней.
- Правительственная комиссия вправе выдавать резидентам разрешения на продажу выручки в ином размере, чем 80% от суммы в валюте, зачисленной на счет в РФ.¹⁷

Кроме того, согласно разъяснению ЦБ 4-ОР,¹⁸ при расчете суммы в валюте, подлежащей обязательной продаже, резиденты вправе уменьшить ее на сумму определенных расходов, связанных с исполнением внешнеторгового контракта (например таких, как оплата транспортировки и страхования груза).

В отношении запрета на зачисление на зарубежные счета резидентов иностранной валюты следует учитывать, что:

- согласно Указу 126, этот запрет не распространяется на переводы средств в валюте для их зачисления на счета зарубежных представительств и филиалов юридических лиц – резидентов, а также их сотрудников; и
- согласно разъяснению ЦБ 4-ОР, этот запрет не распространяется на зачисление средств в рублях, в том числе на случаи последующей конвертации рублей в валюту и (i) ее зачисления на зарубежные счета резидентов в валюте или (ii) ее последующего перевода по поручению резидентов на зарубежные счета иных лиц в валюте.

Кредиты и займы

Согласно Указу 79 и Указу 81, с 1 марта 2022 г. запрещено без разрешения Правительственной комиссии предоставление **резидентами** в пользу нерезидентов иностранной валюты по договорам займа. Правило действует вне зависимости от того, являются ли нерезиденты Особыми иностранными лицами.

¹⁴ Официальное разъяснение ЦБ № 3-ОР от 4 апреля 2022 г. ("**разъяснение ЦБ 3-ОР**").

¹⁵ Согласно разъяснению ЦБ 3-ОР, исполнение обязательств по экспортным контрактам возможно (i) путем зачисления средств от нерезидентов на счета в РФ или (ii) без такого зачисления в случаях, предусмотренных пп. 2, 4, 5, 7, 9, 11 и 13 ч.2 ст. 19 Закона о валютном регулировании.

¹⁶ Порядок выдачи разрешений ЦБ установлен Решением Совета директоров ЦБ от 25 марта 2022 г.: https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-03-25_2/

¹⁷ Порядок выдачи таких разрешений утвержден Постановлением Правительства РФ № 295 от 6 марта 2022 г. (с изменениями).

¹⁸ Официальное разъяснение ЦБ № 4-ОР от 16 апреля 2022 г. ("**разъяснение ЦБ 4-ОР**").

Кроме того, согласно Указу 81, со 2 марта 2022 г. предоставление **резидентами** Особым иностранным лицам кредитов и займов в рублях требует разрешения Правительственной комиссии.

"**Особые иностранные лица**" включают следующие категории лиц:

- **иностранцы**, связанные с определенными государствами, которые совершают в отношении российских компаний и физических лиц "недружественные" (как такой термин использован в Указе) действия, – в том числе имеют гражданство этих государств, либо если эти государства являются местом их регистрации, местом преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности или местом преимущественного извлечения ими прибыли от деятельности, а также
- **лица, которые находятся под контролем** указанных выше лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности.

Перечень указанных государств и территорий официально опубликован, в него включены: Австралия, Албания, Андорра, Великобритания (включая о. Джерси, о. Ангилья, Британские Виргинские острова, Гибралтар), государства – члены Европейского союза, Исландия, Канада, Лихтенштейн, Микронезия, Монако, Новая Зеландия, Норвегия, Республика Корея, Сан-Марино, Северная Македония, Сингапур, США, Тайвань (Китай), Украина, Черногория, Швейцария, Япония.¹⁹

Однако, с учетом Указов 95, 126 и 254, "Особые иностранные лица" не включают следующие категории лиц:

- лица, которые (i) находятся под контролем российских юридических или физических лиц (конечными бенефициарами являются РФ, российские юридические или физические лица) и (ii) информация о контроле над ними раскрыта налоговым органам РФ ("**Контролируемые из РФ иностранные лица**") (таким образом, в том числе разрешен "подъем" средств в виде рублевых займов от российских операционных компаний на иностранных акционеров, которые в конечном итоге контролируются российскими лицами);
- резиденты РФ, которые находятся под контролем иностранных лиц, связанных с государствами, совершающими "недружественные" действия (иными словами, разрешено кредитование российскими банками российских дочерних компаний Особых иностранных лиц);²⁰
- лица, находящиеся под контролем иностранных юридических или физических лиц из государств, не относящихся к тем, которые совершают "недружественные" действия,²¹ или под контролем таких государств, при условии, что такой контроль установлен до 1 марта 2022 г. ("**Контролируемые из дружественных стран иностранные лица**").

Сделки с недвижимостью, ценными бумагами и долями

Согласно Указу 81, со 2 марта 2022 г. следующие сделки (операции) требуют разрешения Правительственной комиссии:

- сделки (операции) **резидентов**, осуществляемые (исполняемые) с Особыми иностранными лицами, которые влекут за собой возникновение права собственности на ценные бумаги;

¹⁹ Распоряжение Правительства № 430-р от 5 марта 2022 г.

²⁰ До введения этого правила Указом 126 разъяснения ЦБ и "генеральное" разрешение Правительственной комиссии допускали лишь кредитование дочерних российских банков, а также кредитование дочерних российских компаний на цели выплаты зарплат и осуществление производственно-хозяйственной деятельности в РФ (Информационное письмо ЦБ № ИН-01-31/26 от 5 марта 2022 г., в настоящий момент отменено; сообщение Минфина от 9 марта 2022 г.: https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=37798-sostoyalos_zasedanie_podkomissii_pravitelstvennoj_komissii_po_kontrolyu_za_osushchestvleniem_inostrannykh_investitsii_v_rossiiskoi_federatsii_v_formate_vks).

²¹ Речь идет о лицах, личным законом которых является право соответствующего государства.

- сделки (операции) **резидентов**, осуществляемые (исполняемые) с Особыми иностранными лицами, которые влекут за собой возникновение права собственности на недвижимое имущество.

При этом сделки с ценными бумагами могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых ЦБ по согласованию с Минфином.

Круг лиц, относящихся к категории "Особые иностранные лица", в данном случае аналогичен тому, что описан в разделе "Кредиты и займы", за исключением того, что Особые иностранные лица, которые являются резидентами РФ (т.е. их российские дочерние компании), не исключены прямо из этой категории.

Указанный разрешительный порядок распространяется также на сделки, совершаемые резидентами с контрагентами – иностранными лицами, не являющимися Особыми иностранными лицами, если предметом сделок являются ценные бумаги и недвижимое имущество, которые приобретены указанными контрагентами у Особых иностранных лиц после 22 февраля 2022 г.

Обращаем внимание на следующие моменты:

- Указ 81, по сути, дополняет существующий режим согласования сделок иностранных лиц, установленный российским законодательством об иностранных инвестициях, т.к. требует согласования с Правительственной комиссией дополнительного круга сделок.²²
- Как подтверждается разъяснением ЦБ 2-ОР, ограничения распространяются как на приобретение, так и на отчуждение ценных бумаг и недвижимого имущества резидентами, если контрагентом является Особое иностранное лицо.
- Исходя из разъяснения ЦБ 2-ОР, для ряда операций с ценными бумагами с участием Особых иностранных лиц получение разрешения Правительственной комиссии не требуется, при условии, что такие операции не сопровождаются переводом денежных средств. Это касается (i) операций при конвертации депозитарных расписок в акции российских эмитентов (если в итоге акции будут зачислены на счет депо владельца депозитарных расписок), (ii) операций в связи с передачей ценных бумаг Особым иностранным лицом, которое владело ценными бумагами и осуществляло все действия в интересах лица, которому они передаются (например, возврат ценных бумаг из траста или от брокера – титульного собственника), (iii) операций по переводу ценных бумаг без перехода прав на эти ценные бумаги, (iv) списание с одного счета депо номинального держателя на другой, а также (v) операций, совершаемых помимо воли лица, осуществляющего права по ценным бумагам (исполнение судебных решений, проведение конвертации и т.д.). Однако должны соблюдаться ограничения, установленные Указом 95.
- Исходя из буквального толкования, ограничений по типу и месту выпуска ценных бумаг не установлено. Это может означать, что указанный разрешительный порядок касается ценных бумаг, выпущенных как российскими, так и иностранными компаниями.
- Согласно разъяснению ЦБ 2-ОР, сделки в отношении объектов недвижимости, которые находятся за рубежом, и ценных бумаг, которые хранятся или учитываются за рубежом, не требуют разрешения Правительственной комиссии, при условии, что расчеты по сделке осуществляются по зарубежным счетам резидентов, информация о которых раскрыта налоговым органам РФ.²³
- "Генеральными" разрешениями Правительственной комиссии установлен ряд исключений. Среди прочего, российским банкам, которые находятся под контролем Особых иностранных лиц, разрешено осуществлять (исполнять) сделки (операции) с резидентами в отношении недвижимого имущества и

²² Порядок выдачи разрешений утвержден Постановлением Правительства РФ № 295 от 6 марта 2022 г. (с изменениями).

См. также раздел на сайте Минфина о выдаче разрешений: <https://minfin.gov.ru/ru/permission/79-81/>

²³ См. разъяснения ЦБ (ответ ЦБ "Может ли резидент России совершать сделки с недвижимостью и ценными бумагами за рубежом [...]?" в разделе "Инвестиции" https://cbr.ru/faq/w_fin_sector/).

ценных бумаг (i) от своего имени и за свой счет, а также (ii) от своего имени и за счет клиентов, не являющихся Особыми иностранными лицами.²⁴ Это разрешение актуально для дочерних банков Особых иностранных лиц в том числе в контексте удовлетворения их требований за счет имущества должников (с учетом ограничений, связанных с действием моратория на банкротство, как описано далее в разделе "Иные меры").

- Ряд исключений установлен и Указом 254. Среди прочего, указанный разрешительный порядок не распространяется на следующие сделки (операции):
 - сделки (операции), которые (i) влекут за собой возникновение права собственности на "дополнительные" акции (доли), облигации российских компаний, (ii) стороной которых являются Особые иностранные лица, входящие с российскими компаниями в одну группу лиц, (iii) при условии, что оплата по сделке производится в рублях;
 - приобретение Особыми иностранными лицами права собственности на "дополнительные" акции (доли) российских компаний, при условии, что они не приобретут право распоряжаться (прямо или косвенно) более чем 25% процентами акций (долей).
- Исходя из буквального толкования Указа 81, разрешительный порядок касается только сделок с ценными бумагами (например, акциями) и не затрагивает сделок с долями. Вплоть до 4 мая 2022 г. такое толкование представлялось обоснованным.²⁵ Однако установление Указом 254 от 4 мая 2022 г. исключений для определенных сделок с долями, как описано выше, может быть истолковано так, что в качестве общего правила сделки с долями считаются попадающими в сферу действия Указа 81.

Обслуживание долга по кредитам и займам, выплаты по ценным бумагам и долям

Указ 95 устанавливает временный порядок исполнения должниками – **резидентами**, а также РФ, субъектами РФ и муниципальными образованияами обязательств (i) по кредитам и займам, а также (ii) финансовым инструментам, включая ценные бумаги (в том числе акции, облигации)²⁶ и производные финансовые инструменты,²⁷ перед Особыми иностранными лицами.²⁸

Согласно Указу 254, описанные далее правила также применяются к выплате прибыли российскими обществами с ограниченной ответственностью, хозяйственными товариществами и производственными кооперативами своим иностранным участникам – Особым иностранным лицам. Кроме того, эти правила применяются к выплатам по независимым гарантиям (контргарантиям) или поручительствам, если их бенефициарами/ кредиторами по обеспеченным обязательствам являются Особые иностранные лица, и обеспечиваются обязательства, на которые распространяется порядок, установленный Указом 95.

Круг лиц, относящихся к категории "Особые иностранные лица", для целей Указа 95 аналогичен тому, что описан в разделе "Кредиты и займы".

²⁴ См. выписку из протокола заседания подкомиссии Правительственной комиссии № 30 от 11 апреля 2022 г.: <https://minfin.gov.ru/ru/permission/79-81/>

²⁵ Обращаем внимание, что сделки с долями вскользь упоминаются в постановлении Правительства, которым установлен порядок выдачи разрешений. На наш взгляд, это могло быть истолковано скорее как техническая ошибка, а не введение ограничения для сделок с долями.

²⁶ Необходимость соблюдения Указа 95 (включая требование об использовании счетов "С") при выплатах по ценным бумагам депозитариями подтверждается Решением Совета директоров ЦБ от 18 марта 2022 г.: https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-03-18_03/

²⁷ Применение Указа 95 в том числе к производным финансовым инструментам подтверждено в Официальном разъяснении ЦБ 2-ОР.

²⁸ См. также ответ ЦБ № 12-4-2/3652 от 16 мая 2022 г. на запрос Ассоциации российских банков ("ответ ЦБ в адрес АРБ"), который подтверждает то, что в целях применения Указа 95 следует руководствоваться понятием "финансовый инструмент" согласно Закону о рынке ценных бумаг, а также то, что Указ 95 распространяется на выплату дивидендов по акциям.

Порядок касается исполнения обязательств в размере, превышающем 10 млн. рублей в календарный месяц (или эквивалент этой суммы в валюте по курсу ЦБ на первое число каждого календарного месяца). Согласно разъяснению ЦБ, речь идет о совокупном размере всех обязательств резидента - должника перед всеми иностранными кредиторами в календарный месяц.²⁹ Также напоминаем, что с 1 апреля 2022 г. введен мораторий на возбуждение дел о банкротстве по заявлениям кредиторов (см. подробнее раздел "Иные меры"). Согласно Закону о банкротстве, одним из последствий моратория является невозможность выплаты дивидендов и распределения прибыли. Это означает, что для выплаты дивидендов или распределения прибыли иностранным акционерам или участникам в порядке, установленном Указом 95, российской компании необходимо будет сначала заявить отказ от применения в отношении нее моратория.

Расчеты по указанным обязательствам проводятся через специальные счета "С" в рублях, открытые на имя (i) Особого иностранного лица или (ii) иностранного номинального держателя. В отношении счетов типа "С" важно учитывать следующее:

- Режим счетов "С" установлен Советом директоров ЦБ³⁰ и предполагает ограниченные возможности по использованию средств на счете. Средства на банковском счете типа "С" могут быть списаны, например, для уплаты налогов, покупки облигаций федерального займа, размещаемых Минфином, для "переводов на расчетные счета нерезидентов [в рублях], предусмотренных разрешением", и "переводов при осуществлении иных операций, предусмотренных разрешением". Это означает, что для списаний на цели иные, чем прямо указаны в качестве допустимых (уплата налогов, покупка ОФЗ и т.п.), нерезиденту понадобится разрешение (не вполне понятно, кто уполномочен выдавать такие разрешения).
- Помимо банковского счета типа "С", решением Совета директоров ЦБ предусмотрены и другие виды счетов типа "С", например, счет депо, специальный брокерский счет, клиринговый банковский счет.
- Согласно Указу 95, счета депо, открытые до даты вступления этого Указа в силу (т.е. до 5 марта 2022 г.) на имя нерезидентов³¹ или на имя иностранных номинальных держателей, с указанной даты являются счетами типа "С". Следовательно, при продаже нерезидентом ценных бумаг, ранее учтенных на счете депо в российской депозитарии, бумаги будут списываться со специального счета депо нерезидента.
- Возможности по совершению операций с ценными бумагами на счетах депо типа "С" также ограничены. Ценные бумаги могут быть списаны с таких счетов, например, "в связи с их зачислением на счет депо другого типа (лицевой счет) при обращении взыскания на указанные ценные бумаги" или "для зачисления в соответствии с выданным разрешением на счета депо другого типа (лицевые счета) или счета, открытые в иностранной организации, осуществляющей учет прав на ценные бумаги".

ЦБ и Минфин уполномочены установить иной порядок исполнения российскими должниками обязательств по кредитам, займам и финансовым инструментам (ЦБ – в отношении обязательств кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, Минфин – в отношении обязательств других должников). До установления указанного иного порядка ЦБ и Минфин, соответственно, вправе выдавать разрешения на исполнение обязательств без соблюдения порядка, установленного Указом 95.

Иными словами, исполнение российскими должниками обязательств по кредитам, займам и финансовым инструментам перед иностранными кредиторами – Особыми иностранными лицами в согласованной

²⁹ Ответ ЦБ в адрес АРБ.

³⁰ Решение Совета директоров ЦБ от 18 марта 2022 г.: https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-03-18_04/ (он заменяет режим счетов, установленный ЦБ 8 марта 2022 г.).

³¹ Согласно разъяснению ЦБ 2-ОР, к счетам депо типа "С" со дня вступления в силу Указа 95 относятся все счета депо, открытые до этой даты на имя нерезидентов. Представляется, что это расширительное толкование п.4 Указа 95, не учитывающее определение "иностранных кредиторов" в п.1 Указа 95. Однако по сути такое толкование подтверждается подходом, изложенным в решении Совета директоров ЦБ об установлении режима счетов типа "С" и ответом ЦБ в адрес АРБ о том, что всем нерезидентам открываются счета депо типа "С".

валюте обязательства и без использования счетов "С" возможно, но требует получения разрешения ЦБ или Минфина.³²

В отношении еврооблигаций:

- В Указе 95 особо оговаривается, что исполнение российскими компаниями обязательств, связанных с выпуском иностранными организациями иностранных эмиссионных ценных бумаг (еврооблигаций, депозитарных расписок) осуществляется в порядке, установленном этим Указом. Это, скорее всего, означает, что в указанном порядке должны в том числе осуществляться платежи российской компании – заемщика в пользу иностранного SPV по договору займа, на основании которого заемщику передаются средства от размещения еврооблигаций, выпущенных таким SPV.
- Вместе с тем, по сообщению Минфина: (i) принято решение о прекращении выдачи разрешений на выплаты по еврооблигациям в порядке, определенном эмиссионной документацией; (ii) заемщикам/эмитентам рекомендовано производить выплаты отдельно: в пользу держателей, чьи права учитываются иностранной учетной системой, "в прежнем порядке",³³ – через иностранного платежного агента, а в пользу российских держателей, чьи права учитываются в российской учетной системе, – через российского платежного агента в порядке, установленном Указом 95,³⁴ без использования счетов типа "С"; кроме того (iii) заемщикам/эмитентам рекомендовано в качестве альтернативного варианта обеспечения интересов российских держателей осуществить досрочный выкуп еврооблигаций за рубли через российскую рыночную инфраструктуру.³⁵

Несмотря на то, что Указ 95 направлен на установление порядка исполнения российскими должниками обязательств перед Особыми иностранными лицами, в действительности, он также регулирует исполнение обязательств перед иными кредиторами, в частности:

- обязательства в иностранной валюте перед иностранными кредиторами, которые не являются Особыми иностранными лицами, считаются исполненными надлежащим образом, если они исполнены в рублях в сумме, эквивалентной стоимости обязательств в валюте по курсу ЦБ на дату платежа (вероятно, это касается всех типов обязательств – обязательств по кредитам, займам и финансовым инструментам);
- обязательства в иностранной валюте перед резидентами, чьи ценные бумаги учитываются на счетах депо в российских депозитариях, считаются исполненными надлежащим образом, если они исполнены в рублях в сумме, эквивалентной стоимости обязательств в валюте по курсу ЦБ на дату платежа (при этом платежи проводятся через российских депозитариев без использования счета "С").

Данные правила могут быть истолкованы по-разному, в том числе так, что резиденты вправе исполнить указанные обязательства перед кредиторами, которые не являются Особыми иностранными лицами, в рублях, а не в согласованной валюте обязательства, по своему выбору.

Кроме того, российские должники должны исполнять обязательства перед резидентами и перед иностранными кредиторами, которые не являются Особыми иностранными лицами, в порядке, предусмотренном Указом 95, если право требования по таким обязательствам было уступлено им Особыми иностранными лицами после 1 марта 2022 г. (или иной даты, определенной ЦБ).

³² См. раздел на сайте Минфина о выдаче разрешений: <https://minfin.gov.ru/ru/permission/95/>

³³ Видимо, речь идет о платежах через счета "С" (в отсутствие разрешения об обратном).

³⁴ Речь идет о возможности платежа в рублях.

³⁵ Сообщение Минфина от 12 апреля 2022 г.: https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=37865-vydachu_razreshenii_na_vyplaty_po_yevroobligatsiyam_rekomendovano_prekratit_yesli_oni_ne_budut_dokhodit_do_ros_siiskikh_obligacionerov

См. также выписку из протокола заседания подкомиссии Правительственной комиссии № 28 от 8 апреля 2022 г.: <https://minfin.gov.ru/ru/permission/79-81/>

Вывоз наличной иностранной валюты

Согласно Указу 81, со 2 марта 2022 г. запрещен вывоз из РФ наличной иностранной валюты и/или денежных инструментов в иностранной валюте в сумме, превышающей эквивалент 10 тыс. долларов США (по курсу ЦБ на дату вывоза).

Выкуп акций ПАО

Согласно Указу 79, с учетом последующих соответствующих изменений в закон,³⁶ до 31 августа 2022 г. (включительно) ПАО разрешается приобретать размещенные ими акции³⁷ при совокупности следующих условий:

- приобретаемые акции допущены к организованным торгам;
- акции приобретаются на организованных торгах на основании заявок в адрес неограниченного круга участников торгов;
- акции приобретаются брокером по поручению ПАО;
- совет директоров ПАО принимает решение о приобретении размещенных акций ПАО.

Информация о приобретении может не раскрываться в форме сообщения о существенном факте, если это предусмотрено в решении о приобретении, либо раскрываться в установленный таким решением срок.

При таком приобретении ПАО размещенных им акций положения пп. 4, 5, 7 и 8 ст.72 Закона об акционерных обществах не применяются.

Обращаем внимание, что с 1 апреля 2022 г. введен мораторий на возбуждение дел о банкротстве по заявлениям кредиторов (см. подробнее раздел "Иные меры"). Согласно Закону о банкротстве, одним из последствий моратория является невозможность приобретения компанией размещенных акций. Это означает, что для того, чтобы воспользоваться опцией выкупа акций в порядке, описанном выше, ПАО необходимо будет заявить отказ от применения в отношении него моратория.

Дополнительные ограничения: уплата аванса резидентами, переводы нерезидентов, участие в уставном капитале нерезидентов

Согласно Указу 126, до 31 декабря 2022 г. запрещено осуществление без получения разрешений ЦБ следующих операций:³⁸

- оплата резидентом доли, вклада, пая в имуществе (уставном или складочном капитале, паевом фонде кооператива) юридического лица – нерезидента;³⁹
- взнос резидентом нерезиденту в рамках выполнения договора простого товарищества с инвестированием в форме капитальных вложений (договора о совместной деятельности).

³⁶ Федеральный закон № 46-ФЗ от 8 марта 2022 г. (с учетом изменений).

³⁷ Кроме приобретения размещенных акций для сокращения их общего количества.

³⁸ Порядок выдачи разрешений ЦБ установлен Решением Совета директоров ЦБ от 25 марта 2022 г.: https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-03-25_2/

³⁹ Согласно разъяснению ЦБ, речь идет "об ограничении на прямое перечисление средств для участия в том, что в российском праве называется "общество с ограниченной ответственностью", "вклад в капитал общества", "пай в кооперативе" (см. ответ ЦБ "Могут ли российские инвесторы покупать иностранные ценные бумаги на организованных торгах [...]?" в разделе "Инвестиции" https://cbr.ru/faq/w_fin_sector/).

Насколько мы понимаем, в отношении доли речь идет об оплате доли при учреждении компании или увеличении уставного капитала, но не о сделках купли-продажи доли.

Кроме того, в силу Указа 126, Совет директоров ЦБ вправе установить ограничения по сумме в отношении ряда операций (операции сверх лимитов требуют разрешения Правительственной комиссии):⁴⁰

- предварительная оплата или авансовый платеж **резидентами** (кроме физических лиц, банков и ВЭБ) в пользу нерезидентов (юридических и физических лиц) по контрактам определенных видов (их перечень определяет ЦБ);
- приобретение юридическими лицами – **нерезидентами** иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ; а также
- перевод денежных средств юридических лиц – **нерезидентов** за рубеж (со счетов в российских банках или без открытия счетов).

В данный момент установлены следующие лимиты:⁴¹

- предварительная оплата или авансовый платеж **резидентами** нерезидентам – максимум 30% от суммы обязательств резидента по контракту на оказание нерезидентом услуг, выполнение нерезидентом работ, передачу IP (кроме контрактов на сумму не более 15 тыс. долларов США, а также контрактов на оказание финансовых,⁴² транспортных и некоторых других услуг);
- приобретение иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ юридическими лицами – **нерезидентами** из государств, совершающих "недружественные" действия, – 0 долларов США или иной иностранной валюты.

В отношении переводов нерезидентов за рубеж ситуация немного сложнее: соответствующее решение Совета директоров ЦБ об установлении ограничений в рамках Указа 126 отсутствует, однако, по информации ЦБ от 1 апреля 2022 г., переводы за рубеж с банковских счетов юридических лиц – нерезидентов из стран, поддерживающих санкции, приостановлены на шесть месяцев.⁴³

Оплата природного газа

Согласно Указу 172,⁴⁴ оплата поставок природного газа в газообразном состоянии, осуществляемых российскими поставщиками после 1 апреля 2022 г., по контрактам с иностранными лицами осуществляется в рублях. Речь идет о (i) контрактах, по которым поставка осуществляется в государства, совершающие "недружественные" действия, и (ii) контрактах с иностранными лицами, которые зарегистрированы в государствах, совершающих "недружественные" действия.

Механизм расчетов выглядит следующим образом: иностранные покупатели производят перевод средств в согласованной валюте контракта на специальный счет типа "К" в валюте, открытый в уполномоченном банке;⁴⁵ банк по их поручению приобретает рубли на Московской бирже, зачисляет их на счет типа "К" покупателя в рублях и, наконец, переводит их поставщику газа.⁴⁶ Обязательство иностранного покупателя

⁴⁰ Порядок выдачи таких разрешений утвержден Постановлением Правительства РФ № 295 от 6 марта 2022 г. (с изменениями).

⁴¹ См. Решения Совета директоров ЦБ от 1 и 15 апреля 2022 г.: https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-04-01_01/, https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-04-15-12/

⁴² Включая услуги по договорам страхования и перестрахования. Однако в отношении страхования установлены другие ограничения (см. раздел "Другие меры").

⁴³ Сообщение ЦБ от 1 апреля 2022 г.: <https://cbr.ru/press/event/?id=12783>
См. также сообщение ЦБ от 16 мая 2022 г.: <https://cbr.ru/press/event/?id=12878>

⁴⁴ Указ Президента РФ № 172 "О специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа" от 31 марта 2022 г.

⁴⁵ Уполномоченный банк – Газпромбанк.

⁴⁶ Режим счетов "К" в валюте и рублях установлен Решением Совета директоров ЦБ от 31 марта 2022 г.: https://cbr.ru/about_br/dir/rsd_2022-03-31_02/

по оплате считается исполненным с момента зачисления средств, полученных от продажи валюты, на счет поставщика в том же банке.

Счета типа "К" открываются иностранным покупателям по их заявлению, но личного присутствия их представителей в банке для открытия счетов не требуется.

В случае нарушения иностранным покупателем установленного порядка оплаты газа по контракту, которым предусмотрена поставка газа в государство, совершающее "недружественные" действия, дальнейшая поставка газа не допускается.⁴⁷

Оплата газа без соблюдения установленного порядка возможна на основании разрешения Правительственной комиссии.⁴⁸

Сделки с лицами под санкциями

Согласно Указу 252, с 3 мая 2022 г. введены следующие запреты на сделки и операции с иностранными лицами, находящимися под санкциями со стороны Российской Федерации ("**Лица, находящиеся под санкциями РФ**"):

- запрет государственным органам, органам местного самоуправления, а также организациям и физическим лицам, находящимся под юрисдикцией Российской Федерации:
 - совершать сделки (в том числе заключать внешнеторговые контракты) с Лицами, находящимися под санкциями РФ, и исполнять перед ними обязательства по уже совершенным сделкам;
 - осуществлять финансовые операции, выгодоприобретателями по которым являются Лица, находящиеся под санкциями РФ;
- запрет на вывоз из России продукции и (или) сырья, производство и (или) добыча которых осуществляются в России, при условии, что они поставляются (i) в пользу Лиц, находящихся под санкциями РФ, и (или) (ii) Лицами, находящимися под санкциями РФ, в пользу иных лиц.

Перечень Лиц, находящихся под санкциями РФ, определен Правительством.⁴⁹ В настоящее время список включает 31 иностранную компанию, чья деятельность связана с поставками газа (в том числе бывшие дочерние компании Газпрома). Правительство также определило дополнительные критерии сделок, совершение и исполнение которых запрещено. В частности, запрещены любые сделки и любые платежи "в пользу" указанных лиц.

Другие меры

Помимо ответных мер, введенных Указами, был введен и ряд иных мер (различных и по сфере регулирования, и по уровню актов, которыми они вводятся). В частности:

- *Экспорт/импорт*: принят Указ Президента, предусматривающий запрет/ограничение на вывоз за пределы территории РФ и/или ввоз на территорию РФ продукции и/или сырья, перечни которых определяются Правительством.⁵⁰

⁴⁷ См. также Официальное разъяснение ЦБ 5-ОР от 29 апреля 2022 г.

⁴⁸ Порядок выдачи разрешений утвержден Постановлением Правительства РФ № 295 от 6 марта 2022 г. (с изменениями).

⁴⁹ Постановление Правительства № 851 от 11 мая 2022 г. Ограничения распространяются как на лиц, указанных в перечне (см. [здесь](#)), так и на лиц, находящихся под их контролем.

⁵⁰ Указ Президента № 100 от 8 марта 2022 г.

- **Банкротство:** с 1 апреля 2022 г. на шесть месяцев введен мораторий на возбуждение дел о банкротстве по заявлениям кредиторов. Он распространяется на всех юридических⁵¹ и физических лиц.⁵²

Согласно Закону о банкротстве, в период моратория, среди прочего, приостанавливаются исполнительные производства в отношении требований, возникших до моратория; не допускается обращение взыскания на заложенное имущество должника (в том числе во внесудебном порядке); не допускается распределение прибыли, выплата дивидендов, а также выкуп акций и выплата действительной стоимости доли; ограничиваются зачеты; не начисляются финансовые санкции за нарушение денежных обязательств. Обязанность должника по подаче заявления о своем банкротстве в определенных законом случаях в период моратория приостанавливается. Лицо, на которого распространяется действие моратория, вправе заявить об отказе от применения в отношении него моратория.

- **Операции с наличной иностранной валютой:** ЦБ ввел ряд ограничений на операции с наличной валютой.⁵³
- **Листинг ценных бумаг:** подписан закон, согласно которому не допускаются размещение и организация обращения за рубежом акций российских эмитентов посредством размещения ценных бумаг иностранных эмитентов (т.е. иностранных депозитарных расписок). Запрет действует с 27 апреля 2022 г. Российские эмитенты обязаны были предпринять меры для расторжения договоров, на основании которых осуществлялось размещение депозитарных расписок, в течение пяти рабочих дней со дня вступления в силу соответствующих норм (т.е. до 5 мая 2022 г.). При погашении депозитарных расписок их держатели получают соответствующее количество акций российских эмитентов. В порядке, который установило Правительство, может быть принято решение о продолжении обращения за рубежом российских акций путем размещения иностранных депозитарных расписок.⁵⁴

Кроме того, ЦБ принял меры для сохранения эмитентами существующего уровня листинга. Так, установлен льготный период для соблюдения требований для поддержания ценных бумаг в котировальных списках:⁵⁵

- в части наличия в составе совета директоров независимых директоров – до истечения одного месяца с даты проведения годового общего собрания акционеров эмитента по итогам 2022 года;
- в части количества акций эмитента в свободном обращении – до 1 июля 2023 г.;
- в части уровня кредитного рейтинга эмитента (выпуска облигаций эмитента) или поручителя (гаранта), удовлетворявшего требованиям по состоянию на 1 февраля 2022 г., – до 1 октября 2022 г.

ЦБ также принял меры для сохранения листинга ценных бумаг иностранных эмитентов, допущенных к торгам на российской бирже:⁵⁶

⁵¹ Кроме застройщиков многоквартирных домов и иных объектов недвижимости, включенных в реестр проблемных объектов.

⁵² Постановление Правительства № 497 от 28 марта 2022 г.

⁵³ См., например, сообщение ЦБ от 10 марта 2022 г. (в отношении юридических лиц): <http://www.cbr.ru/press/event/?id=12749>

⁵⁴ Федеральный закон № 114-ФЗ от 16 апреля 2022 г.; Постановление Правительства № 672 от 16 апреля 2022 г.; информация ЦБ от 19 апреля 2022 г.: <http://cbr.ru/press/event/?id=12828>

⁵⁵ Сообщение ЦБ от 6 марта 2022 г.: https://cbr.ru/press/pr/?file=06032022_125759SUP_MEAS06032022_130002.htm

⁵⁶ Сообщение ЦБ от 23 марта 2022 г.: https://cbr.ru/press/pr/?file=23032022_201847SUP_MEAS23032022_191950.htm

- до 1 января 2023 г. введен мораторий на исключение из списка российской биржи акций иностранных эмитентов (а также депозитарных расписок, удостоверяющих права в отношении таких акций) в случае их делистинга на иностранной бирже;
- до 1 января 2023 г. установлен льготный период для соблюдения иностранными эмитентами иных требований, установленных Приложением 2 к Положению ЦБ № 534-П.
- *Возможность применения мер воздействия*: приняты изменения в закон, который предусматривает определенные меры воздействия на лиц, причастных к нарушениям основополагающих прав и свобод человека, прав и свобод граждан РФ (в частности, запрет на въезд в РФ и арест активов на территории РФ): возможность применения таких мер распространена на граждан любых иностранных государств и лиц без гражданства (до изменений речь шла лишь о гражданах США).⁵⁷
- *Операции и сделки финансовых организаций*: принят закон, который, среди прочего, наделяет ЦБ правом в целях обеспечения финансовой стабильности приостанавливать (на срок не более шести месяцев) проведение кредитными и некредитными финансовыми организациями операций и сделок, устанавливать нормативы, ограничивающие риски, на индивидуальной основе, вводить иные показатели деятельности кредитных и некредитных финансовых организаций, в том числе на индивидуальной основе.⁵⁸
- *Страхование*: среди прочего, до 31 декабря 2022 г. российским страховщикам запрещается заключать сделки со страховщиками, перестраховщиками и страховыми брокерами, являющимися Особыми иностранными лицами. Запрет распространяется и на перечисление российскими страховщиками указанным лицам средств по договорам, заключенным до 14 марта 2022 г. В исключительных случаях такие сделки и платежи возможны на основании разрешений ЦБ.⁵⁹

Обращаем внимание, что круг принятых мер, описанный в данном обзоре, не является исчерпывающим.

Уайт энд Кейс ллк
Романов переулок, д. 4
125009 Москва
Россия

T +7 495 787 3000

В настоящем обзоре Уайт энд Кейс означает международную юридическую фирму, состоящую из Уайт энд Кейс ЛЛП, товарищества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного в штате Нью-Йорк, Уайт энд Кейс ЛЛП, товарищества с ограниченной ответственностью, учрежденного согласно праву Англии, и всех прочих аффилированных товариществ, компаний и структур.

Настоящий обзор представляет собой краткое изложение последних изменений в российском законодательстве и не является юридической консультацией. За консультацией по конкретному вопросу следует обращаться непосредственно к юристу.

© 2022 White & Case LLP

⁵⁷ Изменения внесены Федеральным законом № 30-ФЗ от 4 марта 2022 г. (вступил в силу 15 марта 2022 г.) в Федеральный закон № 272-ФЗ "О мерах воздействия на лиц, причастных к нарушениям основополагающих прав и свобод человека, прав и свобод граждан Российской Федерации" от 28 декабря 2012 г.

По сообщениям на сайте МИД РФ <https://mid.ru/>, введен ряд персональных санкций, которые предполагают запрет на въезд в РФ для ряда иностранных должностных лиц.

⁵⁸ Федеральный закон № 46-ФЗ от 8 марта 2022 г. (с изменениями).

⁵⁹ Федеральный закон № 55-ФЗ от 14 марта 2022 г.