



Блокировка активов российских инвесторов международными депозитариями: защита прав в 2024 году

Информационно-аналитический материал

Выпуск № 4

Разблокировка активов. Текущая ситуация, март-2024



Выкуп замороженных активов в рамках указа президента №844

Указ президента № 844 от 08.11.2023 создал условия для реализации российскими частными инвесторами их заблокированных иностранных ценных бумаг (ИЦБ) нерезидентам, которые могут выкупить эти активы за рубли из денежных средств, находящихся на счетах типа «С».

Общие принципы действия этого указа мы подробно описали в предыдущем дайджесте.

В феврале 2024 года Правительственная комиссия по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ утвердила ключевые условия выкупа иностранных ценных бумаг. Организатором торгов выбрана брокерская компания «Инвестиционная палата».

В самое ближайшее время будет запущена процедура, в ходе которой у инвесторов — резидентов РФ появится возможность продать заблокированные ценные бумаги либо погасить инвестиционные паи фондов, в составе которых есть зарубежные акции, на сумму до **100 000 рублей**.

Это совокупный лимит на ВСЕ счета, открытые одному лицу во ВСЕХ финансовых организациях на территории РФ. Участие в процедуре является добровольным.

Процедура выкупа будет состоять из следующих этапов:

**Не ранее
25 марта**

Начало сбора согласия владельцев бумаг и направление заявок организатору торгов.

Для того чтобы заявка от имени владельца бумаг была направлена, ему нужно будет подтвердить свое согласие на участие в торгах профессиональному участнику рынка ценных бумаг — брокеру либо доверительному управляющему, а владельцу инвестиционных паев — управляющей компании ПИФа.

**8 мая —
31 мая**

Формирование лотов.

Проверив заявки, организатор торгов формирует из них общий пул ценных бумаг, делит его на лоты и устанавливает для всех лотов единую стартовую ставку (не меньше средней стоимости входящих в лот бумаг).

**3 июня —
5 июля**

Сбор заявок от потенциальных покупателей.

Покупатели-нерезиденты направляют организатору торгов заявки на сформированные лоты.

**6 июля —
29 июля**

Определение цены продажи и акцепт заявок на торгах.

На основе полученных заявок от покупателей организатор торгов определяет для всех лотов единую финальную цену, по которой они будут проданы. Она не может быть ниже стартовой цены — то есть цены на закрытие торгов по соответствующим бумагам на 22 марта 2024 года, выраженной в рублях по курсу Банка России на ту же дату.

1 сентября

Крайний срок расчетов по сделкам.

После проведения торгов на счета профучастников поступят денежные средства от реализации активов (если клиент не указал иной счет), которые брокеры и УК распределят по клиентам, а на счета нерезидентов — иностранные ценные бумаги.

Бумаги по заявкам, которые не были удовлетворены или были удовлетворены частично, не списываются со счетов владельцев, а незадействованные деньги нерезидентов вернутся на их счета «С».

Какие бумаги участвуют в выкупе



К выкупу можно предъявить только иностранные бумаги, которые учитываются на счетах Центрального депозитария (НРД), открытых в зарубежных организациях. Всего в выкупе смогут поучаствовать более 3 800 бумаг. Полный список размещен на сайте организатора торгов.

К ним относятся:

- акции иностранных эмитентов;
- депозитарные расписки на акции иностранных эмитентов;
- паи иностранных инвестиционных фондов.

Однако в списке отсутствуют и, следовательно, не будут участвовать в торгах:

- еврооблигации;
- акции и депозитарные расписки «квазироссийских» компаний (например, Yandex, Ozon, X5, CIAN и другие);
- структурные ноты;
- финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг.

Будут ли участвовать в выкупе бумаги, заблокированные в связи с введением санкций против СПБ Биржи?

Бумаги, которые хранились по цепочке «СПБ Банк» — НРД — иностранные депозитарии, можно будет предъявить к выкупу. Но те бумаги, которые были заблокированы после санкций в отношении СПБ Биржи, не попадут под процедуру выкупа.

Особенности выкупа замороженных бумаг



- **Отчуждение бумаг в рамках указа № 844 носит добровольный характер:** в обмене будут участвовать активы только тех клиентов, которые подтвердили с помощью специальной формы свое согласие на проведение операции.
- **Лимит в 100 000 рублей считается совокупно по всем заявкам от одного инвестора.** Следить за соблюдением этого лимита (по каждому инвестору) будет непосредственно организатор торгов. Брокеры, доверительные управляющие и управляющие компании также будут контролировать соблюдение лимита при подаче заявки от своих клиентов.
- **Если заявки от инвестора превышают 100 тыс. рублей,** организатор торгов будет отсеивать часть ценных бумаг на сумму превышения, выбрав для выкупа такие бумаги, которые по стоимости максимально приближены к 100 тыс. рублей, независимо от того, через кого подана заявка.
- **В обмене могут участвовать только иностранные ценные бумаги, хранящиеся в НРД.** Это условие распространяется в том числе на бумаги, входящие в состав активов ПИФов.



УК «Альфа-Капитал» участвует в реализации указа № 844, как и других инициатив, связанных с разблокировкой активов клиентов. В настоящее время компания формирует список клиентов, которым разошлет оферты для подачи заявок на участие в торгах. Процесс будет запущен после того, как мы получим соответствующее уведомление от организатора торгов.

Инвесторам, которые получат от нас оферты, нужно будет дать свое согласие на выкуп активов. После этого мы сможем участвовать в торгах от имени наших клиентов, а по завершении процедуры выкупа перечислим положенные инвесторам средства от продажи их активов. Каких-либо дополнительных действий от клиентов не требуется!



Выплаты в рамках указа президента № 665

Этот указ предполагает выплату дивидендов и купонов (а также сумм от их погашения) по ценным бумагам, которые были заблокированы Euroclear и Clearstream на счетах НРД. Выплатной фонд формируется за счет платежей по суверенным еврооблигациям РФ (купоны и погашения), поступающих в НРД на счета типа «И» (т. е. счета, открытые иностранным инвесторам). **Выплаты осуществляются в определенной очередности.**



Реализацию указа можно признать успешной: УК «Альфа-Капитал» уже получила и распределила по клиентским счетам значительный объем средств. Более того, выплаты в пользу наших клиентов все еще продолжают поступать — по мере того как НРД обрабатывает накопленные, но нераспределенные обязательства в рамках соответствующих очередей.

Ниже можно найти ответы на частые вопросы

1. Как проходят выплаты в валютах, отличных от долларов и евро?

Как следует из разъяснения НРД, при поступлении выплат по евробондам Минфина на счет типа «И» НРД конвертирует остаток в рубли и исполняет свои обязательства перед держателями заблокированных бумаг, номинированных **в той же валюте, в которой были номинированы евробонды Минфина**. Иными словами, если в НРД поступают выплаты по евробондам Минфина в долларах, то деньги получат те владельцы заблокированных активов, кому должны прийти выплаты в долларах (в рамках соответствующей очереди в хронологическом порядке). Если же инвестор владеет бумагами, по которым причитаются выплаты в валюте, в которой у Минфина не было выпусков, то выплата не может быть получена

2. Влияет ли получение выплат в РФ по указу № 665 на результат рассмотрения заявок на индивидуальные лицензии по разблокировке активов?

В связи с неопределенностью ситуации по данному вопросу ряд владельцев бумаг заявили или планируют заявить об отказе от выплат.

В настоящее время среди юристов преобладает мнение, что факт получения выплат в рамках указа не может повлиять на рассмотрение заявок на лицензии. Прежде всего, Казначейство Бельгии не владеет информацией о том, что конкретные инвесторы получали выплаты в российском контуре — НРД не предоставляет в Euroclear какую-либо информацию о лицах, которым поступают выплаты.

Мы полагаем излишним заявлять об отказе от выплат по указу № 665 до получения лицензии. Смысл в направлении подобного отказа появляется только в случае получения лицензии на разблокировку, так как в рамках исполнения лицензии НРД проверяет, получал ли инвестор выплаты по указу, чтобы избежать «задвоения» платежа.



Действия «Альфа-Капитала» по индивидуальной разблокировке активов

- Как мы сообщали ранее, после отказа в индивидуальной лицензии, полученного «Альфа-Капиталом» от Казначейства Бельгии (регулятор **Euroclear**), мы подали жалобу и запустили процедуру административного оспаривания решения Казначейства в вышестоящей инстанции — Государственном совете Бельгии. Эта процедура была приостановлена по инициативе Казначейства Бельгии, которое приняло решение повторно рассмотреть наше обращение по поводу получения лицензии.

В марте мы получили повторный отказ от Казначейства Бельгии и в настоящее время рассматриваем вопрос о перезапуске процедуры административного оспаривания.

- С учетом очевидно необъективного процесса рассмотрения запросов «Альфа-Капитала» в регулирующих органах ЕС и получения отказов по надуманным основаниям компания приняла решение обратиться в Арбитражный суд г. Москвы с иском о взыскании средств с депозитария Euroclear. Сумма требований составляет 248 млрд рублей. Она рассчитана исходя из стоимости заблокированных бумаг клиентов и неполученных доходов по ним.

Аргументы в пользу подачи иска

- В настоящее время на рассмотрении российских судов находятся десятки исков к Euroclear, по некоторым из них уже принято положительное решение. Поскольку защита интересов клиентов остается одним из приоритетов деятельности «Альфа-Капитала», мы не можем оставаться в стороне от подобных судебных процессов в РФ.
- Указы президента РФ, ограничивающие изъятия (в т. ч. списание по исполнительным листам) денежных средств со счетов типа «И» и типа «С», являются временной мерой. Как мы уже отмечали, цель таких мер — зарезервировать средства прежде всего под выкуп активов и выплаты в пользу российских владельцев заблокированных активов. Во всех подобных процедурах мы принимаем активное участие. Тем не менее после завершения выкупа активов ограничения по взысканию средств со спецсчетов могут быть сняты.
- Положительное судебное решение позволит обратить взыскание на средства Euroclear на любых счетах в финансовых организациях на территории РФ. Кроме того, мы не исключаем возможности использовать результаты рассмотрения иска в российской юрисдикции для подачи исков к Euroclear и обращения взыскания на средства депозитария в иных, «нейтральных» юрисдикциях (Ближний Восток, Юго-Восточная Азия и пр.).

Важно!

«Альфа-Капитал» изучает и задействует все доступные способы по защите интересов наших клиентов.

Обязательная информация

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 г. выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценных бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 г., без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном информационно-аналитическом материале (далее — Материал), не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Материале мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Материале информация или мнения верны, или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации. Материал не является призывом к отказу от приобретения услуг/продуктов иных финансовых организаций, банков и прочих организаций, и учреждений и не преследует цели формирования негативной деловой репутации иных финансовых организаций, банков и прочих организаций, и учреждений, и их продуктов. Любые оценки и/или сведения, касающиеся деятельности иных финансовых организаций, банков и прочих организаций, и учреждений, выражают субъективную оценку ситуации в соответствии с информацией, легально полученной и доступной на момент подготовки настоящего сообщения. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» Вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: +7 495 783-4-783, 8 800 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» в сети Internet по адресу: www.alfacapital.ru. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и побуждением к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, в том числе являющихся производными финансовыми инструментами.