

MIND-MONEY.EU

**«Разблокировка
активов в западных
депозитариях»**

Юлия Хандошко

CEO Mind-Money.eu



InvestFunds



Cbonds
congress

История вопроса



Санкции и ограничения становятся повсеместным оружием принуждения. Первая страна на которую были наложены санкции – Иран, после революции 1979 года. Однако больше всего в истории было наложено санкций именно на Российскую Федерацию – 5532, количество которых уже в 3 раза превысило наложенных за 40 лет санкций на Иран. Введены санкции на ЦБ РФ, депозитарии, фондовые биржи, компании, физлица и членов их семей. В 2024 году будет 10 лет с введения первого пакета санкций.

Где заморожены активы клиентов



Как «размораживают» СПБ Биржа и НРД

СПБ БИРЖА

Первая попытка:

Обращение в OFAC с предложением отделения СПБ Банка от СПБ Биржи

Результат: вместо ответа OFAC наложил санкции еще и на СПБ Банк.

Вторая попытка:

Обсуждение с властями РФ включения заблокированных активов биржи в активы в рамках указов №665 и №844.

20 мая обращение в OFAC (групповое + инструкции по индивидуальным)

Были поданы групповые заявки большинством профучастников. НРД рекомендовал самостоятельно направлять индивидуальные заявки



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
РАСЧЕТНЫЙ
ДЕПОЗИТАРИЙ**

ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

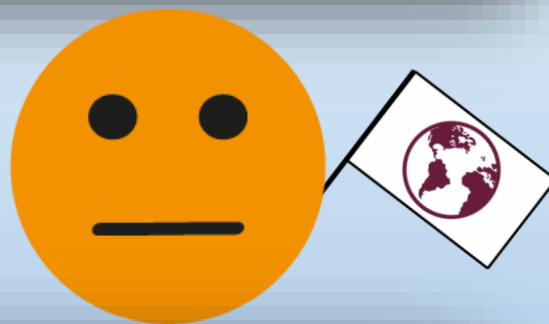
Индивидуальные заявки*

Портрет
идеального клиента
Euroclear



Европеец;
ВНЖ или гражданство ЕС;
живет и работает в ЕС;
счёт в банке/брокере ЕС;
владеет недвижимостью в ЕС;
инвестировал через
европейских брокеров.

Портрет
«сомнительного» клиента
Euroclear



ВНЖ или гражданство НЕ ЕС
(ОАЭ, Израиль, Киргизия и др.)
и/или
инвестировал через брокеров
из SDN списка
и/или
живет и работает не в ЕС

Портрет
«отказного» клиента
Euroclear



Гражданство РФ или Белоруссии;
инвестировал через брокера из
SDN списка;
находится в SDN списке;
владеет акциями компаний из
SDN списка;
не имеет прозрачные SOF (source
of funds)

*С 14 мая Euroclear ввел новые трактовки, усложняющие разблокировку активов

Судебные решения

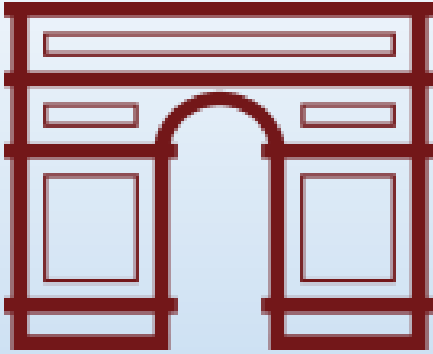
Оценка активов на
счетах типа «С»
~700 млрд. руб.

150+ исков к
Euroclear и
Clearstream
только в РФ

Может быть
изъято по
результатам 5 дел:
18,4 млрд. руб.

В 2023 году частные инвесторы и крупные институционалы подали в российские суды иски к Euroclear из-за неправомерной блокировки активов. Росбанк, дочерняя УК «Газпрома», ВЭБ.РФ «Лидер», «МТС Банк» и Банк «Санкт-Петербург» суды выиграли. Средства взыскивались приставами со счетов типа «С» бельгийского депозитария. Уже в январе 2024 года президентским указом № 8 был наложен запрет на взыскание по судебным решениям с активов на счетах типа «С»*

*(кроме тех что уже были приняты до 03.01.24, по указу №244).



«Инвестиционная палата» – оператор обмена заблокированными активами на сумму до 100 000 рублей.

Цели:

- помочь частным физлицам вернуть средства
 - протестировать инициативу
 - ускорить процесс обмена-продажи замороженных активов, путем создания автоматизированного ресурса

Указ № 665 предусматривает выплаты в рублях доходов (дивидендов и купонов) по заблокированным иностранным бумагам в адрес российских инвесторов за счет средств Минфина, предназначенных для выплат иностранцам по суверенным евробондам.

Указ № 844 подразумевает, что нерезиденты смогут купить у россиян заблокированные иностранные ценные бумаги за деньги со счетов типа С (на них иностранцам приходят выплаты по ценным бумагам российских эмитентов).

**Общая сумма обмена
~100 млрд. рублей**

**Позиций ценных бумаг
3834**

Перспективы

Период 2022-2023 годов показал что капитал, несмотря на геополитику, настроен на сохранение активов и возвращение своих средств.

Количество попыток обойти санкции, разморозить активы или договориться, свидетельствует о взаимном интересе к разблокировке или обмену активами.

Позитивные

Ожидается, что инициатива «Инвестиционной палаты» будет принята западными игроками и они пойдут на обмен. Далее можно будет говорить об расширении инициативы.

Индивидуальные заявки

Возможны позитивные решения по выдаче лицензий на разблокировку активов. Есть как отказы, так и успешные кейсы.

Негативные

Euroclear и Clearstream обособливают заблокированные счета. Коллективные (групповые) заявки будут скорее всего отклонены.

Суды

Много злоупотреблений, не укладываются в текущую логику.

Клиент с заблокированными активами в Альфа банке с прямым хранением Евроклир. ВНЖ Кипр + счет в банке Кипра. В октябре получена лицензия на разблокировку.



Alfa·Bank



euroclear

«We received further feedback from our Compliance.
Upon further analysis on this derogation we confirm that the UBO needs to provide us both OFAC and OFSI licences (due to the UK and US nexus on securities and income payments resulting from these securities).
Please inform your client, and let us know if you have any questions.»

MIND-MONEY.EU



Юлия Хандошко

CEO Mind-Money.eu

13-15 Grigory Afxentiou Street
I.D.E. Ioannou Building - Office
202 Mesa Yeidonia, CY-4003
Limassol, Cyprus

+35725030992
@mindmoney
info@mind-money.eu



InvestFunds



**Cbonds
congress**