



СДЕЛКИ С АКЦИЯМИ РОССИЙСКИХ АО В УСЛОВИЯХ КОНТРСАНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ: ТОЧКА ЗРЕНИЯ РЕГИСТРАТОРА

Д.А. Кириченко,
ЗАМЕСТИТЕЛЬ Генерального директора АО «НРК-Р.О.С.Т.» по правовым вопросам

Особый порядок сделок с российскими акциями

1. Без разрешения Прав. комиссии **запрещены** сделки с российскими акциями:
 - для «**недружественных лиц**»;
 - для «**дружественных иностранцев**», если они приобрели акции у «недружественных лиц» после **22.02.2022**;
 - для всех, если в истории акций есть «темные пятна» после **01.03.2022**.
2. Главный по надзору и разъяснениям – Банк России:
 - официальные разъяснения (с номером ...-ОР);
 - решения Совета директоров Банка России;
 - ответы на конкретные запросы юридических и физических лиц;
 - «Вопросы-ответы» на сайте Банка России;
 - «Навигатор по ограничительным мерам» на сайте Банка России

Указ Президента РФ №520 от 05.08.2022: «супержесткий» режим

1. Распространяется только на сделки с акциями АО, перечисленных в Указе 520:
 - стратегические АО по Указу Президента РФ №1009 от 04.08.2004;
 - любые АО, в которых стратегические АО прямо или косвенно владеют акциями;
 - некоторые АО в сфере ТЭК (поименный перечень в распоряжении Президента **РФ №372-рп от 09.11.2022**);
 - некоторые банки (поименный перечень в распоряжении Президента **РФ №357-рп от 26.10.2022**);
 - АО – пользователи участков недр по определенным критериям.
2. Если акции таких АО принадлежат «недружественному лицу», то с ними **запрещены любые сделки**.
3. Послаблений практически нет.
4. Разрешение на сделку может дать только Президент РФ.
5. **Банк России не дает разъяснений.**

Проверка каждой операции с российскими акциями

1. Стороны операции:

- чтобы понять, есть ли среди них «недружественные лица».

2. Кто является эмитентом акций (какое АО):

- чтобы понять, применять «супержесткий режим» (по Указу 520) или «особый порядок» по остальным Указам.

3. История акций

4. Тип операции

5. Есть ли применимое исключение/ослабление:

- чтобы понять, можно ли обойтись без разрешения Прав. комиссии или Президента РФ.

6. Соответствие режиму счета депо типа «С»:

- такая проверка требуется, если операция совершается по счету депо в депозитарии.

«Недружественные лица»

Перечень недружественных государств – распоряжение Правительства РФ №430-р от 05.03.2022.

«Недружественное лицо»:

- гражданин недружественного государства, если у него нет гражданства РФ или вида на жительство в РФ;
- юридическое лицо (ЮЛ), зарегистрированное в недружественном государстве;
- (ЮЛ), зарегистрированное в РФ или «дружественном» государстве, если:
 - ЮЛ находится под контролем «недружественного лица»; **или**
 - контролирующее лицо неизвестно.

«Недружественное лицо» по Указу 520:

- любая связь с недружественным государством (место жительства, регистрация, гражданство);
- **гражданство РФ или вид на жительство в РФ не освобождают от «недружественного» статуса,** если есть второе гражданство недружественного государства.

Контроль над юридическим лицом

Признаки контроля (достаточно любого одного):

- **50% + 1 голос;**
- **доля менее 50% + 1 голос, если позволяет определять решения контролируемого лица.**
- право определять решения и условия деятельности по иным основаниям;
- право назначить единоличный исполнительный орган или более 50% правления;
- «безусловная возможность» избрать более 50% совета директоров;
- контролирующее лицо является управляющей компанией контролируемого лица.

Возможность блокировать решения на основании закона, устава или договора не является признаком контроля.

Официальное разъяснение Банка России №3-ОР от 02.06.2023, части 1 – 2.1 статьи 5 Федерального закона №57-ФЗ от 29.04.2008 "О порядке осуществления иностранных инвестиций ...»

Проверка контроля над ЮЛ – практика АО «HPK-P.O.C.T.»:

1. Контроль должен быть раскрыт, даже если ЮЛ зарегистрировано в России или «дружественном» иностранном государстве.
2. Контроль должен быть раскрыт до конечного контролирующего лица.
3. Стандарт раскрытия строже, чем по «антиотмывочному» закону 115-ФЗ.
4. Контроль должен быть подтвержден документально (для АО – список акционеров/ для ООО – сведения из ЕГРЮЛ/ для иностранных ЮЛ – сведения из торгового реестра, сертификат регистрирующего органа, иной применимый документ).
5. Если контроль выстроен по «цепочке» (последовательно через нескольких юридических лиц, трастов и т.п.), то документальное подтверждение необходимо для каждого «звена».
6. Подтверждающие документы должны быть с **разумным сроком давности**.

Проверка контроля над ЮЛ – практика АО «НРК-Р.О.С.Т.»:

- 7.** Как правило, не принимаются:
 - схемы владения, не подтвержденное документально;
 - письма, что бенефициарный владелец, контролирующее лицо отсутствует или неизвестно
- 8.** Если в цепочке контроля имеется российский ПИФ, то надо раскрыть:
 - кто контролирует управляющую компанию ПИФ;
 - подтверждение от держателя реестра владельцев инвестиционных паев (как правило, это спец. депозитарий ПИФ), что среди владельцев нет «недружественных лиц»;
 - поименное раскрытие владельцев инвестиционных паев не обязательно.
- 9.** Если в цепочке контроля имеется ЮЛ, зарегистрированное в «недружественном» государстве, то
 - если операция попадает под Указ 520, она требует спец. разрешения Президента РФ;
 - в остальных случаях - подконтрольное ЮЛ признается «недружественным», пока не доказано иное.

Контролируемые иностранные компании (КИК)

Пункт 12 Указа №95 от 05.03.2022:

Не являются «недружественными» лица, которые одновременно отвечают следующим требованиям:

1. находятся под контролем российских юридических лиц или физических лиц, в том числе если этот контроль осуществляется через иностранные юридические лица;
2. информация о таком контроле раскрыта российским налоговым органам.

Условие 1 выполнено, если регистратору раскрыта и подтверждена цепочка контроля **до конечного контролирующего лица - гражданина РФ или российского ЮЛ**, контроль над которым не требует доказывания (например, госбанк).

Условие 2 выполнено, если конечное контролирующее лицо – налоговый резидент РФ, который представил в ИФНС уведомление, предусмотренное ст. 25.14 НК РФ:

- об участии в иностранной организации (если участие возникло или изменилось недавно); **или**
- о контролируемой иностранной компании (сейчас «действуют» уведомления, поданные в 2024 году за отчетный 2023 год).

Контролируемые иностранные компании (КИК)

Послабление про КИК не применяется, если:

- конечным контролирующим лицом является **гражданин РФ, утративший статус налогового резидента РФ**. Причина: он не может подать уведомление по ст. 25.14 НК РФ; или
- операция «попадает» под Указ 520. В этом случае можно рассмотреть редомициляцию в РФ или «дружественное» государство.

Иностранные юридические лица, контролируемые «дружественными» иностранцами:

Пункт 4 Указа № 254 от 04.05.2022:

Не являются «недружественными» лица, которые находятся под контролем:

- «дружественных иностранцев» («юридических лиц или физических лиц, личным законом которых является право иностранного государства, не относящегося к иностранным государствам, совершающим недружественные действия»); **или**
- «дружественных» иностранных государств;
при условии, что такой контроль установлен до **01.03.2022**.

Послабление не применяется, если:

- ЮЛ не может документально подтвердить, что контроль «дружественного иностранца» был установлен до 01.03.2022; **или**
- операция «попадает» под Указ 520.

История операций

1. Владелец акций – «дружественный иностранец» (в том числе КИК), который планирует передать их резиденту РФ. Если «дружественный иностранец» приобрел эти акции после 22.02.2022 у «недружественного иностранца», то новая сделка требует разрешения Прав. комиссии.

Из чего это следует: **подпункт подпункт «в» пункта 1 Указа №81 от 01.03.2022.**

2. Пакет акций после 01.03.2022 учитывался в иностранном депозитарии, а потом был переведен для учета в РФ. Смотрим, не было ли в цепочке предыдущих владельцев акций за период с 01.03.2022 «недружественных лиц». Если «недружественные лица» были или нынешний владелец не может подтвердить историю акций с 01.03.2022, то акции подлежат «обособленному учету», операции с ними требуют разрешения Прав. комиссии.

Любые «темные пятна» в истории акций с 22.02.2022/01.03.2022 толкуются в пользу ограничений.

Тип операции

	Стороны или предмет сделки	Что запрещено	Что разрешено
Указ 81	<ul style="list-style-type: none"> «Недружественное лицо» и Резидент РФ 	Переход собственности (в том числе эмиссия)	Все остальное
Указ 81	<ul style="list-style-type: none"> «Дружественный иностранец» (в т.ч. КИК), который приобрел акции у «недружественного иностранца» после 22.02.2022, и Резидент РФ 		
Указ 737	<ul style="list-style-type: none"> Одна из сторон/бенефициаров сделки – «недружественное лицо» и Предмет сделки – более 1% акций финансовой организации, указанной в пункте 1 Указа 737 	Почти все	Прекращение залога (в некоторых случаях)
Указ 737	<ul style="list-style-type: none"> «Недружественное лицо» Другое «недружественное лицо» или «дружественный иностранец» 		
Указ 138	<ul style="list-style-type: none"> Принимающая сторона – резидент РФ, КИК или «дружественный иностранец» 	Переход собственности Передача в залог или ДУ	Все остальное
Указ 520	<ul style="list-style-type: none"> Акции принадлежат «недружественному» лицу 	Все	Ничего

Не требуется разрешение Прав. комиссии (основные случаи)

- 1.** Сделки, на которые Прав. комиссия дала общее разрешение:
 - сделки УК ПИФ за счет имущества ПИФ, даже если среди владельцев паев есть «недружественные лица»;
 - сделки с резидентами РФ, если другой стороной является российская финансовая организация под контролем «недружественных лиц» (например, российский банк с иностранным участием);
 - российские АО под контролем «недружественных лиц» могут приобретать свои размещенные акции у резидентов РФ;
 - «недружественное» физическое лицо может подарить акции резиденту РФ – своему супругу или близкому родственнику.
- 2.** Дополнительная эмиссия акций:
 - в пользу контролирующего акционера за рубли (но зачет денежных требований запрещен); или
 - «недружественные лица» после доп. эмиссии не получают право распоряжаться более 25% уставного капитала АО (в этом случае форма оплаты не важна).
- 3.** Наследование
- 4.** Исключения, предусмотренные Банком России в разъяснениях Указов Президента РФ:
 - как правило, это безденежные операции помимо воли владельца акций (но есть много нюансов).
- 5.** Для Указа 520 указанные выше исключения не действуют.

Пожалуйста, обратите внимание:

- 1.** Мнения и выводы, изложенные в выше, основаны на информации, имеющейся у Регистратора на дату презентации (29 мая 2024). Они могут не совпадать с мнениями и выводами регулирующих, судебных и иных органов власти и должностных лиц.
- 2.** Содержание и терминология нормативных правовых актов, разъяснений приведены в сокращенном виде и не является точным цитированием, если прямо не указано иное.
- 3. Каждая сделка (операция) с ценными бумагами индивидуальна.** Для принятия решений, влекущих юридические и финансовые последствия, необходимо консультироваться со специалистами, которым известны обстоятельства конкретной сделки (операции).

СПАСИБО!