



приоритет2030<sup>+</sup>  
право для лидерства

# АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДОКЛАД

*«Правовые механизмы преодоления незаконной  
международной санкционной политики»*

*Автор: доктор юридических наук, профессор, заведующий  
кафедрой международного частного права  
Канашевский Владимир Александрович*



## **1. Понятие санкций и незаконной международной санкционной политики**

Настоящий доклад<sup>1</sup> направлен на описание существующих правовых механизмов преодоления незаконной международной санкционной политики. Прежде всего, необходимо определиться с терминологией. Название «незаконная международная санкционная политика» не вполне корректно отражает суть тех «санкций», которые были приняты США, странами ЕС и их союзниками, являются не столько «международными», сколько национальными, поскольку в большинстве случаев вводятся не на уровне международных организаций, а на уровне отдельных национальных государств. Во-вторых, само понятие «санкции» и производное от него понятие «санкционная политика» не имеют основание в международном праве. Поэтому санкционная политика названа «незаконной».

В данном докладе термины «санкции», «санкционная политика» используются в условном значении. Санкциями принято именовать меры, принятые Советом Безопасности ООН (далее – СБ ООН), хотя в самом Уставе ООН<sup>2</sup> этот термин не используется. В ряде статей Устав ООН говорит о «принудительных мерах» (ст.ст. 2, 50). Поскольку СБ ООН каких-либо санкций или принудительных мер против России не вводил, то принятые США, ЕС и их союзниками антироссийские «санкции» являются односторонними принудительными мерами, не имеющими законного юридического обоснования в международном праве. «Санкции» не являются «принудительными мерами», введенными СБ ООН.

Впервые в новейшей истории России «санкции» против нее были приняты в 2014 г. после воссоединения Крыма и Российской Федерации. В эту первую санкционную волну попали в основном отдельные физические и юридические лица. Вторая санкционная волна случилась после начала

---

<sup>1</sup> Исследование выполнено в рамках программы стратегического академического лидерства «Приоритет – 2030».

The research was conducted in frame of the federal academic leadership program Priority 2030.

<sup>2</sup> Устав Организации Объединенных Наций // СПС «КонсультантПлюс».

специальной военной операции в феврале 2022 г. По данным организаций, осуществляющих мониторинг, всего против России с марта 2014 г. до настоящего момента (01.10.2023 г.) было принято 32 229 «санкций», из которых 26 424 были приняты с 22 февраля 2022 г.<sup>3</sup> В отличие от первой волны, вторая волна сопровождалась массовыми и более болезненными ограничениями, принятыми против целых секторов экономики и широкого круга компаний и физических лиц.

В документах ООН используется термин «односторонние принудительные меры».<sup>4</sup> Как отмечается в Специальном докладе Идриса Джазаири по вопросу о негативном воздействии односторонних принудительных мер на осуществление прав человека, представленном на 13-й сессии Совета по правам человека ООН<sup>5</sup> (далее – «Специальный доклад И. Джазаири»), для обозначения односторонних принудительных мер используется целый ряд выражений. Иногда их называют «санкциями», иногда «ограничительными мерами», а иногда используют эти термины взаимозаменяемо или даже вместе, например так: «ограничительные меры (санкции)» (п. 19). В указанном докладе И.Джазаири дается определение односторонних принудительных мер: принимаемые государством или группой государств по отношению к другому государству экономические и политические меры, направленные на ущемление его суверенных прав с целью добиться какого-то конкретного изменения в проводимой им политике (п. 13). К таковым относятся любые меры, помимо тех, которые принимаются СБ ООН на основе ст. 41 Устава ООН (п. 14). Такие всеобъемлющие меры нацелены

---

<sup>3</sup> Live monitoring of all sanctions against Russia. URL: <https://correctiv.org/en/latest-stories/2022/03/01/sanctions-tracker-live-monitoring-of-all-sanctions-against-russia/> (дата обращения – 01.10.2023).

<sup>4</sup> Документ ООН от 27 марта 2023 г. № A/HRC/52/L.18. Совет по правам человека. «Негативное воздействие односторонних принудительных мер на осуществление прав человека». URL: <https://documents-dds-ny.un.org/doc/UNDOC/LTD/G23/059/36/PDF/G2305936.pdf?OpenElement> (дата обращения - 01.10.2023).

<sup>5</sup> Документ ООН № A/HRC/30/45 от 10 августа 2015 г. URL: <https://www.refworld.org.ru/pdfid/565ff2fe4.pdf> (дата обращения - 01.10.2023).

сразу на всю экономическую или финансовую систему какой-либо страны, они не имеют избирательного действия и потому имеют тенденцию оказывать в этой стране негативное воздействие на осуществление прав человека среди наиболее бедных и уязвимых сегментов общества (п. 16).

Итак, под «санкциями» понимаются односторонние принудительные меры, принятые властями иностранных государств и союзами государств (далее – недружественные страны), и направленные против Российского государства, российских физических и юридических лиц. Они носят неизбирательный характер, поскольку применяются в отношении больших групп физических и юридических лиц по национальному признаку, направленные на ущемление суверенных прав российского государства и изменение его политики.

## **2. Характеристика основных санкционных ограничений**

Рассмотрим основные санкционные ограничения, введенные против Российской Федерации, российских физических и юридических лиц на примере санкций, введенных на уровне ЕС.

Санкции первой волны на уровне ЕС были введены Регламентом Совета (ЕС) № 833/2014 от 31.07.2014 г. об ограничительных мерах в связи с действиями России, дестабилизирующими ситуацию на Украине.<sup>6</sup> Санкции второй волны на уровне ЕС были введены после 23.02.2022 г. и выразились в 11 пакетах санкций ЕС против России.<sup>7</sup>

Первый пакет был принят 23.02.2022 г. Он включает санкции против 351 члена ГД РФ и еще 27 физических лиц, а также ограничения по доступу России к капиталам и финансовым рынкам ЕС.

---

<sup>6</sup> Council Regulation (EU) No 833/2014 of 31 July 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine. - URL: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2014/833/oj/eng> (дата обращения: 01.10.2023).

<sup>7</sup> Timeline - EU restrictive measures against Russia over Ukraine. - URL: <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/sanctions/restrictive-measures-against-russia-over-ukraine/history-restrictive-measures-against-russia-over-ukraine/> (дата обращения: 01.10.2023).

Второй пакет был принят 25.02.2022 г. Он включает заморозку активов Президента В.В. Путина и министра иностранных дел С. Лаврова, а также ограничительные меры на членов Совета Безопасности и ГД РФ. Данный пакет также включает санкции против компаний энергетического, транспортного и банковского секторов.

Третий пакет был принят 28.02.2022 г. и 02.03.2022 г. Он включает запрет на совершение сделок с ЦБ РФ, запрет полетов на территорию ЕС и над территорией ЕС, санкции против 27 лиц. Это пакет также включает отключение 7 российских банков от SWIFT – Открытие, Новикомбанк, ПСБ, Банк Россия, Совкомбанк, ВЭБ и ВТБ, а также запрет на участие в проектах ФПИ.

Четвертый пакет санкций был принят 15.03.2022 г. Он включает запрет на совершение всех сделок с государственными компаниями, запрет на предоставление кредитных рейтингов любым российским физическим и юридическим лицам, запрет на осуществление любых инвестиций в энергетический сектор России. Пакет предусматривает также ограничения на товары двойного назначения, сталь и предметы роскоши, а также 24 физических и юридических лица

Пятый пакет санкций был принят 08.04.2022 г. Он включает запрет на импорт из России угля и других твердых полезных ископаемых, а также леса, цемента, морепродуктов и алкоголя, запрет на экспорт в Россию авиационного топлива и других товаров, запрет доступа российских морских судов в порты ЕС, запрет доступа российских автомобильных перевозчиков в ЕС, запрет пользования криптокошельками, запрет на любые операции с четырьмя крупнейшими банками России, санкции в отношении 235 лиц.

Шестой пакет санкций был принят 03.06.2022 г. Он включает запрет на импорт из России сырой нефти и нефтепродуктов, отключение от SWIFT Сбербанка, Московского кредитного банка и Россельхозбанка, и санкции против 83 лиц.

Седьмой пакет санкций был принят 21.07.2022 г. Он включает запрет на покупку или импорт российского золота, включая украшения, усиления экспортного контроля за товарами двойного назначения, санкции на 64 лиц.<sup>8</sup>

Восьмой пакет санкций был принят 06.10.2022 г. Он включает запрет на экспорт и импорт ряда товаров, а также запрет на прямое или косвенное оказание бухгалтерских, аудиторских услуг, услуг налогового консалтинга, услуг менеджмента и связей с общественностью, инженерных и архитектурных услуг, услуг информационных технологий, юридических услуг Правительству России и юридическим лицам, организациям и органам, учрежденным в России<sup>9</sup>.

Девятый пакет санкций был принят 16.12.2022 г. Он включает запреты на: экспорт ряда товаров (двигателей для дронов, товаров и технологий двойного назначения), инвестиции в горнодобывающий сектор, операции с Всероссийским банком развития регионов, предоставление услуг по рекламе, исследованиям рынка и опросам общественного мнения, приостановление действия лицензий на вещание еще четырех российских телеканалов и санкции еще в отношении 141 физического и 49 юридических лиц.

Десятый пакет санкций был принят 25.02.2023 г. Он включает запреты на: экспорт критически важных технологий и промышленных товаров, импорт асфальта и синтетического каучука, предоставление мощностей по хранению газа россиянами, транзит через Россию экспортируемых из ЕС товаров и технологий двойного назначения, приостановление действие лицензий на вещание телеканалов RT Arab и Sputnik Arab, ограничение возможностей для граждан России занимать любую должность в органах управления критически

---

<sup>8</sup> Timeline - EU restrictive measures against Russia over Ukraine... См. описание санкционных пакетов: Все санкции против РФ 2022: какие страны ввели, полный список, ответные меры. - URL: <https://www.puteshestvuy.com/sankcii-protiv-rf> (дата обращения 02.10.2023).

<sup>9</sup> Council Regulation (EU) 2022/1904 of 6 October 2022 amending Regulation (EU) № 833/2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine. - URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32022R1904> (дата обращения 03.10.2023).

важными инфраструктурами и организациями ЕС, введены дополнительные санкции против 87 физических лиц и 34 организаций, включая ключевых лиц, принимающих решения, военачальников, военачальников группы Вагнера и производителей дронов.

Одиннадцатый пакет санкций был принят 23.06.2023 г. Он включает меры по усилению двустороннего и многостороннего сотрудничества с третьими странами для предотвращения обхода санкций, запрет на транзит товаров и технологий через Россию, ужесточение экспортных ограничений, введение дополнительных санкций против 71 физического и 33 юридических лиц.<sup>10</sup>

К лидерам по количеству санкций, принятых против России, относятся США (2 99), страны ЕС (1 636), Канада (2 651), Швейцария (2 215) Великобритания (1 663), Франция (1 569), Австралия (1 262), Япония (1164)<sup>11</sup>. В частности, на уровне ЕС в период с 24.02.2022 г. по настоящее время принято 11 санкционных пакетов и обсуждается принятие 12-го пакета.

Ограничительные меры, направленные против РФ, российских физических и юридических лиц, представлены в Таблице 1 ниже.

п/н	Санкционное ограничение
а)	Запрет импорта определенных видов товаров и технологий в Россию
б)	Запрет экспорта в недружественные страны энергетических ресурсов (сырая нефть и нефтепродукты, газ, уголь), а также золота
в)	Финансовые санкции против банков
г)	Ограничение доступа к зарубежному финансированию
д)	Запрет полетов российских воздушных судов в иностранное воздушное пространство
е)	Запрет захода российских торговых судов в иностранные морские порты
ж)	Запрет трансграничных автомобильных перевозок в недружественные страны
з)	Ограничения владения ценными бумагами и активами в ЕС

<sup>10</sup> Timeline - EU restrictive measures against Russia over Ukraine... См. описание санкционных пакетов: Все санкции против РФ 2022: какие страны ввели, полный список, ответные меры. - URL: <https://www.puteshestvuy.com/sankcii-protiv-rf> (дата обращения 01.10.2023)

<sup>11</sup> Russia Sanctions Dashboard. – URL: <https://www.castellum.ai/russia-sanctions-dashboard> (дата обращения 01.10.2023)

и)	Делистинг российских компаний на зарубежных фондовых биржах
к)	Запрет предоставления услуг российским юридическим лицам и Правительству РФ
л)	Санкции против отдельных физических и юридических лиц
м)	Заморозка активов российских физических и юридических лиц

В суммированном виде санкционные ограничения представлены на Рисунке 1.

## Односторонние принуд. меры, принятые недружественными странами (49)



Вышеуказанные и другие ограничительные меры в суммированной форме представлены на сайте EU Sanctions Map<sup>12</sup>. Указанных ограничительные меры ниже будут рассмотрены в совокупности с российским ответом на них.

<sup>12</sup> EU Sanctions Map. URL: <https://www.sanctionsmap.eu/#/main/details/26/?search=%7B%22value%22:%22%22,%22searchType%22:%7B%7D%7D> (дата обращения: 03.10.2023).



### **3. Ответные меры России – правовые механизмы преодоления односторонних ограничительных мер**

«Санкции», принятые властями ЕС, США и их союзниками против России, ее граждан и юридических лиц, побудили российские власти принять меры противодействия. В настоящем ЭАИ они именуются «контрсанкциями», хотя данный термин также не является удачным. Данные меры были приняты преимущественно в сфере движения капитала и валютного регулирования и были нацелены на предотвращение вывода капиталов из страны на волне поднявшейся паники и дестабилизации рубля. Данные «контрсанкции» напрямую коснулись взаимодействия российских промышленных компаний со своими иностранными холдинговыми и субхолдинговыми структурами.

Одним из ключевых правовых механизмов преодоления санкционного давления является утверждение в России списка недружественных государств и территорий. Данный Перечень утвержден Распоряжением Правительства РФ от 05.03.2022 г. № 430-р (ред. от 23.07.2022 г.).<sup>13</sup> Он включает 49 государств и территорий, в том числе государства ЕС, США, Великобританию, в том числе коронные владения Британской короны и Британские заморские территории. Через Британские заморские территории (острова Мэн, Джерси, Гернси, Британские Виргинские о-ва), а также такие страны как Кипр, Лихтенштейн, Нидерланды, Швейцария много лет структурировалось корпоративное управление российскими компаниями.

Разделение всех иностранных государств на дружественные и недружественные влечет правовые последствия: взаимоотношения с недружественными странами отныне строятся на иных принципах, чем с дружественными.

Возможности применения ответных мер (контрсанкций) предусмотрены

---

<sup>13</sup> Распоряжение Правительства РФ «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц» от 05.03.2022 г. № 430-р (в ред. от 23.07.2022 г.) // СЗ РФ. 2022. № 11. Ст. 1748.

следующими Федеральными законами:

- ФЗ № 164-ФЗ от 08.12.2003 г. «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» (ст. 40);

- ФЗ № 281-ФЗ от 30.12.2006 г. «О специальных экономических мерах и принудительных мерах»;

- ФЗ № 127-ФЗ от 04.06.2018 г. «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств».

Основные контрсанкционные мероприятия представлены в Таблице 2 ниже.

п/п	Контрсанкционное мероприятие
а)	Продуктовое эмбарго
б)	Импортозамещение
в)	Перевод воздушных судов в российский реестр
г)	Заккрытие воздушного пространства для недружественных стран
д)	Заккрытие морских портов для недружественных стран
е)	Организация транспортного сообщения внутри страны
ж)	Создание и продвижение альтернативных платежных систем
з)	Параллельный импорт
и)	Девалютизация расчетов с иностранными контрагентами за экспортируемые из России товары, а также переход на иные национальные валюты расчетов
к)	Специальные экономические меры против иностранных компаний, находящихся под санкциями
л)	Исключительная подсудность российским судам споров с участием подсанкционных компаний
м)	Запрет размещения за рубежом депозитарных расписок
н)	Финансовые ограничения против нерезидентов из недружественных стран
о)	Безвозмездное использование изобретений владельцев из недружественных стран
п)	Проекты законов о деофшоризации, о принудительной национализации иностранных компаний и другие

Ниже мы рассмотрим антироссийские «санкции» и российский ответ на них – контрсанкции в различных областях.

## **А) Налоговые отношения**

В феврале 2023 г. ЕС внес Россию в «черный» список несотрудничающих (офшорных) юрисдикций. Критериями для отнесения России к основаны к несотрудничающим (офшорным) юрисдикциям основаны на трех ключевых факторах: прозрачность, справедливая налоговая конкуренция и внедрение BEPS. В частности, «В юрисдикции не должно быть льготных налоговых мер, которые можно было бы расценить как вредные». По мнению властей ЕС, основанием для вывода о том, что Россия потворствует вредоносной практике, являются изменения, внесенные в ст. 24.2. Налогового кодекса РФ. Данные изменения распространяют более низкую ставку налога на прибыль организаций на российские компании («международные холдинговые компании»), зарегистрированные в российских специальных административных регионах: Остров Октябрьский и Остров Русский.

В качестве последствий отнесения России к несотрудничающим юрисдикциям выступают следующие: (а) усиленный мониторинг ряда транзакций между резидентами ЕС и российскими организациями; (б) невозможность компаний ЕС вычесть расходы, понесенные по сделкам с российскими организациями, для целей налогообложения; (с) применение правил КИК к данным сделкам; (d) ограничения по применению правил освобождения от налогообложения распределенной прибыли, полученной от российских предприятий, для акционеров-резидентов ЕС.

Фактически власти ЕС делают невыгодным взаимодействие между российскими и европейскими компаниями и предпринимателями.

Ответ России не заставил себя долго ждать. В июне 2023 г. страны ЕС и другие недружественные страны были добавлены в новый российский список офшорных юрисдикций.<sup>14</sup> Новый перечень включает 91 юрисдикцию, среди которых: классические офшорные зоны (Сейшелы, Багамы и т.п.);

---

<sup>14</sup> Перечень государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны), утв. Приказом Минфина России от 05.06.2023 г. № 86н // СПС «КонсультантПлюс».

квазиофшорные юрисдикции (Кипр, Мальта, Люксембург и др.); все недружественные страны (ФРГ, Франция, Чехия, США, Япония и др.). Большинство из недружественных стран никогда по своим признакам не относились к офшорным. В предыдущий список 2007 года входило 40 офшорных юрисдикций.

Компании из соответствующих стран, включенных в список: (а) не смогут претендовать на налоговые льготы в соответствии с СИДН и российским законодательством, и (b) операции с этими компаниями на сумму 120 млн руб. и более будут подлежать контролю со стороны российских налоговых органов.

Россия приостановила действие 38 соглашений об избежании двойного налогообложения (СИДН) с недружественными странами (август 2023 г.):<sup>15</sup> США, Польша, Южная Корея, Болгария, Швеция, Люксембург, Румыния, Великобритания, Венгрия, Ирландия, Словакия, Албания, Бельгия, Словения, Хорватия, Канада, Черногория, Швейцария, Чехия, Дания, Норвегия, Италия, Финляндия, Германия, Франция, Македония, Кипр, Испания, Литва, Исландия, Австрия, Португалия, Греция, Новая Зеландия, Австралия, Сингапур, Мальта и Япония.

Указ приостанавливает действие положений СИДН, устанавливающих правила налогообложения: а) прирост капитала, б) все пассивные доходы (дивиденды, проценты, роялти), с) доход от международных перевозок, d) доходы от трудоустройства, гонорары директоров, пенсии и т. д.

В результате к доходам, полученным в России, будут применяться российские налоговые ставки: а) 10% - по доходам от международных перевозок, аренды или субаренды морских и воздушных судов, мобильных транспортных средств, контейнеров, используемых в международных перевозках (данные виды доходов освобождены от налогообложения по ряду

---

<sup>15</sup> Указ Президента РФ от 08.08.2023 N 585 «О приостановлении Российской Федерацией действия отдельных положений международных договоров Российской Федерации по вопросам налогообложения» // СЗ РФ. 2023. № 33. Ст. 6468.

СИДН); b) 15% - на дивиденды, выплачиваемые резидентам недружественных юрисдикций (вместо 5 или 10%); c) 20% — с процентов, роялти, арендной платы за недвижимость, расположенную на территории России, и других аналогичных доходов.

Недружественные страны пригрозили также исключить Россию из ФАТФ. Однако, на очередной сессии ФАТФ (19-23 июня 2023 г. в Париже), вопрос был отложен.

### **Б) Эмбарго**

Недружественные страны ввели запрет на импорт определенных видов товаров и технологий в Россию.

Ограничения экспорта в Россию широкого перечня товаров и технологий были введены Регламентом Совета (ЕС) № 833/2014 от 31.07.2014 г. об ограничительных мерах в связи с действиями России, дестабилизирующими ситуацию на Украине.<sup>16</sup> В дальнейшем указанный перечень неоднократно дополнялся дополнительными пакетами санкций. Списки запрещенных к экспорту в Россию товаров и технологий публикуются Центром экспертизы ВТО на основании правовых актов ЕС, а также других стран.<sup>17</sup> Данные списки актуализируются также независимыми экспертами.<sup>18</sup> Запрещено также предоставлять техническое содействие, оказывать брокерские услуги или иные услуги, относящиеся к таким товарам или технологиям касательно таких товаров (ст. 3j). Вышеуказанные санкционные ограничения напрямую касаются осуществления промышленной политики РФ особенно в ситуации, когда идет речь о запрете импорта в Россию промышленных товаров, производственного оборудования и станков, а также

---

<sup>16</sup> Council Regulation (EU) No 833/2014 of 31 July 2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine. - URL: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2014/833/oj/eng> (дата обращения: 01.10.2023).

<sup>17</sup> Центр экспертизы ВТО. - URL: <https://wto.ru/uchastnikam-ved-sanktsii/> (дата обращения: 01.10.2023).

<sup>18</sup> См. Ограничения ЕС, США, Великобритании, Японии, Швейцарии, Канады и Австралии на импортные и экспортные операции с Россией. - URL: [https://www.alt.ru/tnved/forbidden\\_codes/](https://www.alt.ru/tnved/forbidden_codes/) (дата обращения: 02.10.2023).

технологий. Данные ограничения стимулирует российские производственные предприятия к поиску вариантов замены поставщиков, а также импортозамещению продукции и технологий.

Под запрет попали экспорт в Россию из ЕС и импорт из России в ЕС вооружений и материалов для вооружений, а также продукции двойного назначения.

Под запрет попали экспортные поставки из России в страны ЕС некоторых видов сырьевых товаров. Согласно Постановлению ЕС № 2022/578 от 8 апреля 2022 г., изменяющее Решение 2014/512/CFSP, установлен запрет на покупку, импорт или передачу из России в ЕС определенных видов товаров, таких как уголь и другие полезные ископаемые, начиная с августа 2022 г. ЕС ввел эмбарго на 90% своего импорта нефти из России, который вступит в силу в декабре 2022 г. Кроме того, в ЕС введен запрет на предоставление страхования нефтяным танкерам, перевозящим нефть из России. Четвертым пакетом санкций (март-апрель 2022 г.) был введен запрет на импорт сталелитейной продукции российских предприятий в ЕС. Запреты на импорт из России сырой нефти, газа, золота были приняты также США, Японией и некоторыми другими странами.

#### *Продуктовое эмбарго*

Российский ответ на эмбарго является изящным и эффективным. Он состоит во введении против недружественных стран продуктового эмбарго.

Продуктовое эмбарго было исторически одним из первых контрсанкционных мероприятий. Продуктовое эмбарго, то есть запрет на импорт отдельных видов с/х продукции и продовольственных товаров из стран, которые ввели в 2014 г. антироссийские санкции. Оно было введено Указом Президента РФ № 560 от 06.08.2014 г. «О применении отдельных специальных экономических мер в целях обеспечения безопасности Российской Федерации» (Указ действует в ред. 18.09.2023 г.)<sup>19</sup>. Перечень с/х

---

<sup>19</sup> СЗ РФ. 2014. № 32. Ст. 4470.

продукции, сырья и продовольствия, которые по 31 декабря 2022 г. запрещены к ввозу в Российскую Федерацию утв. Постановлением Правительства РФ от 07.08.2014 г. № 778 (ред. от 20.07.2023 г.) «О мерах по реализации указов Президента Российской Федерации от 6 августа 2014 г. N 560...»<sup>20</sup> и включает широкий перечень товаров: мясо, рыба, молочная продукция, фрукты, овощи, орехи и готовые продукты из них.

#### *Политика импортозамещения*

Другим главным ответом на введенные недружественными странами запреты на экспорт товаров и передачу технологий в Россию является политика импортозамещения.

После того, как многие иностранные компании стали закрывать свои офисы в России и уходить с российского рынка, Правительство РФ в своем Постановлении № 506 от 29.03.2022 г. разрешило параллельный импорт<sup>21</sup>. Постановление называется «О товарах (группах товаров), в отношении которых не могут применяться отдельные положения ГК РФ о защите исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, выраженные в таких товарах, и средства индивидуализации, которыми такие товары маркированы». Согласно Постановлению, Минпромторг РФ утверждает перечень товаров (групп товаров), в отношении которых не применяются положения подп. 6 ст. 1359 и ст. 1487 ГК РФ при условии введения указанных товаров (групп товаров) в оборот за пределами территории РФ правообладателями (патентообладателями), а также с их согласия. Согласно ст. 1487 ГК РФ не является нарушением исключительного права на товарный знак использование этого товарного знака другими лицами в отношении товаров, которые были введены в гражданский оборот на территории РФ непосредственно правообладателем или с его согласия. Согласно подп. 6 ст. 1359 ГК РФ не допускается ввоз на территорию РФ товаров и их продажа без согласия иностранного правообладателя. Учитывая

---

<sup>20</sup> СЗ РФ. 2014. № 32. Ст. 4543.

<sup>21</sup> Постановление Правительства РФ от 29.03.2022 г. № 506 // СЗ РФ 2022. № 14. Ст. 2286.

положения Постановления Правительства РФ № 506 теперь нет необходимости испрашивать согласие иностранного правообладателя на ввоз и продажу в России товаров, содержащих товарные знаки иностранного правообладателя, его изобретения, промышленные образцы, полезные модели, если такой товар был включен в перечень Минпромторга, утвержденный его Приказом от 19.04.2022 г. № 1532 (в ред. от 21.07.2022). Перечень помимо бытовых, потребительских предметов (бумага, текстиль, одежда, обувь, теле-видео-аудио аппаратура, мебель, спортивный инвентарь, игрушки и др.) включает также многие товары, используемые в промышленности – топливо, нефть, химическая продукция, масла, пластмассы, черные и цветные металлы, электромашины, летательные и космические аппараты, ж/д локомотивы, вагоны, суда и лодки.

Параллельный импорт в краткосрочной перспективе способен решить самые насущные проблемы с поставкой в Россию необходимых компонентов и элементов до налаживания их внутреннего промышленного производства в России. Однако, данным инструментом нельзя злоупотреблять, чтобы не подорвать позиции тех иностранных компаний, которые против своей воли, под давлением своих правительств вынуждены были уйти с российского рынка.

### **В) Транспортное сообщение**

Недружественные страны запретили экспорт в Россию авиационного топлива и других товаров, закрыли воздушное пространство над территорией ЕС и других недружественных стран, запретили доступ российских морских судов в порты ЕС, запретили доступ российских автомобильных перевозчиков в ЕС. В ответ на указанные ограничения Россия приняла ответные меры.

#### *Перевод воздушных судов в российский реестр*

Решением Совета ЕС № 2022/335 от 28.02.2022 г. был введен запрет на использование воздушного пространства ЕС российскими лицами и компаниями, находящимися под их контролем, а также после приостановления зарубежными регуляторами Бермудских островов и Ирландии действия



сертификатов летной годности (далее - СЛГ) самолетов, принадлежащих российским авиакомпаниям. По мнению регулятора (ВСАА), принятые в отношении России санкционные меры ограничили возможности по надзору за безопасностью полетов российских воздушных судов, и регулятор не может «уверенно утверждать, что эти самолеты пригодны для полетов». Примеру бермудского регулятора последовало Авиационное управление Ирландии, которое также отозвало СЛГ у зарегистрированных там самолетов, эксплуатируемых российскими авиакомпаниями. Согласно Воздушному кодексу РФ, эксплуатация самолетов без СЛГ запрещается. Поэтому уже 14.03.2022 г. был принят Федеральный закон № 56-ФЗ, который позволяет перерегистрировать воздушные суда из бермудского и ирландского реестров в российский реестр и выдачу самолетам российских СЛГ при условии соответствия самолетов российским техническим требованиям.<sup>22</sup>

Таким образом, в результате вышеуказанных «санкций» ЕС произошла «деофшоризация» владения самолетами – им были выданы российские СЛГ, и они были переведены в российский реестр. Эти самолеты продолжают летать на основании российских СЛГ, но только внутри Российской Федерации, так как вследствие отсутствия признанных СЛГ им могут быть не разрешены полеты в другие страны. Кроме того, за рубежом возможен арест самолетов по требованиям иностранных лизингодателей, у которых они были взяты в лизинг российскими авиакомпаниями и не возвращены по их требованиям.

#### *Закрытие воздушного пространства для недружественных стран*

В соответствии с Информационным сообщением Росавиации от 28.02.2022 г. в соответствии с нормами международного права в качестве ответной меры на запрет европейских государств на выполнение полетов гражданских воздушных судов, эксплуатирующихся российскими авиаперевозчиками и/или зарегистрированных в России, введено ограничение

---

<sup>22</sup> Федеральный закон от 14.03.2022 № 56-ФЗ «О внесении изменений в Воздушный кодекс РФ и отдельные законодательные акты РФ» // СЗ РФ. 2022. № 12. Ст. 1783.

на выполнение полетов авиаперевозчиков 36 государств, среди которых государства ЕС, Канада, Швейцария<sup>23</sup>.

Кроме того, Указ Президента РФ от 01.04.2022 г. № 179 (с изм. от 04.05.2022) «О временном порядке исполнения финансовых обязательств в сфере транспорта перед некоторыми иностранными кредиторами»<sup>24</sup>, а также принятым в его развитие Постановлении Правительства РФ от 11.04.2022 г. № 635 «О порядке исполнения обязательств, предусмотренных Указом Президента РФ от 1 апреля 2022 г. № 179...» (в ред. от 28.12.2022 г.)<sup>25</sup> установлен порядок исполнения обязательств перед иностранными кредиторами по уплате арендных, лизинговых и иных платежей в рамках реализации договоров, предусматривающих приобретение, аренду, лизинг воздушных судов, вспомогательных силовых установок, авиационных двигателей.

#### *Закрытие морских портов для недружественных стран*

Постановлением Правительства РФ от 21.03.2022 г. № 418 утвержден порядок<sup>26</sup> введения ограничений захода в морские порты Российской Федерации морских судов, плавающих под флагами недружественных государств. В случае если недружественное государство ввело ограничение для захода российских судов, Правительство РФ своим распоряжением также вводит ограничение захода в российские порты для судов из этого недружественного государства.

Что касается решения проблем, связанных со страхованием и перестрахованием грузов и транспортных средств в условиях отсутствия у российских страховых и перестраховочных компаний кредитных рейтингов от

---

<sup>23</sup> Федеральное агентство воздушного транспорта (Росавиация). - URL: <https://favt.gov.ru/novosti-novosti/?id=8963> (дата обращения: 02.10.2023).

<sup>24</sup> СЗ РФ. 2022. № 14. Ст. 2246.

<sup>25</sup> СЗ РФ. 2022. № 16. Ст. 2677.

<sup>26</sup> Постановление Правительства РФ от 21.03.2022 г. № 418 «Об утверждении Правил подготовки и принятия решения о введении и (или) об отмене ответных ограничений, предусмотренных абзацем первым пункта 2 статьи 6 Федерального закона «О внутренних морских водах, территориальном море и прилегающей зоне Российской Федерации» // СЗ РФ. 2022. № 13. Ст. 2080.

международных кредитных рейтинговых агентств, то здесь, по мнению Банка России, требуется проработка вопроса о признании российских рейтинговых агентств, а также налаживание взаимодействия с перестраховщиками из дружественных стран. Об этом говорится в докладе ЦБ РФ «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях», предложенном для общественного обсуждения в июне 2022 г.<sup>27</sup>

#### *Организация транспортного сообщения внутри страны*

В целях обеспечения бесперебойной работы транспорта и поддержки компаний отрасли был принят Федеральный закон от 15.04.2022 № 92-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»<sup>28</sup>, который предусматривает:

- для железнодорожного и водного транспорта предоставили возможность многократного использования контейнеров, ввезенных в РФ до 15.04.2022 для внутренних перевозок (в пределах срока внутреннего ввоза);

- обязанность иностранных инвесторов, которые владеют более чем 50% акций в уставном капитале организаций - перевозчиков водным транспортом РФ стратегически важных грузов из перечня, определяемого Правительством РФ, ходатайствовать о согласовании установления контроля над ними или произвести отчуждение части принадлежащих им акций до размера менее чем 50%.

#### **Г) Финансирование, платежи, корпоративное финансирование**

Самой существенно финансовой санкцией является отключение российских банков, обслуживающих российские промышленные предприятия, от системы SWIFT. Другой существенной санкцией является арест (заморозка) валютных резервов Центрального Банка РФ на сумму около 350 млрд долларов, находящихся на счетах банков ЕС, США, Японии, Швейцарии и других стран. Еще одной существенной санкцией, влияющей на

---

<sup>27</sup> Доклад ЦБ РФ «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях». - [https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf) (дата обращения: 02.10.2023).

<sup>28</sup> СЗ РФ. 2022. № 16. Ст. 2594.

осуществление промышленной политики и осложняющей производство платежей, является прекращение обслуживания держателей российских банковских карт платежными системами Visa и MasterCard.

Ограничения доступа российских компаний к зарубежному финансированию является одной из существенных санкций. В частности, санкциями ЕС запрещены продажа ценных бумаг и денежных инструментов, а также заключение договоров займа с российскими компаниями со сроком погашения более 30 дней, если такие компании, связаны с вооружениями или входят в специальные списки ЕС. В ЕС запрещено также предоставлять какое-либо финансирование или участвовать в совместной деятельности с предприятиями ТЭК России, инвестировать в государственные проекты и Фонд прямых инвестиций (ФПИ). Российским физическим и юридическим лицам запрещено предоставлять услуги рейтингования в ЕС. Соответственно, при отсутствии рейтингов, присужденных мировыми рейтинговыми агентствами (например, Moody's, S&P или Fitch), получить финансирование в зарубежном банке невозможно. Фактически это означает отказ от предоставления займов и кредитов российским лицам, в том числе промышленным предприятиям, даже если они не относятся к подсанкционным лицам.

Другим важным ограничением является запрет на владение ценными бумагами и активами в ЕС.

Европейский Союз ввел ряд запретов на владение активами в ЕС. В частности, Постановление № 2022/576 запрещает размещать российским физическим и юридическим лицам депозиты на сумму более 100 тыс. евро в банках ЕС, держать в своих криптокошельках активы на сумму более 10 тыс. евро, продавать российским лицам ценные бумаги, номинированные в валютах ЕС, выпущенные после 22 апреля 2022 г. (ст. 5b) и продавать или передавать им банкноты, номинированные в валютах ЕС (ст. 5i).

Такие запреты и ограничения хотя напрямую и не влияют на осуществление промышленной политики РФ, но косвенно ее затрагивают,

поскольку не позволяют российским промышленным предприятиям свободно хранить и распоряжаться своими свободными денежными средствами в зарубежных банках. Такие меры являются ограничением гражданской правоспособности российских лиц по признаку национальности и носят дискриминационный характер.

В результате кризиса в отношении с западными странами акции российских компаний были исключены из торгов на зарубежных биржах, то есть были подвергнуты делистингу. Делистинг – это исключение ценных бумаг определённого эмитента из котировального списка фондовой биржи<sup>29</sup>. В частности, Лондонская биржа приостановила допуск бумаг российских компаний к торгам. Это решение было принято «в дополнение к санкциям в связи с событиями на Украине. Среди российских компаний с акциями за рубежом листинговались Сбербанк, ВТБ, Газпром, Аэрофлот, Новатэк, Норникель, Лукойл, Сургутнефтегаз, Северсталь, Ростелеком, Русал и другие. Эти компании в свое время проводили за рубежом IPO (первичное публичное размещение акций). В настоящее время, торги большинством бумаг за рубежом приостановлены<sup>30</sup>.

Делистинг акций российских компаний за рубежом – еще один шаг в пользу деофшоризации российской экономики и построению самодостаточной экономики, основанной на развитии промышленности. Не секрет, что одни из побудительных факторов создания за рубежом офшорной холдинговой или субхолдинговой компании состоял в желании российских компаний (в том числе металлургических, топливно-энергетических и пр.) проведения IPO на зарубежных биржах Лондона, Нью-Йорка или Гонконга в целях привлечения финансирования и увеличения своей капитализации. В

---

<sup>29</sup> Галицина А. Делистинг российских ценных бумаг с иностранных бирж. - URL: <https://zen.yandex.ru/media/id/6068800ca3e9291478206d61/delisting-rossiiskih-cennyh-bumag-s-inostrannyh-birj-62610d74aa41e76da6f0e94d> (дата обращения: 02.10.2023).

<sup>30</sup> Путин подписал закон о делистинге российских компаний с иностранных бирж. - URL: <https://www.rbc.ru/finances/16/04/2022/625aab9c9a79470374f2cd58> (дата обращения: 03.10.2023).

результате принятых зарубежными площадками мер необходимость в существовании указанных холдинговых структур отпадает.

16.08.2022 г. Еврокомиссия заявила, что готова возобновить проведение расчетов с Национальным расчетным депозитарием (НРД), попавшим под санкции при условии, что НРД не должен получать экономическую выгоду от сделок, и новые сделки должны проходить дополнительное согласование с регуляторами стран, в которых зарегистрированы иностранные контрагенты НРД<sup>31</sup>.

Российский ответ на указанные мероприятия в основном прослеживается в корпоративной области.

#### *Запрет размещения акций и депозитарных расписок за рубежом*

Федеральный закон № 114-ФЗ от 16.04.2022 г.<sup>32</sup> запрещает российским компаниям размещать на зарубежных площадках депозитарные расписки на свои акции (ст. 6). Те компании, которые уже разместили свои расписки, с 27.04.2022 г. должны были начать процедуру делистинга своих расписок с иностранных бирж. В частности, за рубежом активно размещались американские депозитарные расписки (АДР), то есть ценные бумаги, выпущенные на территории США, которые удостоверяют права их держателей – «американских» инвесторов на определенное количество акций иностранного (в том числе, российского) эмитента. В отличие от акций, которые размещались многими российскими компаниями при процедуре IPO за рубежом, депозитарные расписки являются производными ценными бумагами.

Например, Сбербанк России производил листинг за рубежом путем заключения договора с банком-депозитарием (например, Bank of New York

---

<sup>31</sup> Еврокомиссия назвала условие для разморозки инвестиций россиян. Что поможет и что помешает разблокировке западных ценных бумаг. - URL: <https://www.rbc.ru/finances/16/08/2022/62fa57ed9a7947f2d14f2e15> (дата обращения: 03.10.2023).

<sup>32</sup> Федеральный закон от 16.04.2022 г. № 114-ФЗ «О внесении изменений в ФЗ «Об акционерных обществах» и отдельные законодательные акты РФ» // СЗ РФ. 2022. № 16. Ст. 2616.

Mellon), который выпускал на акции Сбербанка депозитарные расписки и продавал их на иностранной бирже. Одна такая депозитарная расписка удостоверяет право собственности на одну или несколько акций (в случае со Сбербанком 1 расписка равнялась 4 акциям). Соответственно, выпущенные депозитарные расписки торгуются на иностранных биржах, где доступ к ним получают иностранные инвесторы.<sup>33</sup> В соответствии с требованиями российского закона для проведения процедуры делистинга российские компании были вынуждены обращаться к иностранным биржам для исключения их депозитарных расписок из торгов.

Причина требования законодателя о проведении делистинга очевидна: ввиду обвала цены ADR российских компаний на торгах Лондонской фондовой биржи (LSE), возник риск скупки расписок по чрезвычайно низким ценам с возможностью их последующей конвертации в акции компаний в России и получения над ними контроля. Например, на LSE депозитарные расписки Сбербанка теряли до 95% (их цена падала до \$0,01), расписки Газпрома снизились в цене на 89%, Лукойла – на 97,2%.<sup>34</sup>

Закон при этом не коснулся компаний, которые работают в России, но при этом зарегистрированы в зарубежных юрисдикциях и которые проводили первичный листинг за рубежом: TCS Group (Кипр), Yandex (Нидерланды), VK (Британские Виргинские Острова), X5 (Нидерланды), HeadHunter (Кипр), Ozon (Кипр).<sup>35</sup>

#### *Создание и продвижение альтернативных платежных систем*

В связи с отключением ряда системообразующих российских банков от SWIFT, активное развитие в России получила Система передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС). Банк России создал СПФС в 2014 году как альтернативу SWIFT в условиях санкционных рисков. Данная система применяется не только внутри страны, но и в расчетах с рядом стран. В

---

<sup>33</sup> Галицина А. Указ. соч.

<sup>34</sup> Там же.

<sup>35</sup> Там же.

будущем указанную систему планируют активно применять во взаимоотношениях с такими странами, как Индию, Китай, Турция. По сообщениям СМИ по сост. на апрель 2023 г. к СПФС были подключены 469 участников, из которых — 115 нерезидентов. Это компании и банки Беларуси, Армении, Киргизии, Казахстана, Таджикистана, Кубы, Турции, Швеции, Франции, Японии, Германии, Швейцарии.<sup>36</sup>

*Девальютизация расчетов с иностранными контрагентами за экспортируемые из России товары, а также переход на иные национальные валюты расчетов*

В своем докладе «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях», подготовленном ЦБ РФ и предложенном для общественного обсуждения в июне 2022 г.<sup>37</sup>, ЦБ РФ отметил, что «Блокировка недружественными государствами иностранных активов российских банков, а также применяемые зарубежными контрагентами операционные ограничения на проведение российскими банками расчетов в основных мировых резервных валютах сделали эти валюты «токсичными» для использования как в международном, так и во внутреннем платежном обороте» (С. 7). Соответственно, неизбежным является отказ от использования валют недружественных стран и переход к использованию валют дружественных стран и российского рубля в трансграничных расчетах, а также двустороннего и многостороннего клиринга в расчетах. Важным является развитие цифровых решений, в основе которых лежат российские технологии: развитие платежной системы «Мир», развитие СПБ, увеличение числа участников СПФС на пространстве ЕАЭС.

Переход на оплату отечественных товаров за рубли уже реализован в отношении оплаты газа, которая производится европейскими компаниями в

---

<sup>36</sup> Альтернатива SWIFT — система передачи финансовых сообщений. - URL: <https://academyopen.ru/journal/914> (дата обращения: 02.10.2023).

<sup>37</sup> Доклад ЦБ РФ «Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях». - URL: [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf) (дата обращения: 03.10.2023).



рублях на специальные счета в «Газпромбанке». Начало этому процессу было положено Указом Президента РФ от 31.03.2022 г. № 172 (с изм. от 04.05.2022) «О специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа». В соответствии с Указом с 01.04.2022 г. оплата природного газа, экспортируемого в недружественные страны либо контрагентам из таких стран, производится в рублях. В противном случае таможенный орган принимает решение о запрете такой поставки. Для расчетов за поставляемый газ иностранные покупатели открывают в АО «Газпромбанк» специальные рублевые счета типа «К» и специальные валютные счета типа «К». Первоначально средства в иностранной валюте поступают на специальный валютный счет типа «К», далее Газпромбанк продает эти средства на ММВБ и зачисляет вырученные рубли на специальный расчетный счет типа «К», а далее переводит эти средства на рублевый счет российского поставщика. С этого момента обязательство по оплате считается исполненным иностранным покупателем.

Ограничения против нерезидентов из недружественных стран в области корпоративного финансирования и движения средств

Следующими Указами Президента РФ, принятыми в феврале – сентябре 2022 г. были введены ограничения против нерезидентов из недружественных стран:

- Указ Президента РФ от 28.02.2022 г. № 79 «О применении специальных экономических мер в связи с недружественными действиями США и примкнувших к ним иностранных государств и международных организаций» (Указ № 79)<sup>38</sup>;

- Указ Президента РФ от 01.03.2022 г. № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности РФ» (Указ № 81)<sup>39</sup>;

- Указ Президента РФ от 05.03.2022 г. № 95 «О временном порядке

---

<sup>38</sup> СЗ РФ. 2022. №10. Ст. 1465.

<sup>39</sup> СЗ РФ. 2022. № 10. Ст. 1466.

исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами» (Указ № 95)<sup>40</sup>;

- Указ Президента РФ от 18.03.2022 г. № 126 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности РФ в сфере валютного регулирования» (Указ № 126)<sup>41</sup>;

- Указ Президента РФ от 05.07.2022 г. № 430 «О репатриации резидентами - участниками внешнеэкономической деятельности иностранной валюты и валюты Российской Федерации» (Указ № 430)<sup>42</sup>;

- Указ Президента РФ от 05.08.2022 г. № 520 «О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций» (Указ № 520)<sup>43</sup>;

- Указ Президента РФ от 08.09.2022 г. № 618 (с изм. от 15.10.2022 г.) «Об особом порядке осуществления (исполнения) отдельных видов сделок (операций) между некоторыми лицами»<sup>44</sup>.

Данные Указы ввели следующие ограничения:

1) обязательства по финансовым инструментам перед иностранным номинальным держателем в сумме более 10 млн. руб. в месяц исполняются в рублях по курсу ЦБ РФ путем перечисления средств на счет типа «С» (Указ № 95). Таким образом, выплата дивидендов по акциям, а также выплаты по облигациям в пользу нерезидентов – акционеров и держателей облигаций из недружественных государств на сумму более 10 млн. руб. в месяц возможна только в рублях и только в российском банке.

2) если сумма платежа по кредитному договору (договору займа) более 10 млн. руб. в месяц, то российский резидент – должник вправе направить в российский банк заявление об открытии рублевого счета типа «С» в пользу

---

<sup>40</sup> СЗ РФ. 2022. № 10. Ст. 1472.

<sup>41</sup> СЗ РФ. 2022. № 12. Ст. 1808.

<sup>42</sup> СЗ РФ. 2022. № 28. Ст. 5083.

<sup>43</sup> СЗ РФ. 2022. № 32. Ст. 5816.

<sup>44</sup> СЗ РФ. 2022. № 37. Ст. 6316.

иностранного кредитора. Обязательства по кредитным договорам (договорам займа) считаются исполненными в рублях в сумме, эквивалентной иностранной валюте по курсу ЦБ РФ (Указ № 95).

3) приобретение или отчуждение иностранными лицами из недружественных стран ценных бумаг российских эмитентов (акций, облигаций и др.) может осуществляться лишь с разрешения Правительственной комиссии по инвестициям (Указ № 81).

Согласно Указу № 81 не относятся к иностранным лицам из недружественных стран лица, если:

а) они находятся под контролем российских юридических или физических лиц, если этот контроль осуществляется через иностранные юридические лица, связанные с такими иностранными государствами; и

б) информация о таком контроле над ними раскрыта российскими юридическими или физическими лицами налоговым органам РФ в соответствии с законодательством РФ о контролируемых иностранных компаниях. Например, если офшорная компания из Британских Виргинских островов (БВО) контролируется российскими бенефициарами и сведения о контролирующих лицах были сообщены в Федеральную налоговую службу РФ, то такая компания не считается лицом из недружественной страны, хотя БВО и находится в списке недружественных стран.

Таким образом, сделка по покупке или продаже акций российского акционерного общества с участием лиц из «недружественных» государств не будет проведена в реестре регистратором без разрешения Правительственной комиссии. Без получения разрешения правительственной комиссии выход иностранного инвестора не регистрирует реестродержатель (для АО). Если продать акции без согласования правительственной комиссии все-таки удастся, сделка может быть признана недействительной. Данный порядок распространяется теперь и на ООО, в силу изменений, внесенных в порядок Указом № 618: сделки (операции) с долями российских ООО (договоры купли-продажи долей, опционы, залог, учреждение, реорганизация ООО и т.д.) могут

осуществляться лишь с разрешения Правительственной комиссии по инвестициям.

4) предоставление российскими резидентами в пользу нерезидентов из недружественных стран займов в рублях и иностранной валюте может осуществляться только с разрешения Правительственной комиссии по инвестициям (Указ № 81).

5) зачисление резидентами иностранной валюты на свои счета за рубежом в случае, если такое зачисление связано с перечислением резидентами денежных средств, полученных в виде дивидендов по акциям российских АО либо при распределении прибыли российских ООО (Указ № 430).

6) до 31.12.2023 г. только с разрешения ЦБ РФ разрешены следующие операции:

а) оплата резидентом доли, вклада, пая в уставном капитале, паевом фонде юридического лица - нерезидента;

б) взнос резидентом нерезиденту в рамках выполнения договора простого товарищества (договора о совместной деятельности) с инвестированием в форме капитальных вложений (Указ № 126).

7) до 31.12.2023 г. запрещены сделки (операции) с акциями/долями российских юридических лиц – участниками соглашений о разделе продукции, договоров о совместной деятельности или иных договоров, на основании которых реализуются инвестиционные проекты на территории Российской Федерации, при условии, что данные акции/доли принадлежат иностранным лицам из недружественных государств или лицам, которые находятся под их контролем. Данный запрет распространяется на сделки:

а) с акциями акционерных обществ, включенных в перечень стратегических предприятий и стратегических акционерных обществ, утвержденный Указом Президента РФ от 4.08.2004 г. № 1009;

б) с акциями, долями (вкладами) хозяйственных обществ, в которых стратегические предприятия и акционерные общества прямо или косвенно

владеют акциями, долями (вкладами);

в) с долями участия, правами и обязанностями, принадлежащими участникам СРП по проекту «Сахалин-1»;

г) с акциями, долями (вкладами) хозяйственных обществ, являющихся производителями оборудования для организаций ТЭК и оказывающих услуги по его обслуживанию, либо являющихся производителями и поставщиками тепло-электроэнергии, либо осуществляющих переработку нефти или нефтепереработки;

д) с акциями, долями (вкладами) российских кредитных организаций согласно перечню, утв. Президентом РФ;

е) с акциями, долями (вкладами) хозяйственных обществ - пользователей участков недр с месторождениями углеводородного сырья, природного газа, угля, урана, редкоземельных минералов, алмазов, золота, лития, платины группы, участков недр внутренних морских вод, территориального моря, континентального шельфа РФ (Указ № 520).

#### **Д) Меры по деофшоризации экономически значимых организаций**

На настоящем этапе российскими властями принимаются дополнительные меры, направленные на деофшоризацию российской экономики.

В соответствии с ФЗ от 04.08.2023 г. № 470-ФЗ № Об особенностях регулирования корпоративных отношений в хозяйственных обществах, являющихся экономически значимыми организациями» предусмотрен механизм обязательного «перевода»<sup>45</sup> в российскую юрисдикцию иностранных холдинговых компаний, которые владеют акциями или долями участия российских хозяйственных обществ, относящихся к экономически значимым организациям, к каковым относятся общества (вместе с другими организациями, входящими с обществом в одну группу) соответствующие хотя бы одному из следующих критериев: а) объем выручки в 75 млрд рублей

---

<sup>45</sup> СЗ РФ. 2023. № 32 (Часть I). Ст. 6202.

в год; б) количество работников более 4 тыс человек; в) суммарная стоимость активов в размере 150 млрд рублей; г) величина налогов, уплаченных в бюджет в размере не менее 10 млрд рублей. Кроме того, к экономически значимым организациям относятся также те хозяйственные общества или их дочерние общества, которые являются (i) субъектами критической информационной инфраструктуры, (ii) градообразующими организациями, (iii) внедряют технологии для общественно значимых услуг или оказывает услуги в сфере информационных технологий или связи, (iv) участвуют в создании высокопроизводительных рабочих мест, (v) являются системно значимыми кредитными организациями.

Те иностранные холдинговые компании, которые зарегистрированы или осуществляют свою деятельность в недружественных государствах или имеют акционеров из недружественных государств, и которые владеют не менее чем 50% акций (долей) экономически значимых организаций, могут быть лишены возможности осуществлять свою холдинговую деятельность (их корпоративные права могут быть приостановлены), если они отказываются или уклоняются от добросовестного исполнения обязанности акционера, фактически прекращают управление деятельностью экономически значимой организацией, ведут своими действиями к банкротству организацию. Приостановление корпоративных прав осуществляется Арбитражным судом Московской области по заявлению заинтересованных лиц. С момента принятия решения о приостановлении иностранная холдинговая компания не вправе голосовать и участвовать в собрании акционеров (участников) экономически значимой организации, распоряжаться акциями (долями) организации, выплачивать дивиденды.

Акции (доли) организации, принадлежащие иностранной холдинговой компании, переходят самой экономически значимой организации. Лица, контролирующие холдинговую компанию, в частности, ее акционеры, и/или бенефициары, и/или акционеры (участники) и/или бенефициары экономически значимой организации должны вступить в прямое владение

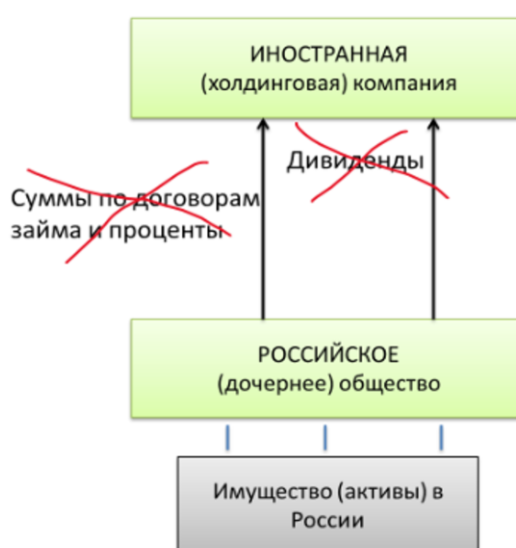
акциями (долями). При этом такие новые акционеры (участники) должны быть гражданами РФ или резидентами РФ. Они вправе передать права акционера (участника) иному российскому физическому или юридическому лицу. Акции (доли) экономически значимой организации, которые не были распределены между новыми акционерами (участниками), учитываются в качестве собственных акций (долей) экономически значимой организации. Иностранная холдинговая компания вправе обратиться в экономически значимую организацию с требованием о выплате компенсации в размере рыночной стоимости этих нераспределенных акций (долей).

Принятые недружественными государствами односторонние ограничительные меры («санкции»), а также ответные меры российского государства («контрсанкции») положительно сказались на процессе деофшоризации российской экономики и могут стать неплохим подспорьем для завершения данного процесса в будущем. В частности, наибольшее влияние на процесс деофшоризации оказали Указы Президента № 79, 81, 95 и 126, как видно на Рисунке 2 ниже.

## Контрсанкции (УП № 79, 81, 95 и 126) Деофшоризация



- Платежи нерезидентам по облигациям, акциям российских эмитентов на сумму более 10 млн. руб. в мес. осуществляются в рублях на счет в российском банке
- Запрет размещения за рубежом депозитарных расписок российских компаний и конвертация расписок (АДР, ГДР) в российские акции



## Рисунок 2 – Контрсанкции

Вышеуказанные меры, принятые российскими властями, фактически содействуют деофшоризации ввиду невозможности свободного перевода за рубеж дивидендов, процентов и сумм займов, что было одним из факторов в пользу использования офшорных холдинговых и субхолдинговых компаний российским бизнесом. Запрет же размещения за рубежом депозитарных расписок российских промышленных компаний (АДР, ГДР) и конвертация расписок в российские акции является еще одним серьезным шагом против офшорного характера российской экономики. Размещение за рубежом депозитарных расписок создавало неопределенность относительно владения активами крупнейших флагманов российской экономики. В частности, из открытых источников следует, что нерезидентам-юридическим лицам в 2021 г. принадлежало более 44% акций ПАО Сбербанк<sup>46</sup>, ОАО Газпром – от 24 до 16%<sup>47</sup>, что вызывало вопросы с точки зрения обеспеченности экономической безопасности России.

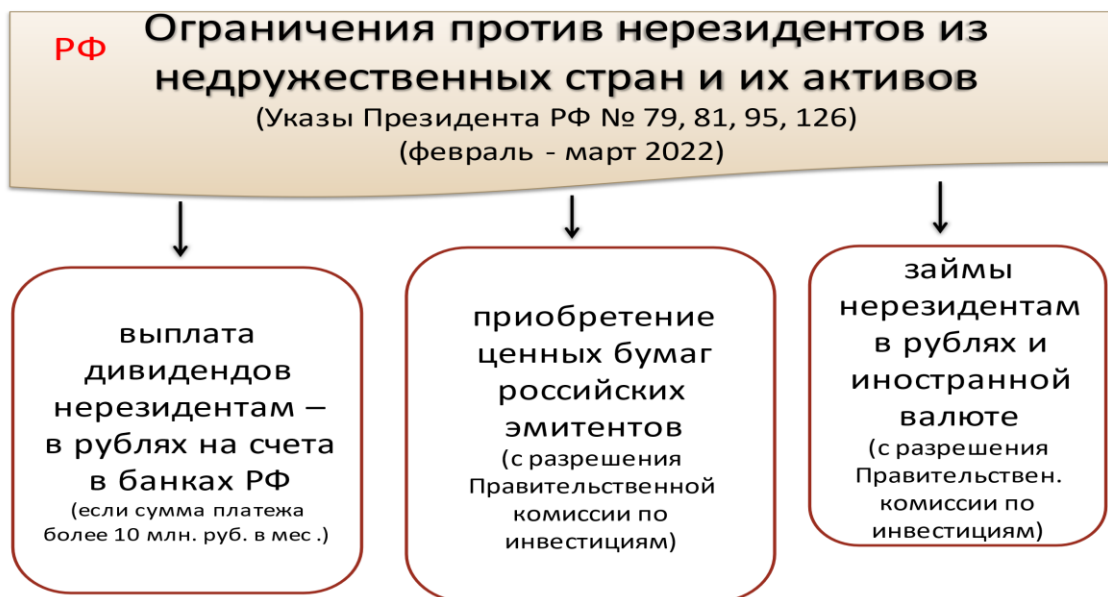
Схематично наиболее серьезные контрсанкционные ограничения (Указы № 79, 81, 95 и 126) представлены на Рисунке 3.

---

<sup>46</sup> Структура акционерного капитала ПАО «Сбербанк». - URL: [https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/pdf/shareholder\\_structure\\_ru\\_2021.pdf](https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/pdf/shareholder_structure_ru_2021.pdf) (дата обращения: 03.10.2023).

<sup>47</sup> Акции. - URL: <https://www.gazprom.ru/investors/stock/> (дата обращения: 03.10.2023).





Международные инвестиционные споры в арбитражных трибуналах

Деофшоризации российской экономики способствуют принятые за рубежом инициативы против российских собственников. Такие меры включают «заморозку» активов российских банков (Сбербанк, Альфабанк и др.), а также меры по «заморозке» активов отдельных физических лиц (так называемых «олигархов»), которые были приняты во многих недружественных странах, таких как США, Великобритания и ЕС. Так, по свидетельству европейского комиссара по вопросам юстиции Дидье Рейндерса, по состоянию на октябрь 2022 г. страны ЕС заморозили активы российского бизнеса на сумму 17,4 млрд евро. 90% из этой суммы приходится на Австрию, Бельгию, Францию, Германию, Ирландию, Италию и Люксембург.<sup>48</sup> При этом Европейская комиссия ведет законодательную работу над получением права отчуждать (to be seized) арестованные подсанкционные активы. Вырученные средства предлагается направить на восстановление Украины. В настоящее время Еврокомиссия может лишь замораживать активы, что делает управление ими дорогостоящим, а отчуждение – затруднительным мероприятием. Предлагаемые к принятию меры включают

<sup>48</sup> В ЕС заморозили активы российского бизнеса на €17,4 млрд. - URL: <https://www.kommersant.ru/doc/5609192> (дата обращения: 03.10.2023).

санкции против лиц, которые помогают обходить санкции, например, путем импорта российских товаров в ЕС через третьи страны<sup>49</sup>.

В рамках Пятого пакета «санкций» ЕС было принято Постановление № 2022/576 от 8 апреля 2022 г.<sup>50</sup> Постановление (ст. 5m) не допускает создание и функционирование в ЕС трастов и их аналогов ("a trust or any similar legal arrangement"), если граждане РФ или компании РФ выступают в таких трастах доверителями/учредителями ("trustor"), бенефициарами ("beneficiary"). Созданные до издания Постановления № 2022/576 трасты должны были быть ликвидированы или перемещены в другую юрисдикцию до 10 мая 2022. С этой даты российским лицам запрещается действовать в качестве доверительного собственника, номинального акционера, директора, секретаря или занимать аналогичную должность в трастах и их аналогах.<sup>51</sup> Постановление № 2022/576 распространяется не только на трасты, но и на их аналоги в Европе, такие как тройханд (Treuhand) в Германии. Однако, фактически речь идет по большей части о трастах, созданных или создаваемых на Кипре российскими гражданами и резидентами.

## **Е) Международные контракты и разрешение споров**

### *Договорные отношения*

В области регулирования договорных отношений особое значение приобретают вопросы форс-мажора и затруднений при заключении и исполнении международных контрактов. В России действие европейских и

---

<sup>49</sup> Bloomberg. EU Eyes New Sanction Power to Target Third-Country Firms, People. - URL: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-10-09/eu-eyes-new-sanction-power-to-target-third-country-firms-people?leadSource=verify%20wall> (дата обращения: 03.10.2023).

<sup>50</sup> Council Regulation (EU) 2022/576 of 8 April 2022 amending Regulation (EU) No 833/2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine. - URL: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2022/576/oj> (дата обращения: 02.10.2023).

<sup>51</sup> "To act as, a trustee, nominee shareholder, director, secretary or a similar position, for a trust or similar legal arrangement".

американских «санкций» может быть заблокировано ссылкой на публичный порядок (ст. 1193 ГК РФ). Вопросы выбора права к международным контрактам также претерпевают изменения, что выражается в уходе от применения права «недружественных стран» в пользу выбора российского права или права нейтрального государства. Особую актуальность приобретает обобщение опыта применения санкционных оговорок, которые активно применяются на практике сторонами международных контрактов. Их действительность, а также исполнимость зависит как от применимого к контракту права (*lex contractus*), так и от места разрешения спора (*lex fori, lex arbitri*) и исполнения судебного или арбитражного решения.

#### *Разрешение споров*

Традиционные механизмы разрешения трансграничных споров в условиях «санкционного» режима также претерпевают изменения. На первое место выходят арбитражные центры, расположенные в нейтральных юрисдикциях, такие как Международный арбитражный центр Гонконга, а также арбитражные центры дружественных стран.

Важным ответом на введенные ограничения процессуальных прав российских граждан имеют положения статей 248.1 и 242.2 АПК РФ о судебных запретах на разбирательство споров в иностранных судах или арбитражных институциях. Согласно данным законоположениям если иностранным государством или межгосударственной организацией приняты санкции против российского физического или юридического лица или против иностранного юридического лица, то споры с участием таких лиц относятся к исключительной компетенции арбитражных судов РФ. "Подсанкционные" лица вправе обратиться в арбитражный суд РФ с заявлением (i) о разрешении их споров исключительно российским судом, и (ii) о запрете сторонам инициировать или продолжать разбирательство споров с участием таких лиц в иностранном суде или международном коммерческом арбитраже. Таким образом, спор может быть передан российскому суду на любой стадии

производства, даже если за рубежом уже начато разбирательство в суде или международном арбитраже.

Согласно АПК РФ заявитель должен обосновать, что соглашение сторон о передаче спора на рассмотрение иностранного суда или международного коммерческого арбитража неисполнимо по причине применения санкций, создающих "подсанкционному" лицу препятствия в доступе к правосудию. Например, это могут быть сложности с наймом местных юристов для представительства в иностранном суде или арбитраже, невозможность заплатить арбитражный сбор из-за блокировки банковских транзакций и т.д. Однако, в 2021 году Верховный Суд РФ в одном из своих определений дал свое понимание вышеуказанных законодательных положений: (i) сам факт принятия мер ограничительного характера уже создает российской стороне препятствия в доступе к правосудию; (ii) введение иностранными государствами ограничительных мер (запретов и персональных санкций) в отношении российских лиц поражает их в правах как минимум репутационно и тем самым заведомо ставит их в неравное положение с иными лицами; (iii) вполне оправданны сомнения в том, что спор с участием лица, находящегося в государстве, применившем санкции, будет рассмотрен на территории этого государства с соблюдением гарантий справедливого судебного разбирательства. Соответственно, российские государственные арбитражные суды имеют исключительную юрисдикцию в отношении таких споров.<sup>52</sup> В дальнейшем указанная аргументация неоднократно воспроизводилась российскими судами при обосновании своей юрисдикции по разрешению гражданско-правовых споров с участием подсанкционных лиц.<sup>53</sup>

Думается, что такое вольное толкование Верховным Судом РФ положений АПК РФ будет способствовать тому, что недружественные страны

---

<sup>52</sup> Определение Судебной коллегии по экономическим спорам Верховного Суда РФ от 9.12.2021 г. № 309-ЭС21-6955 (1-3) по делу N А60-36897/2020 // СПС «КонсультантПлюс».

<sup>53</sup> Например: дела ТрансКапиталБанк против Credit Swiss (решений Арбитражного суда г. Москвы от 10.02.2023 г.); АК «Уральские Авиалинии» против Гасл Лизинг Ирландия № 2 Лимитед (решение Арбитражного суда Свердловской области от 14.02.2023 г.) и другие.

смогут обвинять Россию в произвольном нарушении компетенции иностранных судов и арбитражей. В результате Россия, а равно ее физические и юридические лица, из главного пострадавшего от международных юрисдикционных ограничений может превратиться в главного обвиняемого – нарушителя общепризнанных правил и норм международного гражданского процесса и коммерческого арбитража.

### **Ж) Правовой режим собственности и иностранных инвестиций**

Вследствие изъятия властями недружественных стран объектов собственности, принадлежащих российским физическим и юридическим лицам, последние могут основывать свои требования на положениях соглашений о поощрении и взаимной защите капиталовложений (далее – СПЗК). Цель СПЗК – защита прав инвесторов в национальных судах и международных инвестиционных арбитражах. СПЗК заключены со многими недружественными государствами, в том числе Великобританией (1989 г.), Нидерландами (1989 г.), Германией (1989 г.), Финляндией (1989 г.), Украиной (1998 г.).<sup>54</sup> Действия властей недружественных государств по изъятию имущества российских компаний нарушают запрет на экспроприацию, установленный СПЗК. Такое изъятие в большинстве случаев не сопровождалось выплатой быстрой, эффективной и адекватной компенсации. К данным случаям относятся: аресты (блокировка) активов российских физических лиц; национализация имущества «дочек» российских компаний в ЕС (Газпром, ВТБ, Сбербанк и др.); приостановка осуществления операций с иностранными ценными бумагами для российских лиц через Национальный расчетный депозитарий (НРД), Euroclear, Clearstream.

Принятые властями недружественных стран антироссийские «санкции» привели к масштабным и повсеместным нарушениям прав российских

---

<sup>54</sup> Перечень соглашений между Правительством РФ и правительствами иностранных государств о поощрении и взаимной защите капиталовложений. URL: [https://www.economy.gov.ru/material/departments/d11/investicionnye\\_soglasheniya/perechen\\_soglasheniy\\_mezhdu\\_pravitelstvom\\_rf\\_i\\_pravitelstvami\\_inostrannyh\\_gosudarstv\\_o\\_pooshchrenii\\_i\\_vzaimnoy\\_zashchite\\_kapitalovlozheniy/](https://www.economy.gov.ru/material/departments/d11/investicionnye_soglasheniya/perechen_soglasheniy_mezhdu_pravitelstvom_rf_i_pravitelstvami_inostrannyh_gosudarstv_o_pooshchrenii_i_vzaimnoy_zashchite_kapitalovlozheniy/) (дата посещения – 02.10.2023).

инвесторов за рубежом. Тем не менее, как показывает практика, российские инвесторы не спешат использовать механизмы разрешения инвестиционных споров, предусмотренные СПЗК. Думается, что главная причина заключается в общей атмосфере недоверия к международно-правовым институтам, существующая в настоящее время. Хотя потенциал для заявления соответствующих исков в международные инвестиционные арбитражи имеется. Другой причиной является недостаточная информированность российских инвесторов об имеющихся у них возможностях. Изучение международного частного права способно придать процессу защиты прав российских инвесторов направленный характер.

Схематично наиболее серьезные контрсанкционные ограничения (Указы № 79, 81, 95 и 126) представлены на Рисунке 4.

### Контрсанкции против недружественных стран (Указы Президента РФ No 79, 81, 95, 126, 520, 618)



**Перспективы преодоления незаконного санкционного давления.** В своем выступлении 14 апреля 2022 г. Президент РФ так определил вектор стратегического развития страны: отказ от ненадежных и

скомпрометировавших себя валют и юрисдикций – это стратегическая задача с точки зрения финансовой и экономической безопасности страны.<sup>55</sup> Думается, что в ближайшее время следует ожидать развитие международного частного права в связи с ориентацией на страны Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), БРИКС. Это коснется всего спектра отношений с указанными странами.

Так, договорные условия контактов уже подвергаются значимым изменениям: международные контракты подчиняются праву стран АТР с определением данных юрисдикций в качестве места рассмотрения споров. В настоящее время наибольшей популярностью пользуется Гонконгский международный арбитражный центр (HKIAC) как место разрешения споров с участием российских компаний. В качестве применимого права зачастую избирается право Гонконга, поскольку оно удобно для применения HKIAC, как правило, является нейтральным для сторон и основано на принципах столь популярного в России английского права, фактически является его версией.

Валютой расчетов в международных контрактах все более часто указываются валюты дружественных стран, происходит медленный, но неуклонный отказ от использования долларов и евро в качестве валюты расчетов в пользу иных национальных валют. Этому процессу способствуют, главным образом, два обстоятельства: отключение многих российских банков от системы СВИФТ и опасения в блокировке транзакций в долларах и евро американскими и европейскими регуляторами.

Структурирование сделок и бизнеса в настоящее время осуществляется, как правило, через дружественные юрисдикции. Этому обстоятельству способствуют ограничения на перевод дивидендов и процентов в недружественные юрисдикции. Например, согласно Указ Президента РФ от 05.03.2022 г. № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами» выплата дивидендов по акциям, а

---

<sup>55</sup> Песков: сроков перехода на оплату в рублях других товаров, кроме газа, пока нет. URL: <https://soyuz.by/politika/peskov-srokov-perehoda-na-oplatu-v-rublyah-drugih-tovarov-krome-gaza-poka-net> (дата посещения – 30.07.2023).

также выплаты по облигациям в пользу нерезидентов – акционеров и держателей облигаций из недружественных государств на сумму более 10 млн рублей в месяц возможна только в рублях и только в российском банке.<sup>56</sup> В результате у российского бизнеса пропал интерес к учреждению холдинговых и субхолдинговых компаний в недружественных странах, с которыми перестали работать прежние модели корпоративного управления и вывода прибыли. В настоящее время сделки структурируются через дружественные страны, в частности страны СНГ, среди которых особой популярностью пользуется Казахстан.

В качестве первоочередных целей преодоления незаконного санкционного давления можно выделить совершенствование действующей системы международных соглашений, заключенных между Россией и дружественными странами. Речь идет о подписании протоколов к действующим договорам о правовой помощи по гражданским делам с КНР, Вьетнамом, Индией и пр., учитывающими опыт развития международного частного права последних 40 лет. Вероятно, что заслуживающей внимания могла бы послужить идея реанимирования Общих условий поставок товаров и монтажа оборудования, заключенных еще во времена Совета Экономической Взаимопомощи (СЭВ) (ОУП СССР-КНР 1990 г., ОУП СЭВ 1968/1988 гг.), а также разработка новых региональных конвенций и соглашений в рамках БРИКС.

---

<sup>56</sup> СЗ РФ. 2022. № 10. Ст. 1472.