

24.09.2024

Заморозка и обмен активами: осторожно, двери закрываются, окончательно.

Екатерина Борисова, старший научный сотрудник Института востоковедения РАН, кандидат исторических наук

Санкционная война находится в своей острой фазе. В блоке санкций, связанных с замороженными активами, параллельно идут несколько процессов: с одной стороны западные и российские инвесторы не прекращают попыток разморозки части своих ресурсов путём взаимного обмена ценных бумаг, с другой недружественные страны продолжают поиск оставшихся незамороженных российских активов для дальнейшей их блокировки. В ответ на это в России происходит процесс ужесточения нормативной базы в отношении иностранных инвесторов, желающих покинуть страну.

На данный момент под персональными санкциями Европейского союза находятся 1558 россиян и 685 юрлиц. Их активы в Европе заморожены. У США свой счёт компаний, входящих в SDN List. При этом продолжается охота на неучтённые активы представителей России, чтобы впоследствии их также заблокировать. К процессу блокировки подключилась и «нейтральная» Швейцария. В августе этого года **Берн** заблокировал ещё $1,5

млрд связанных с РФ активов. Таким образом, **на 13 августа 2024 года страна заморозила средств на 7,1 млрд швейцарских франков ($8,2 млрд), 17 объектов недвижимости,** спортивные машины и автомобили класса люкс, произведения искусства, мебель и другое.


РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

Параллельно продолжается выход из России инвесторов из ныне недружественных нам стран. В первой половине этого года завершили все процедуры по сделкам такие крупные компании, как Danone, HP, Hyundai, Caterpillar. Российское правительство пытается из этого процесса извлечь свою выгоду. В декабре 2022 года оно ввело комиссию за продажу российского бизнеса в размере 10% от рыночной стоимости активов для уходящих инвесторов. Осенью 2023 года обязательный платёж за выход с рынка РФ повысили до 15%. И оплатить его нужно за месяц с даты исполнения сделки, тогда как раньше срок составлял 90 дней.

Согласно данным «Электронного бюджета», только за январь — июнь 2024 г. в казну поступило 84 млрд рублей от сделок по продаже российских активов зарубежными компаниями, тогда как в финансовый план было заложено всего 2 млрд. В целом, поступления по итогам шести месяцев 2024 года оказались выше прошлогоднего значения за аналогичный период (33,6 млрд руб.) в 2,5 раза.

Кроме того, уходящий бизнес теперь вынужден при продаже активов предоставить не менее 50% дисконта от стоимости, определённой по итогам независимой оценки. Эти сделки должны быть одобрены правительственной комиссией по иностранным инвестициям, которая следит за соблюдением всех условий выхода.

Ужесточение правил повлияло на статистику по укрупнению компаний. В первые 6 месяцев 2024 года количество соответствующих сделок за счёт присоединения других сократилось на 21%. **Так, в январе — июне осуществлено 219 слияний и поглощений, а за аналогичный период прошлого года их было 277.** В первом полугодии 2023 года сумма таких сделок составила $24,55 млрд, а в 2024 — $21,39 млрд. Эксперты объясняют с**жатие рынка завершением активного процесса выхода иностранцев из российских активов.**

Нужно также учитывать, что многие активы западных компаний были переданы во временное управление без фактического оформления слияния или поглощения. Кроме того, в экономически значимых для России организациях, во избежание недружественных действий, права зарубежных инвесторов, которые остаются номинальными собственниками активов, теперь ограничиваются новыми нормативными актами. Закон позволяет через суд требовать приостановления корпоративных прав иностранной холдинговой компании, ограничивая её возможность голосовать на собраниях, распоряжаться акциями или долями и получать дивиденды. Он направлен на защиту прав контролирующих акционеров, которые столкнулись с ограничениями из-за западных санкций. Опираясь на новые правила, Минпромторг России подал иск о приостановлении корпоративных прав в отношении ООО «Невский судостроительно-судоремонтный завод» к финской судостроительной компании Arctech Helsinki Shipyard Oy, которая владеет 49% российского завода.



Из-за серии упомянутых сложностей, оставшиеся иностранные инвесторы не могут закрыть сделки по продаже российских активов. Так, до сих пор не может покинуть Россию шведская H&M. Российский суд арестовал её счета из-за долга в ₽76 млн, что заблокировало процесс выхода. Компания приостановила свою деятельность в нашей стране ещё в 2022 году, но о желании ликвидировать свои российские структуры заявила лишь в июне 2024 года.

Российские суды сейчас стали активно подключаться к решению вопросов с иностранными инвесторами. Здесь важно отметить, что международные санкции в отношении России не носят легитимный характер, т.к. не одобрены Советом безопасности ООН — единственной организацией, уполномоченной накладывать такие рестрикции на страны. Поэтому набирающая обороты деятельность российских судов по защите интересов российских граждан и юрлиц имеет и юридическое, и моральное оправдание.

Один из эпизодов по защите интересов российских субъектов в суде состоялся в мае этого года. Арбитражный суд Москвы по иску Транскапиталбанка тогда наложил арест на российские активы и структуры, принадлежащие глобальным инвестбанкам JPMorgan (США) и Commerzbank (Германия). Иск связан с ограничениями на транзакции Транскапиталбанка в структурах Commerzbank и JPMorgan из-за **внесения российской кредитной организации в американский SDN List. Российским судом в итоге были а**рестованы деньги на счетах названных компаний (кроме счетов типа «С» и «И»), их недвижимость и ценные бумаги. **Общая сумма замороженных средств составила €12,35 млн, или ₽1,2 млрд. Интересно, что чуть ранее** Арбитражный суд Санкт-Петербурга и Ленинградской области отменил арест денег на счетах типа «С» коммерческому банку «Дж. П. Морган Банк Интернешнл» (дочка американского JPMorgan), который был наложен по аналогичному иску ВТБ (под блокировку тогда попали денежные средства, ценные бумаги, движимое и недвижимое имущество, права требования). Это связано с тем, что ещё в начале января этого года президент РФ Владимир Путин запретил обращать взыскание, накладывать арест и принимать иные обеспечительные меры в отношении активов на счетах типа «С» и «И».

Однако теперь ситуация может поменяться. 16 июля появилась информация, что руководство страны может отменить запрет на взыскание и арест денег, находящихся на этих специальных рублевых счетах. Очередные решения становятся ответом на продолжение недружественных действий оппонентов. Послабления запрета будут действовать в ситуациях, когда необходимо защитить права России или ЦБ на имущество, изъятое другим государством. Исковые требования по таким делам будут относить к компетенции арбитражных судов. Истцами будут ЦБ или РФ в лице Росимущества.

Ранее европейские власти сделали свои очередные шаги в санкционной войне. 27 июня стало известно, что в

Евросоюзе, в рамках 14-го пакета санкций, появится институт временного управления и взыскания иностранных активов. Теперь граждане или компании ЕС могут через суд потребовать компенсации за ущерб, причиненный судами третьих стран по заявлению лиц, входящих в санкционные списки. Это означает, что, если в России их имущество было передано в управление другим лицам, они могут добиваться возмещения у себя на родине. Формальным условием для таких обращений является отсутствие доступа к равноправному судебному разбирательству. Компенсация может проходить за счёт активов российских компаний, которые получили какую-либо выгоду от указа Президента РФ «О временном управлении некоторым имуществом». Помимо этого, ЕС запретил вступать в любые сделки с такими организациями. Исключение — договоры, необходимые для покупки и ввоза в Евросоюз фармацевтической, медицинской, сельскохозяйственной и продовольственной продукции.

Как отмечают наблюдатели, идет подготовка ко взаимному изъятию активов. Схема с их обменом, которая позволяла российским инвесторам обменивать замороженные западные ценные бумаги на заблокированные в нашей стране средства недружественных инвесторов на счетах типа «С», предложенная российской стороной, в итоге была отвергнута западными регуляторами: 25 июля 2024 года Европейская комиссия запретила участвовать в обмене замороженными активами с инвесторами из РФ, объяснив это тем, что в схеме присутствует подсанкционный НРД. Нарушение европейцами запретов ЕК будет являться уголовным преступлением.

Потери и очередной передел рынков коснутся всех участников противостояния. Но для России здесь не только потери, но и новые возможности по изменению правил игры уже в соответствии с нашими интересами.

В отношении иностранных инвестиций ситуация требует новых подходов, оптимизм внушает то, что наш глобальный мир работает по принципу сообщающихся сосудов в рамках закрытой системы: если где-то убывает, значит, откуда-то прибудет; место одних займут другие; если закроются одни двери, откроются новые. Изоляция 1/8 части суши с её природными богатствами губительна для всего остального мира.