

РАЗБЛОКИРОВКА АКТИВОВ: ОТВЕТЫ ЭКСПЕРТОВ НА САМЫЕ ЧАСТНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Какие перспективы разблокировки FinEx Gold ETF и Aberdeen Physical Platinum?



Разблокировка данных фондов производится точно так же, как и разблокировка любых других иностранных ценных бумаг, то есть на основании разрешения Казначейства Бельгии. После разблокировки этих ценных бумаг они могут быть проданы или погашены в установленном проспектом эмиссии порядке.

2. Заблокированы еврооблигации, купленные через "Альфа-Капитал". Можете их разблокировать?



Разблокировка еврооблигаций в "Альфа-Капитал" возможна на основании разрешения Казначейства Бельгии.

3. Что делать инвесторам, у которых небольшой капитал в заморозке? Например, на 50 тысяч долларов.



Как правило, заниматься индивидуальной разблокировкой рентабельно при размере портфеля >100 тыс. USD. Это связано с расходами, которые необходимы для разблокировки активов: европейский гарант (для активов, хранящихся через НРД) ВНЖ в ЕС или Швейцарии, счет в одной из этих юрисдикций, юристы. Если у вас уже есть ВНЖ и счет в ЕС, а в цепочке учета активов нет НРД, то расходов будет значительно меньше, а значит и весь процесс будет более экономически целесообразным. Рабочих альтернатив индивидуальной разблокировке пока нет: успешных (непринудительных) обменов активов в Euroclear мы пока не видели. Может быть, имеет смысл рассмотреть продажу этих активов с дисконтом.

4. После получения НРД поручения от российского брокера на передачу активов, где рассмотрение до 10 рабочих дней, письмо о переводе направляется в иностранный депозитарий не позднее 12 дней. Каковы дальнейшие сроки и этапы, кто их может и должен контролировать?



К сожалению, операционные правила Euroclear сформулированы таким образом, что в случае санкций Euroclear не ограничен какими-либо сроками, поэтому, в зависимости от сложности перевода, исполнение лицензии может занимать месяцы (в том числе, более 6 месяцев). Обычно этому процессу помогает коммуникация с Euroclear через его юристов.

5. Когда можно будет продать акции Новатэк, купленные в Атоне у иностранных инвесторов?



Вопрос обособленных бумаг – это связанные с регуляторными ограничениями требования, прогнозировать изменения в законодательстве сейчас нет возможности. Однако, существует вероятность исключений в формате получения разрешения Правительственной комиссии. Этот вопрос пока гипотетический, но возможно обсудить перспективы такого решения.

6. Закончились ли судебные разбирательства по полномочиям Казначейства Бельгии? Возобновилась ли работа по заявкам со стороны Бельгии?



Данные разбирательства пока не завершены, завершение ожидается в конце лета-начале осени.

7. Какие перспективы разблокировки структурных нот на зарубежные активы? Купоны были выплачены до момента погашения ноты (до начала 2024 годы были выплачены купоны по ноте, включая прошлые периоды). Нота погашена, но деньги заморожены.



Денежные средства, начисленные в виде купонов и суммы погашения, заблокированы на счете НРД в Euroclear. Разблокировка таких же денежных средств осуществляется в общем порядке, то есть посредством получения разрешения Казначейства Бельгии.

8. Что можно сделать с облигациями Газпрома 37 с isin US? Они не были замещены, и в российский контур с 2025 года купоны не доходят. Лот не полный.



Да, купоны разморозить, скорее всего, возможно. Вероятно, выплата купонов блокируется из-за европейского deposit restriction.

9. Как понять, идут ли мои активы по цепочке НРД-Euroclear?

Цепочку хранения возможно уточнить у Вашего брокера.

10. Подана жалоба в казначейство Бельгии на отрицательный ответ по разблокировке. Отказ вызван недостаточностью документов. Брокер Фридом Кипр (нужна лицензия OFAC). Можно ли ее отозвать и подать новую с другим брокером?



Если вы победите в Гос. Совете Бельгии (административном суде, который рассматривает жалобы на решения Казначейства), то вас "отбросит" назад, на административную стадию. И тогда Казначейство или Министр должны будут заново рассмотреть ваш кейс и вынести новое решение. На этом "новом административном этапе" можно будет дополнить вашу заявку, поменять реквизиты принимающего брокера и т.д. Мы ожидаем, что из-за проблемы с полномочиями Казначейства есть достаточно хорошая вероятность, что все отказные решения, которые были обжалованы в Гос. Совет, будут отменены. То есть и ваше тоже. И от этого можно будет сыграть. Вы можете обратиться к нам за помощью.

11. Насколько я понимаю, за полтора года ни одной лицензии от OFAC не было получено. Ведется ли кем-то какая-то юридическая работа с OFAC и есть ли какие-то оценки перспективы этого процесса?



Работа ведется, однако пока нет никакого результата. Ситуация в самом OFAC тоже меняется, в том числе из-за 2 шатдаунов за последний год. Важно отметить, что разблокировка даже активов с US nexus возможна без лицензии OFAC.

Мы получаем косвенные подтверждения того, что OFAC не будет рассматривать заявления не от американцев в принципе. Поэтому, с точки зрения приема активов, если стоит FFE, вариантом могло бы быть обращение брокера туда напрямую. Но они этого не хотят делать, насколько известно нам, боятся привлекать внимание к санкционным кейсам со стороны OFAC.

12. Если осенью уже пришел отказ и мы подали запрос в Минфин Бельгии о пересмотре и жалобу на решение в Госсовет Бельгии, то в новых обстоятельствах опять придется делать переподачу?



Если наши с коллегами предположения окажутся верны и по итогу спора о полномочиях Казначейства всех обжаловавших отказы "отбросит" на административную стадию, то регулятор будет должен вынести новые решения по таким кейсам. Новые заявления в таком случае подавать не требуется. При этом возврат на административную фазу дает возможность дополнить / улучшить заявление (дослать документы, поменять принимающего брокера и так далее). Есть еще один важный момент – мы наверняка не знаем, как разрешится вопрос с полномочиями Казначейства. Может, Бельгийский суд скажет, что решения о

разблокировке должен выносить Министр, и, вероятно, в таком случае все же потребуется переподать заявку, но уже Министру (если Казначейство и Министр не организуют "бесшовную" передачу дел). В общем, нужно ждать решения по делу о компетенции.

13. Брокер/банк -> НРД -> Clearstream – были лицензии, куда переставляли?

 На текущий момент позитивной практики разблокировки активов в Clearstream не сформировано, однако в будущем возможны положительные изменения, мы держим руку на пульсе.

14. Есть ли какая-то информация о том, что сейчас с запросами, которые направлены в OFAC?

 Аналогичный статус у всех инвесторов. Это происходит по следующим причинам: загруженность OFAC; незаинтересованность OFAC в удовлетворении заявлений.

У OFAC нет сроков на рассмотрение заявлений, однако это не дешевая опция. Проще использовать то, что разблокировка активов в Euroclear возможна без лицензии OFAC.

15. Есть ли возможность "вынуть" и разблокировать выделенные в ЗПИФ заблокированные активы в "Альфа-Капитале"?

 Да, такая возможность есть. С точки зрения законодательства ЕС ситуация с ЗПИФ не отличается от ситуации владения активами напрямую у брокера или в ДУ. В то же время важно, чтобы УК имело возможность выделить и распределить соответствующее количество бумаг из ЗПИФ в пользу инвестора.

16. На запрос про смену реквизитов иного брокера (текущий – тот самый, у которого холдинг в США, евро на него перевел успешно, юсд активы не берет) в лицензии как раз вчера получил отказ от Казначейства. Мотивировка – бумаги юсд, значит в цепочке будет юс нексус, значит нужна OFAC лицензия.

 Здесь возможно сослаться на разъяснения Euroclear, который по согласованию с OFAC может разблокировать такие активы без лицензии OFAC. Важно отметить, что Казначейство Бельгии знает о таких случаях, так как инвесторы, которые смогли разблокировать активы без OFAC, направляли в адрес Казначейства отчетность о таких разблокировках.

17. А можно ли поменять реквизиты, если лицензия еще на рассмотрении?

 Да, конечно. Нужно просто написать уточнение к заявке.

18. Подскажите, есть ли положительные кейсы по схеме: близкий родственник передал близкому родственнику (дарение) активы (без US nexus) -> подали заявку на разблокировку в Euroclear -> получили активы к брокеру?

 Нам известно, что есть лицензии на передачу ценных бумаг между близкими родственниками. Но нам неизвестно о фактической разблокировке активов по таким лицензиям.

19. У жены тоже заблокированы активы. Можно ли подать заявку от меня, и при этом присоединить к заявке портфель моей жены. Например, через дарение?

 Мы бы рекомендовали подать 2 отдельные заявки.

20. Есть активы в долларах и рублях. В каких валютах сейчас лучше держать активы?

 NSP является адвокатским бюро и не уполномочено давать инвестиционные рекомендации.

В то же время возможно отметить, что, несмотря на все санкции, российским инвесторам все-таки доступны инвестиции в иностранной валюте, в том числе в долларах США.

Важно учитывать, что из-за санкционных ограничений инвестиции в долларовые активы для россиян стали сложнее, чем ранее, а также несут значительно больше рисков, чем инвестиции в рублевые активы (или активы, завязанные на расчетах в рублях). При этом российские финансовые организации предлагают инструменты, которые позволяют зарабатывать на изменениях стоимости иностранных активов, но расчеты при этом происходят в рублях.

Таким образом, Вам целесообразно изучать предложения, которые дают российские брокеры, и анализировать риски в каждом конкретном случае.

21. Нет ли у вас информации о перспективах дополнительных этапов выплат дивидендов/купонов по Указу Президента РФ № 665 от 09.09.2023 г.?

 Пока об этом ничего не известно. Пока денежных средств Минфина недостаточно даже для закрытия 5 очереди в текущем этапе по Указу 665.

22. Кто должен являться поручителем при подаче заявления? Новый брокер/банк, куда бумаги будут переведены?

 Гарантом (поручителем) может быть любое юридическое лицо, зарегистрированное в одном из государств-членов ЕС.