



Влияние экономических санкций на бизнес-среду в России

Авторы: эксперты проекта «Бизнес Без Пятен»

Елизавета Семина
Денис Примаков
Н.М.

Юридическая вычитка:
Григорий М.

Для обратной связи:
info@spotless-business.org

Москва, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|-----------|
| ВВЕДЕНИЕ | 3 |
| РАЗДЕЛ I ПОНЯТИЕ И ВИДЫ САНКЦИЙ | 4 |
| РАЗДЕЛ II МНОГООБРАЗИЕ САНКЦИОННЫХ РЕЖИМОВ НА ПРИМЕРЕ САНКЦИЙ ООН, ЗАПАДНЫХ САНКЦИЙ, КИТАЙСКИХ КОНТРМЕР И РОССИЙСКИХ КОНТРСАНКЦИЙ | 5 |
| МНОГОСТОРОННИЕ САНКЦИИ ООН | 8 |
| ОДНОСТОРОННИЕ ЗАПАДНЫЕ САНКЦИИ | 9 |
| США | 10 |
| ЕС | 12 |
| ШВЕЙЦАРИЯ | 13 |
| ВЕЛИКОБРИТАНИЯ | 14 |
| КАНАДА | 14 |
| ОДНОСТОРОННИЕ КИТАЙСКИЕ САНКЦИИ | 14 |
| ОДНОСТОРОННИЕ РОССИЙСКИЕ САНКЦИИ | 16 |
| РАЗДЕЛ III ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ – ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА РОССИЮ | 20 |
| РАЗДЕЛ IV АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ САНКЦИЙ НА РОССИЙСКИЙ БИЗНЕС НА ПРИМЕРЕ ВЫБРАННЫХ КОМПАНИЙ | 35 |
| ОТРАСЛЕВАЯ СПЕЦИФИКА | 40 |
| РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ТИПУ САНКЦИОННЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ | 44 |
| РИСК-ФАКТОРЫ ОБЩИЕ ДЛЯ ВСЕХ КОМПАНИЙ | 46 |
| НАИМЕНЬШИЙ УРОВЕНЬ РИСКА | 48 |
| КАКИЕ ФУНКЦИИ ДОЛЖНА ВЫПОЛНЯТЬ СЛУЖБА КОМПЛАЕНСА | 49 |
| ВЫВОДЫ | 53 |

ВВЕДЕНИЕ

С 2022 года Россия столкнулась с рекордным¹ количеством санкций, оказавших значительное влияние на экономику и бизнес страны². Наиболее ощутимыми последствиями для бизнеса стали логистические ограничения, необходимость перенастройки экспортных цепочек и выход на новые рынки. Проблемы усугубились падением курса рубля и ростом цен. Санкции также породили ряд новых рисков, включая угрозу вторичных санкций, сложности в сотрудничестве с иностранными партнерами и затруднения в расчетах с зарубежными контрагентами.

По данным на май 2022 года, 64% предпринимателей среднего и малого бизнеса сообщили, что были вынуждены менять свои бизнес-процессы из-за введенных санкций³. Крупные компании также столкнулись с проблемами поиска новых контрагентов и изменением логистики поставок⁴.

Задачи данного доклада:

- > анализ закономерностей, возникающих в процессе введения санкций в отношении российских компаний;
- > выявление рисков, сопутствующих введению санкций;
- > определение наиболее эффективных инструментов санкционного комплаенса для минимизации этих рисков.

Для расширения понимания концепции санкций доклад содержит информацию и выводы о различных санкционных и контрсанкционных режимах, а также об их влиянии на экономику России и работу различных отраслей. Авторы доклада тщательно проанализировали 19 отраслей экономики и 394 компании внутри этих секторов, используя статистические данные о топ-600 российских компаниях, и выявили их взаимосвязь с санкционными ограничениями.

Информация, представленная в данном исследовании, актуальна на июль 2024 года.

¹ <https://ria.ru/20240222/sanktsii-1928870408.html>

² <https://pravo.ru/news/250758/>

³ <https://www.forbes.ru/biznes/469979-fom-ocenil-vlianie-sankcij-na-malyj-biznes-v-rossii>

⁴ <https://rspp.ru/activity/analytics/rezultaty-oprosa-posledstviya-vvedeniya-sanktsiy-dlya-rossiyskogo-biznesa/>

РАЗДЕЛ I ПОНЯТИЕ И ВИДЫ САНКЦИЙ

Санкции представляют собой многогранное и комплексное явление, которое включает в себя множество интерпретаций и классификаций, зависящие от их назначения, субъектов применения и других факторов. Санкции можно классифицировать по субъекту их введения. Их могут вводить как международные организации, так и отдельные государства. В первую очередь санкциями принято называть меры, применяемые Советом Безопасности Организации Объединенных Наций в соответствии с главой VII Устава ООН. Для удобства анализа можно использовать типологию санкций, вытекающую из анализа Устава Организации Объединенных Наций⁵, которая включает следующие виды:

- > Запреты на путешествия: Ограничения, налагаемые на физических лиц, запрещающие им перемещаться в определенные страны.
- > Замораживание активов: Меры, направленные на блокировку финансовых ресурсов и имущества физических и юридических лиц.
- > Прерывание дипломатических и культурных/образовательных отношений: Ограничения, касающиеся дипломатического и культурного обмена между странами.
- > Запреты на распространение оружия: Меры, направленные на ограничение торговли оружием и боеприпасами.
- > Противодействие терроризму и распространению оружия массового уничтожения: Меры, направленные на борьбу с терроризмом и распространением ядерных технологий.
- > Ограничения на определенные товарные группы: Запреты на торговлю товарами роскоши, природными ресурсами и другими специфическими товарами.
- > Ограничения на транспорт: Запреты на воздушный, морской и наземный транспорт в рамках определенных санкционных режимов.
- > Ограничения в отношении государственного финансового сектора: Меры, касающиеся финансовых операций и деятельности государственных финансовых учреждений.

Эти виды санкций сформулированы на основе существовавших и действующих санкционных режимов ООН, установленных после 1991 года. Они могут быть обязательными, условными или рекомендательными и варьироваться по уровню политического, экономического или социального влияния. Санкции ООН носят международный характер и подразумевают участие всех стран-членов ООН в их реализации.

Помимо международных санкций, существуют односторонние санкционные режимы, применяемые отдельными государствами, такими как США, страны ЕС, Великобритания, Япония и т.д. Односторонние санкции представляют собой экономические меры, вводимые одним государством в отношении другого с целью вынудить его изменить свою политику⁶. Санкции могут применяться как к государствам, так и к отдельным секторам экономики, юридическим или физическим лицам. Секторальные санкции касаются отдельных отраслей

⁵ <https://www.un.org/ru/about-us/un-charter/full-text#:~:text=%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F%2041.%D0%A7%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%BE%D0%B2%20%D0%9E%D1%80%D0%B3%D0%BD%D0%B8%D0%B7%D0%B0%D1%86%D0%B8%20%D0%BF%D1%80%D0%B8%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F%2%D1%8D%D1%82%D0%D1%85%20%D0%BC%D0%B5%D1%80>

⁶ <https://www.ohchr.org/ru/topic/coercive-measures>

экономики, в то время как блокирующие санкции накладывают финансовые ограничения на физических и юридических лиц, любая форма сотрудничества с которыми запрещается⁷. Блокирующие санкции также предполагают заморозку финансовых активов лиц, на которых распространяются данные меры.

Данные санкции, касающиеся только физических лиц, важно учитывать, так как они могут влиять на операционную деятельность компаний, которые контролируются такими лицами или лицами, находящимися в топ-менеджменте компании. Принцип «правила 50%» применим к юридическим лицам, когда бенефициары, находящиеся под санкциями, прямо или косвенно контролируют 50% акций или более⁸. Прямое владение означает, что бенефициар непосредственно включен в список санкционных лиц. Косвенное владение определяется следующим образом: например, если два участника бизнеса, находящиеся под санкциями, владеют акциями предприятия в размере 25% и более, тогда это предприятие тоже подпадает под санкции по правилу 50%. Или если одно подсанкционное лицо владеет более чем 50% акций компании, а эта компания, в свою очередь, владеет 100% акций исходного предприятия, то исходное предприятие также попадет под санкционные ограничения.

В данном докладе основное внимание уделяется экономическим санкциям в рамках Устава ООН, включая ограничения на торговлю, финансовые транзакции, инвестиции, транспорт, связь и другие экономические ресурсы. Дипломатические и военные санкции будут упомянуты, но основной акцент сделан на анализе последствий экономических ограничений для российского бизнеса.

РАЗДЕЛ II МНОГООБРАЗИЕ САНКЦИОННЫХ РЕЖИМОВ НА ПРИМЕРЕ САНКЦИЙ ООН, ЗАПАДНЫХ САНКЦИЙ, КИТАЙСКИХ КОНТРОЛЕЙ И РОССИЙСКИХ КОНТРСАНКЦИЙ

С февраля 2022 года западные страны ввели беспрецедентные санкции в отношении России, к началу мая 2024 года их количество достигло 16 200⁹. Эти системные и широкомасштабные меры оказали значительное влияние на экономику и бизнес страны, затрагивая ее участие в деятельности различных международных организаций. Основные инициаторы санкций – США, ЕС, Великобритания, Япония, Швейцария, Австралия и Канада. В санкционные списки включены тысячи физических лиц, организаций, морских и воздушных судов, а также товаров.

США наложили новые ограничения на инвестиции в капитал крупнейших российских компаний и банков, расширили запрет на операции с суверенным долгом России, ввели санкции против «Арктик СПГ-2», полностью заблокировав проект. Был существенно расширен экспортный контроль для России, а также введены многочисленные персональные санкции против физических и юридических лиц. В координации с другими развитыми странами многие российские банки были отключены от системы SWIFT, а международные золотовалютные резервы России заблокированы.

Европейский союз ввел аналогичные ограничения, существенно расширив санкции в отношении финансового сектора (большой охват банков и большее количество ограничений), запретив поставку в Россию банкнот евро и инвестиции.

⁷ https://focus.kontur.ru/site/news/22725-10_voprosov_o_proverke_kontragentov_po_sankcijam

⁸ <https://ofac.treasury.gov/faqs/topic/1521#:~:text=OFAC's%2050%20Percent%20Rule%20states,to%20certain%20complex%20ownership%20structures%3F>

⁹ <https://x-compliance.ru/statistics>

Помимо множества запретов в сфере нефтепереработки и транспорта, дополнительные ограничения коснулись экспорта в Россию товаров и технологий двойного назначения (в частности, электронных материалов и компонентов), которые могли способствовать модернизации российского ВПК. В рамках шестого пакета санкций, принятого в июне 2022 года, ЕС запретил предоставление российским компаниям и госорганам услуг бухгалтерского учета, аудита, бизнес-, налогового и управленческого консалтинга, а также пиар-услуг. Буквально за неделю до этого, в мае того же года, Великобритания ввела аналогичный запрет на экспорт в Россию услуг британских консалтинговых компаний.

В 2023 году санкции продолжали расширяться на финансовый сектор, промышленность и другие экономикообразующие отрасли, такие как строительство, аэрокосмическая отрасль и прочие. Были введены ограничения на определенные виды продукции в рамках импорта в Россию и экспорта из нее, например, на товары роскоши. В конце 2023 – начале 2024 годов уже введенные санкции продолжали развиваться, одновременно с распространением вторичных ограничений на третьи страны за сотрудничество с российскими подсанкционными лицами.

Таким образом, с начала боевых действий на Украине западные страны активно работали над синхронизацией своих санкционных политик и мер. Авторы настоящего доклада не могут утверждать, что все санкционные ограничения, как внутри ЕС, так и между другими 49 странами, полностью гармонизированы и идентичны друг другу. Однако по состоянию на июль 2024 года ЕС принял уже 14 пакетов санкций, и координация и согласование совместных действий западных стран продолжается.

В связи с введенными санкциями многие зарубежные компании из различных отраслей и секторов прекратили свою деятельность в России и ушли с российского рынка. Например, две крупнейшие транснациональные компании, Shell и BP, объявили о продаже своих долей в российских нефтяных компаниях¹⁰. Даже Швейцария, традиционно придерживающаяся нейтралитета и считающаяся «финансовым убежищем» для частного капитала, объявила о заморозке активов официальных лиц РФ и олигархов, находящихся под санкциями ЕС, например, активов Петра Авена¹¹.

Из множества существующих санкционных режимов в данном докладе представляется важным рассмотреть следующие: санкции ООН, чтобы ознакомиться с международным опытом ведения санкционной политики, а также санкции западных стран и объединений, включая США, ЕС, Канаду, Великобританию и Швейцарию. Эти страны вызывают особый интерес, поскольку их санкции оказывают наибольшее влияние на российскую экономику и бизнес.

¹⁰ <https://www.forbes.ru/biznes/458295-shell-i-bp-ob-avili-ob-otkaze-ot-rossijskoj-nefti>

¹¹ <https://www.reuters.com/world/europe/swiss-seize-holiday-home-hurried-clampdown-russian-oligarchs-2022-03-21/>

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

27,5%

ДОЛЯ ЭКСПОРТА
В СТРУКТУРЕ ЭКОНОМИКИ
РФ (СРЕДНЕЕ ЗНАЧЕНИЕ
С 2011 ПО 2022 ГОДЫ)

23,3%

ДОЛЯ ЭКСПОРТА
В СТРУКТУРЕ ЭКОНОМИКИ
РФ В 2023 ГОДУ

70%

СОКРАЩЕНИЕ ЭКСПОРТА
ИЗ РФ В ЕВРОПУ В 2023
ГОДУ, ОТНОСИТЕЛЬНО
2022 ГОДА

30%

СОКРАЩЕНИЕ ИМПОРТА
ИЗ ЗАПАДНЫХ СТРАН
В 2023 ГОДУ, ОТНОСИТЕЛЬНО
2021 ГОДА

ОБЪЕМ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ, КОТОРЫЙ ПРИХОДИЛСЯ НА ЗАПАДНЫЕ СТРАНЫ

36%

ИТОГ 2021 ГОДА

16%

ИТОГ 2022 ГОДА

20%

СНИЖЕНИЕ ОБЪЕМА ВНЕШНЕЙ
ТОРГОВЛИ В ПЕРИОД
С 2021 ПО 2022 ГОД

ДО ВВЕДЕНИЯ САНКЦИЙ СРЕДНЯЯ ДОЛЯ ЭКСПОРТА В СТРУКТУРЕ ЭКОНОМИКИ РОССИИ СОСТАВЛЯЛА 27,5% (С 2011 ДО 2022 ГОДА)¹². УЖЕ В 2023 ГОДУ ЭКСПОРТ СОСТАВИЛ 23,3%, ЧТО ЯВЛЯЕТСЯ МИНИМАЛЬНЫМ ЗНАЧЕНИЕМ ЗА ПОСЛЕДНИЕ 20 ЛЕТ¹³. КРОМЕ ТОГО, ЭКСПОРТ ИЗ РФ В ЕВРОПУ СОКРАТИЛСЯ НА 70% В 2023 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С 2022 ГОДОМ. ОБЩИЙ ОБЪЕМ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ РОССИИ С ЗАПАДНЫМИ СТРАНАМИ (ВКЛЮЧАЯ СТРАНЫ ЕС) СОСТАВЛЯЛ 36% В 2021 ГОДУ, В ТО ВРЕМЯ КАК НА КИТАЙСКИЙ РЫНОК ПРИХОДИЛОСЬ ПРИМЕРНО В ДВА РАЗА МЕНЬШЕ¹⁴. УЖЕ В 2022 ГОДУ ДОЛЯ УЧАСТИЯ ЗАПАДНЫХ СТРАН ВО ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛЕ РОССИИ СНИЗИЛАСЬ ДО 16%.

Также стоит обратить внимание на импорт продукции из западных стран на территорию России, доля которого по итогам 2023 года снизилась с 47% до 17%¹⁵. Доля китайских партнеров в системе импорта, наоборот, значительно возросла. Однако данный переход происходит неравномерно и влечет за собой риски, связанные с зависимостью от поставок из одной страны¹⁶.

Помимо санкционных мер со стороны ООН и западных стран, представляют интерес и китайские ограничительные меры, являющиеся ответом на действия США. Заслуживают внимания и контрсанкции со стороны Российской Федерации. Эти меры помогут лучше понять особенности политики ответных санкций и их экономическую эффективность в контексте реакции на действия других стран.

Многосторонние санкции ООН

Санкции ООН вводятся Советом Безопасности ООН на основании главы VII Устава организации. В случае возникновения угрозы международному миру и безопасности, Совет Безопасности может потребовать от государств предпринять определенные действия или воздержаться от них (ст. 40 Устава). Если решение Совбеза не выполнено, то Совбез может ввести ограничительные меры на основании статьи 41 Устава ООН¹⁷. Эти санкции подразумевают международные ограничения различного характера в зависимости от их целей: полный или частичный перерыв экономических отношений, железнодорожных, морских, воздушных, почтовых, телеграфных, радио или других средств сообщения, а также разрыв дипломатических отношений. На практике наиболее распространены экономические и торговые меры, а также более узконаправленные санкции, такие как эмбарго на поставки оружия или запреты на финансовые операции¹⁸. Совет Безопасности ООН также имеет возможность санкционировать применение силы для выполнения своих решений (ст. 42). Оно принимается простым большинством голосов из 15 членов Совета, однако 5 постоянных членов обладают правом вето. Это делает невозможным введение санкций против постоянного члена. Невозможность преодоления вето постоянного члена может быть одной из причин широкого роста односторонних санкций.

- **Санкции СБ ООН обязательны к исполнению всеми государствами-членами ООН, что делает их многосторонними.**

¹² https://rosstat.gov.ru/statistics/vneshnyaya_torgovlya

¹³ <https://www.vedomosti.ru/economics/news/2024/04/01/1029102-dolya-eksporta-snizilas>

¹⁴ https://rosstat.gov.ru/bgd/free/b04_03/lssWWW.exe/Stg/d02/32.htm

¹⁵ <https://www.rbc.ru/economics/14/11/2023/65532b479a79471209aab87e>

¹⁶ <https://www.kommersant.ru/doc/6534510>

¹⁷ Несмотря на то, что понятие «санкции» не фигурирует в уставе ООН, в литературе принято считать, что указанные в уставе меры являются именно санкциями, см. Примаков (2019), глава 3 «Санкционный комплаенс», раздел 3.1 «Особенности функции санкционного комплаенса»

¹⁸ <https://russiancouncil.ru/sanctions>

С 1996 года Совбез ООН установил 31 санкционный режим, из которых на 2023 год действовали 15¹⁹. Они были направлены против следующих субъектов и стран: «Аш Шаббаб», ИГИЛ (ДАИШ) (запрещенная в России террористическая организация) и «Аль-каида» (запрещенная в России террористическая организация), Ирак, Д.Р. Конго, Судан, Ливан, КНДР, Ливия, «Талибан» (запрещенная в России террористическая организация), Гвинея-Бисау, ЦАР, Йемен, Южный Судан и Гаити²⁰. Санкции вводились по различным причинам: нарушение международного права и соглашений, поддержка терроризма, распространение оружия массового уничтожения, нарушение прав человека²¹. Например, наиболее частым случаем является введение санкций в целях поддержания мира и предотвращения распространения терроризма, в настоящее время такие санкции действуют в отношении Сомали, Демократической Республики Конго, Йемена, Мали, Судана, Южного Судана, Центральноафриканской Республики, Ливии, Ирака и Афганистана.

Санкции Совета Безопасности ООН, распространявшиеся на КНДР по причине ядерных испытаний, неоднократно нарушались²². Несмотря на запреты, КНДР продолжает проводить ядерные испытания и запускать баллистические ракеты, что является прямым нарушением ряда резолюций (1718 (2006), 1874 (2009), 2087 (2013) и прочих²³). Помимо этого, Северная Корея продолжает осуществлять незаконные поставки природных ресурсов, а также вооружения в такие страны, как Мьянма и Сирия²⁴. Реакцией со стороны Совета Безопасности стало распространение санкционных ограничений, усиление контроля за соблюдением уже существующих санкций, замораживание активов, контроль за морскими перевозками и дальнейшее сокращение дипломатических связей.

Особенностью многосторонних санкций ООН является характер контроля их выполнения, так как организация не обладает собственными механизмами, обеспечивающими соблюдение санкций, а полагается на национальные правительства. В России, к примеру, обязанность соблюдать санкции Совбеза ООН прописана отдельно в законе²⁵. Российские власти при этом придерживаются позиции о неправомерности односторонних санкций (т.е. без решения Совбеза ООН), хотя неоднократно сами вводили их, например, в отношении Турции²⁶ или Евросоюза²⁷.

Односторонние западные санкции

Выше были рассмотрены санкции ООН, принимаемые Совбезом ООН. В санкционной практике также существует понятие односторонних санкций, подразумевающих ограничения, вводимые одним государством в отношении другого²⁸.

В данном разделе представляется необходимым рассмотреть западные санкции, введенные США, странами ЕС, Швейцарией, Великобританией и Канадой.

Важно отметить, что как под западными санкциями, так и под санкциями других стран мира имеются в виду именно экономические санкции. Такие меры, как военная демонстрация (например, показательное стягивание войск к границам) или морская блокада, практически не используются в современной санкционной практике.

¹⁹ <https://www.un.org/securitycouncil/ru/sanctions/information>

²⁰ <https://www.un.org/securitycouncil/ru/content/repertoire/sanctions-and-other-committees>

²¹ https://international-review.icrc.org/sites/default/files/reviews-pdf/2023-06/IRRC_916-917_RU_503-526_Brubaker_Huve.pdf

²² https://www.un.org/securitycouncil/sanctions/1718/panel_experts/reports

²³ <https://www.un.org/securitycouncil/ru/sanctions/1718>

²⁴ <https://iz.ru/703796/2018-02-03/smi-soobshchili-o-postavke-kndr-oruzhiia-v-siriiu>

²⁵ <https://base.garant.ru/12151317/7f465a618936f742d1d4ec69d9a6ef6b/>

²⁶ Примаков (2019), там же. Утверждение о том, что санкции вводились в отношении Египта, спорное, т.к. ограничения были скорее мерами безопасности (временный запрет полетов самолетов).

²⁷ Указ Президента РФ от 6 августа 2014 г. N 560 «О применении отдельных специальных экономических мер в целях обеспечения безопасности Российской Федерации»

²⁸ <https://www.ohchr.org/ru/topic/coercive-measures>

США

Правовые основания для санкций США являются разрозненными, не имеют единой законодательной базы и состоят из различных нормативных актов. Правовую основу для санкций США составляет главным образом International Emergency Economic Powers Act (IEEPA). Однако существуют санкции, введенные на основании иных нормативных актов, таких как Chemical and Biological Weapons Control and Warfare Elimination Act of 1991, CAATSA, Global Magnitsky Act и многих других²⁹. На сайте подразделения Казначейства США (OFAC) указано свыше двух десятков различных санкционных программ, каждая из которых имеет свои основания для введения ограничений³⁰.

США используют санкции чаще других субъектов международного права: на их долю приходится по разным оценкам от 52% до 69% мировых санкций³¹. Часто санкции вводятся исполнительным указом (executive order) Президента США, а исполняются Офисом контроля иностранных активов Казначейства США (OFAC)³². При этом добавлять различные лица в санкционные списки может, к примеру, Государственный департамент США.

Санкции США могут быть комплексными, охватывающими всю страну или регион, или селективными, направленными на конкретные объекты. В любом случае они предусматривают блокировку активов физических и юридических лиц, а также торговые ограничения. Общих запретов не существует; ограничения зависят от конкретной программы санкций, связанной с определенной страной или темой. Обычно санкции включают заморозку активов лиц, попавших в санкционные списки, на территории США, а также различные ограничения на совершение сделок с этими лицами и подконтрольными им субъектами. Кроме того, под санкции могут попасть и лица, ведущие дела с подсанкционными субъектами, что называется вторичными санкциями.

Большинство лиц, подпадающих под американские блокирующие санкции, включаются в так называемый список SDN (Specially Designated Nationals and Blocked Persons List). В этот список входят как лица, контролируемые государством, являющимся объектом санкций, так и отдельные лица, не связанные с государствами, такие как наркоторговцы и террористы. Кроме того, Управление по контролю за иностранными активами (OFAC³³) ведет и другие списки, например, список китайских коммунистических военных компаний, палестинского законодательного совета, список лиц, обходящих санкции, и прочие.

Хотя в соответствии с американским законом IEEPA обязательства по соблюдению санкций касаются только граждан США, резидентов или американских компаний, на практике некоторые санкционные программы обладают вторичным характером и могут применяться экстерриториально, т.е. за пределами американской юрисдикции. Кроме того, некоторые программы требуют соблюдения санкций от лиц, владеющих товарами американского происхождения, даже если они не являются резидентами³⁴ США³⁵. Штрафы за нарушение санкций могут достигать нескольких миллионов долларов, а за нарушение президентских санкций, введенных в рамках IEEPA, предусмотрены не только уголовные штрафы до миллиона долларов, но и лишение

²⁹ <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/22/5605>

³⁰ <https://ofac.treasury.gov/sanctions-programs-and-country-information>

³¹ Jentleson (2022), p. 75.

³² <https://ofac.treasury.gov/faqs/topic/1501>

³³ <https://sanctionslist.ofac.treas.gov/Home/>

³⁴ Резидентами в широком смысле, не только в налоговом или миграционном

³⁵ <https://sanctionslist.ofac.treas.gov/Home/>

свободы на срок до 20 лет³⁶. Однако следует отметить, что ИЕЕРА является основанием не для всех санкций, и для понимания ответственности за нарушение конкретных санкционных мер необходимо изучать каждую программу индивидуально.

В контексте России можно выделить три ключевые санкционные программы:

- 1. Russian Harmful Foreign Activities Sanctions³⁷.** Эти санкции были введены в апреле 2021 года указом Президента США №14024, с поправками, внесенными в декабре 2023 года указом №14114. Оснований для санкций достаточно много³⁸. Санкции запрещают сделки с госдолгом РФ, с оборонным сектором и многое другое. Санкции налагаются на лиц, например, участвующих в транснациональной коррупции в пользу правительства России, и включают запрет на любые финансовые транзакции, запрет на выдачу виз США и блокировку активов в стране. Поправками от декабря 2023 года санкции были распространены на банки, которые участвуют в запрещенных сделках с российскими контрагентами, что привело к большим проблемам с обработкой транзакций банками в Китае и Турции³⁹.
 - 2. Magnitsky Sanctions⁴⁰.** Эти санкции направлены против лиц, преследующих тех, кто обличает незаконную деятельность государственных служащих или продвигает международно признанные права, такие как свобода собраний, слова и т.п. Санкции включают запрет на въезд в США и блокировку американских активов лица. Изначально действовавший Magnitsky Act 2012 не отменен, но фактически заменен Global Magnitsky Act 2016, который расширяет действие закона за нарушение прав человека по всему миру.
 - 3. Ukraine-/Russia-Related Sanctions (CAATSA)⁴¹.** Этот санкционный режим был введен в 2014 году указом Президента США № 13662 в ответ на действия, связанные с присоединением Крыма, деятельностью пророссийских партий на Украине, а также на территории ДНР и ЛНР. В настоящее время основным нормативным актом для этих санкций является статья 221 в CAATSA, которая придает им более постоянный характер.
- > Санкции в отношении России не являются комплексными, поскольку не установлено общее эмбарго на экономические отношения со страной, в отличие от Ирана или Северной Кореи.**

При этом OFAC может издавать общие или частные лицензии, позволяющие законно обходить запреты. Например, существует общая лицензия OFAC на оказание в России услуг, связанных с развитием верховенства права и демократии⁴².

Важной особенностью американских санкций является их вторичный характер, то есть возможность введения санкций против неамериканских лиц, сотрудничающих с подсанкционными лицами или занимающихся запрещенной санкционной

³⁶ <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/50/1705>

³⁷ <https://ofac.treasury.gov/faqs/topic/6626>

³⁸ «Указ... касается угроз национальной безопасности, создаваемых конкретной вредной внешней деятельностью Российской Федерации, включая: ее усилия по подрыву проведения свободных и справедливых демократических выборов и демократических институтов в Соединенных Штатах, их союзниках и партнерах; участие в и содействие вредоносной кибер-деятельности против Соединенных Штатов, их союзников и партнеров; поощрение и использование транснациональной коррупции для влияния на правительства иностранных государств; проведение экстерриториальной деятельности, направленной против диссидентов или журналистов; подрыв безопасности в странах и регионах, важных для национальной безопасности США; и нарушение устоявшихся принципов международного права, включая уважение территориальной целостности государств.»

³⁹ <https://pravo.ru/news/252264/>

⁴⁰ <https://www.law.cornell.edu/uscode/text/22/10102>

⁴¹ <https://ofac.treasury.gov/faqs/topic/1576>

⁴² <https://www.pbwt.com/publications/new-ofac-general-license-clarifies-ability-to-engage-in-humanitarian-aid-in-ukraine-and-russia>

деятельностью⁴³. Санкции могут наложить за «существенные» сделки с лицами, которые прямо или косвенно контролируются подсанкционными компаниями или физлицами. Это, а также ограничения на сделки в долларах и с американскими товарами, придает американским санкциям экстерриториальный характер, что означает их воздействие на субъекты (банки, другие финансовые институты) далеко за пределами территории США. Вторичные санкции США встречают широкую критику в мире. Регламент Евросоюза 2018 года запрещает европейским резидентам и компаниям соблюдение вторичных санкций США в контексте некоторых санкционных программ, например, связанных с выполнением иранской «ядерной сделки», как нарушающих международное право⁴⁴.

Также указ президента США № 14024, который является основой для всех недавних решений в отношении российских граждан, закрепил принцип родства как основание для введения блокирующих санкций⁴⁵. В этом указе речь идет о супругах и совершеннолетних детях.

Государственный департамент США в руководстве по снятию санкций неоднократно подчеркивал, что конечная цель санкций – не наказание, а стимулирование позитивных изменений в поведении⁴⁶. 26 июля 2023 года Министерства торговли, юстиции и финансов США выпустили совместную памятку, чтобы побудить добровольное раскрытие информации о нарушениях санкций.

- > **Нарушители, сообщившие о нарушениях, могут получить такие гарантии, как соглашение об отказе от преследования и снижение штрафов до 50%, при выполнении следующих условий: полное и своевременное раскрытие информации, активное сотрудничество, устранение нарушений и наличие комплаенс-системы. Гарантии и условия зависят от контролирующего министерства⁴⁷.**

ЕС

Евросоюз проводит единую внешнюю политику, хотя это не лишает государства права вводить свои отдельные санкции, как это делает, например, Франция⁴⁸. Право вводить санкции предусмотрено ст. 215 Договора о функционировании ЕС и вытекает из ст. 29 Договора о ЕС; при этом санкции называются ограничительными мерами (restrictive measures). Санкции вводятся единогласным решением совета глав стран ЕС по предложению главы дипломатии ЕС⁴⁹ и могут продлеваться каждые 6 месяцев.

Как и в США, законодательство о санкциях ЕС достаточно объемное и насчитывает свыше 30 санкционных режимов с различными основаниями для введения и ограничений⁵⁰. Так или иначе, эти ограничения являются экономическими и вводятся на уровне всего Союза единогласным решением⁵¹. Как и в США, санкции включают запрет на въезд, заморозку имущества и запрет сделок⁵². Общими регламентирующими документами для санкций в отношении России являются Решение Совета ЕС №2014/145, а также Регламент ЕС (документ прямого действия) №269/2014. При принятии решений Совет ЕС

⁴³ Примаков (2019), глава 3 «Санкционный комплаенс», раздел 3.1., подраздел «США»

⁴⁴ <https://riskandcompliance.freshfields.com/post/102i0ui/sanctions-extraterritorial-effect-why-multiple-restrictive-measures-may-apply>

⁴⁵ <https://www.ecfr.gov/current/title-31/subtitle-B/chapter-V/part-587/appendix-Appendix%20A%20to%20Part%20587>

⁴⁶ <https://www.state.gov/sanctions-delisting/>

⁴⁷ https://ofac.treasury.gov/recent-actions/20230726_

⁴⁸ <https://iclg.com/practice-areas/sanctions/france>

⁴⁹ European External Action Service

⁵⁰ Ознакомиться со списком санкционных лиц, а также секторально-экономических ограничений можно на сайте Еврокомиссии

<https://www.sanctionsmap.eu/>

⁵¹ https://www.eeas.europa.eu/eeas/european-union-sanctions_en#10704

⁵² https://www.eeas.europa.eu/eeas/european-union-sanctions_en#10703_

руководствуется Общей внешней политикой и политикой безопасности (Common Foreign and Security Policy⁵³), а также рекомендательными Базовыми принципами 2004 г.⁵⁴ и Руководством 2018 г.⁵⁵. Предложения для санкций вносят многочисленные рабочие группы. Любопытно, что под каждую санкционную программу принимается отдельный Регламент Совета ЕС.

В отличие от США, в Евросоюзе существуют многочисленные успешные случаи снятия санкций через суд, например, в отношении совладельцев Альфа-Банка Фридмана и Авена⁵⁶, хотя они остались под санкциями на других основаниях. Евросоюз долгое время не применял концепцию вторичных санкций, однако регламентом ЕС № 833/2014 от 31 июля 2014 год запрещается сознательное и намеренное участие в деятельности, целью или результатом которой является обход запретов, предусмотренных этим регламентом. Имеются и другие регламенты ЕС, в соответствии с которым физические или юридические лица, организации или органы, способствующие нарушению запрета на обход ограничений, могут быть включены в блокирующий список⁵⁷.

На уровне Союза пока нет единой ответственности за нарушение санкций, однако весной 2024 года ЕС принял директиву, обязывающую страны криминализировать обход введенных ограничений⁵⁸. Директива устанавливает, что за обход санкций физических лиц могут приговорить к лишению свободы на срок от одного до пяти лет. Для компаний предусмотрено наказание в виде штрафа в размере от 1 до 5% от годовой выручки или от 8 до 40 млн евро.

Швейцария

Швейцарская санкционная политика примечательна тем, что страна не вводит санкции самостоятельно, а присоединяется к тем, которые были введены ООН, ОБСЕ или крупными торговыми партнерами, такими как ЕС⁵⁹. Швейцария может действовать достаточно оперативно, например, она заморозила счета бывшего президента Египта Мубарака в течение нескольких часов после его отставки⁶⁰. До 2002 года Швейцария не была членом ООН и не была обязана исполнять санкции СБ ООН. Однако в настоящий момент можно констатировать, что швейцарский санкционный нейтралитет больше не существует. С февраля 2022 года Швейцария также является одним из участников санкционных ограничений в отношении России и поддерживает решения⁶¹ по принятию и распространению санкционных режимов. Тем не менее, в случае со швейцарскими санкциями были случаи их снятия с российских компаний, таких как «ЕвроХим»⁶², а также разморозки активов российских лиц, поскольку заморозка этих активов не имела достаточного юридического основания⁶³.

⁵³ https://commission.europa.eu/funding-tenders/find-funding/eu-funding-programmes/common-foreign-and-security-policy_en

⁵⁴ <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-10198-2004-REV-1/en/pdf>

⁵⁵ <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-5664-2018-INIT/en/pdf>

⁵⁶ https://t.me/Compliance_Practice/2167

⁵⁷ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32014R0269>

⁵⁸ <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2024/04/12/council-gives-final-approval-to-introduce-criminal-offences-and-penalties-for-eu-sanctions-violation/>

⁵⁹ Статья 1 Embargo Act <https://www.fedlex.admin.ch/eli/cc/2002/564/en>

⁶⁰ Примаков (2019), там же, подраздел «Швейцария»

⁶¹ <https://www.reuters.com/world/europe/switzerland-widens-sanctions-russia-step-with-eu-2023-06-28/>

⁶² <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2022/05/22/923105-shveysariya-sanktsii>

⁶³ <https://www.kommersant.ru/doc/6664066>

Великобритания

После выхода из ЕС в 2020 году Великобритания стала полностью самостоятельным субъектом в вопросах санкций. Единым основанием для их введения является Sanctions and Anti-Money Laundering Act 2018. Санкции вводятся по единоличному решению министра иностранных дел (Secretary of State) или министра финансов (Secretary of Treasury). Примечательной особенностью британских санкций является прецедентное решение в деле *Melli Bank plc v Holbud Limited* [2013] EWHC 1506, согласно которому само по себе введение санкций не является основанием для отказа в сделке с контрагентом, если тот, кто отказывается от сделки, сначала не попытался получить индивидуальную лицензию на транзакцию у государства, которое ввело санкции⁶⁴.

Важно учитывать, что в июле 2022 года британские власти изменили санкционное регулирование в отношении России, включив родство с подсанкционными лицами в качестве самостоятельного основания для введения санкций⁶⁵. По мнению британских властей, к числу таких родственников относятся супруги (партнеры), родители, дети (включая приемных), внуки, братья и сестры, племянники, сестры и братья родителей, дедушки и бабушки. Теперь факт родства представляет собой крайне высокий санкционный риск, когда человек может быть подвергнут санкциям независимо от того, получал ли он финансовые или экономические выгоды от подсанкционных лиц. Таким образом, санкции могут быть введены в отношении родственников без необходимости дополнительно подтверждать факт получения ими выгод.

Канада

К особенностям канадской санкционной политики следует отнести ее значительно более высокую степень унифицированности по сравнению с ЕС и особенно США. Основополагающими документами для односторонних санкций являются Special Economic Measures Act и Justice for Victims of Corrupt Foreign Officials Act (аналог законов Магнитского в других юрисдикциях). Канадская санкционная политика в некоторых аспектах опережает другие регионы. Например, Канада первой ввела санкции против Росфинмониторинга в феврале 2023 года, что значительно усложнило взаимодействие службы по линии объединения финразведок Egmont, штаб-квартира которого находится в Канаде, и в конечном счете привело к заморозке членства России в этой организации.

Односторонние китайские санкции

Помимо санкционных режимов западных стран существуют также санкционные политики других регионов. Наиболее широко распространены контрсанкции со стороны Китая и России, которые называются так, потому что являются ответными мерами на санкции, введенные США, ЕС, Великобританией, Канадой, Швейцарией и другими странами.

В последние 10 лет отношения между Китаем и США остаются нестабильными, что привело к росту экономического давления и попыткам США проводить политику сдерживания в отношении КНР⁶⁶. С 2020 года Пекин также развивает и формализует свою санкционную политику. В период с 2017 по 2019 годы Соединенные Штаты ввели санкции в отношении 118 китайских лиц, что в несколько раз больше, чем за предыдущий период с 2014 по 2016 годы. В 2020–2021 годах количество санкций увеличилось еще больше. Основными причинами расширения стали обвинения со стороны США в нарушении Китаем прав человека.

⁶⁴ <https://hsfnotes.com/arbitration/2013/08/02/when-will-sanctions-frustrate-an-agreement/>

⁶⁵ https://www.bvifsc.vg/sites/default/files/the_russia_sanctions_eu_exit_amendmentno_13_regulations_2022.pdf

⁶⁶ <https://www.cfr.org/timeline/us-china-relations>

К наиболее громким антикитайским санкциям относятся дела против технологических компаний ZTE и Huawei. Давление на Huawei началось в мае 2019 года, когда президент США Дональд Трамп ввел запрет для американских компаний на поставки комплектующих и технологий. В 2020 году под ограничения Министерства торговли США попал целый ряд дочерних предприятий Huawei, что значительно усложнило их деятельность в Северной Америке.

С 2020 года Китай начал развивать свою санкционную политику, сначала в ответ на действия США, а затем распространил санкции на страны ЕС, Канаду, Австралию и другие страны глобального Севера⁶⁷. В 2021 году Китай разработал юридическое закрепление рамочных механизмов противодействия зарубежным ограничениям и введения контрсанкций. 9 января было опубликовано «Приказ о противодействии экстерриториальному применению иностранного законодательства»⁶⁸, а 10 июня 2021 года Постоянный комитет Всекитайского собрания народных представителей (ПК ВСНП) принял закон «О противодействии иностранным санкциям»⁶⁹. В соответствии с данным законом у Китая появилось юридическое основание введения санкций не только в отношении физических лиц, которым отказывали в выдаче виз, во въезде на территорию страны, замораживали активы, но и в отношении юридических лиц⁷⁰. Заявленными целями создания правовых инструментов были обеспечение государственной безопасности Китая и защита интересов китайских компаний и граждан.

В причинах введения санкций со стороны Китая были названы и более четкие обоснования. Одним из них является критика китайских властей. Первым под китайские санкции на данных основаниях попал Комитет Конгресса США по отношениям с Китаем (СЕСС), а также посол США по международной религиозной свободе, председатель подкомитета по правам человека Палаты представителей США и сенаторы Тед Круз и Марко Рубио⁷¹. Эти санкции включают запрет на въезд в Китай для указанных лиц⁷². Кроме того, китайские власти часто обосновывают введение санкций действиями США, которые они считают «неправильными» или «ошибочными» и которые, по их мнению, подрывают суверенитет Китая⁷³. По этой причине под санкции попали 28 физических лиц и членов их семей, а компаниям, связанным с этими людьми, запрещено сотрудничество с Китаем.

Кроме того, тайваньский вопрос также служит одним из оснований для распространения санкционных ограничений. В сентябре 2020 года Китай принял «Приказ о ненадежных организациях», который предусматривается создание списка иностранных организаций, признанных ненадежными и в отношении которых могут применяться ограничительные меры⁷⁴. В 2023 году в этот список вошли две американские компании – Lockheed Martin Corporation и Raytheon Missiles & Defense – из-за их участия в поставках вооружений Тайваню.

За посещения Тайваня санкции ввели в отношении представителя Конгресса США Нэнси Пелоси и ее родственников. На этом же основании под санкции попала заместитель министра транспорта и коммуникаций Литвы Агне Вайцюкевичюте, а также Министерство транспорта и коммуникаций Литвы.

⁶⁷ https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPpfzfv5MSuWN4-qubzTWrrzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5YtY9Nale2pQFQWtqkPOap8FqpmnHH2VDfDy6C-u4Q

⁶⁸ <http://english.mofcom.gov.cn/article/policyrelease/questions/202101/20210103029708.shtml>

⁶⁹ https://www.gov.cn/xinwen/2021-06/11/content_5616935.htm

⁷⁰ <https://www.interfax.ru/world/771997>

⁷¹ <https://www.bbc.com/russian/news-53391074>

⁷² https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPzdMfn1MCeQP9ilvOeAUOBzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5Ytd9MX2f-gXg8q6PAUeeo8XeNr3yS7PDXFzbbu9sYzmtNEootCHK8XhfHwt0f8vSSC2Lbctj791zzZu9k

⁷³ https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPpfzfv5MSuWN4-qubzTWrrzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5YtY9Nale2pQFQWtqkPOap8FqpmnHH2VDfDy6C-u4Q

⁷⁴ <http://english.mofcom.gov.cn/article/policyrelease/announcement/202009/20200903002580.shtml>

В ответ на посещение Тайваня санкции были наложены и на несколько американских организаций и лиц. Их имущество на территории Китая было заморожено, также введены запреты на въезд и на осуществление экономической деятельности⁷⁵. За последнее время Китай ввел санкции в отношении пяти американских компаний, участвующих в оборонной промышленности и военной поддержке Тайваня: BAE Systems Land and Armament, Alliant Techsystems Operations, AeroVironment, ViaSat и Data Link Solutions⁷⁶. Меры включают заморозку имущества в Китае, запрет на въезд для представителей этих компаний и запрет на сотрудничество с ними и их аффилированными лицами.

Обвинения в адрес КНР в нарушении прав человека, особенно в Тибете и Синьцзян-Уйгурском автономном районе, а также распространение неверной, по мнению китайских властей, информации о данных регионах стали одной из причин расширения китайских санкций. Например, в 2021 году под ограничения попали 10 физических и 4 юридических лица⁷⁷ из ЕС, 9 физических и 4 юридических лица⁷⁸ из Великобритании, а также некоторые лица из Канады⁷⁹ из-за распространения ложной, по мнению Китая, информации о ситуации в Синьцзяне. В декабре 2022 года двух граждан США внесли в санкционные списки в ответ на обвинения в нарушении прав человека на территории Тибета⁸⁰. Санкции включали запрет на въезд в Китай и ограничения на осуществление экономических отношений.

В региональной специфике особое внимание китайские власти уделяют отношениям с Гонконгом. В 2021 году санкции были расширены на новый перечень граждан США, а также введены ограничения для лиц, связанных с гонконгским вопросом, таких как представитель Международного республиканского института (IRI) США в Гонконге, директор по Китаю в «Обществе защиты прав человека» и члены «Комитета за демократию в Гонконге»⁸¹.

Таким образом, Китай заявляет, что вводит ограничительные меры в отношении иностранных лиц в основном из-за рисков нарушения целостности страны. Также прослеживаются особая чувствительность в отношении определенных территорий: практика показывает, что связи с Тайванем, Гонконгом, Тибетом и Синьцзян-Уйгурским регионом сопряжены с высоким санкционным риском. Однако, если экономическое сотрудничество не носит военный характер и распространение информации не противоречит позиции китайских властей, такие взаимодействия, как правило, не приводят к введению санкций со стороны Китая.

Односторонние российские санкции

В ответ на действия так называемых «недружественных» стран Российская Федерация предпринимает меры по адаптации к иностранным санкциям, а также меры ответного реагирования⁸².

⁷⁵ https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPyMzP-kOy7CPTqvvrXUVuRzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5Ytd9MX2f-gXg8q6PAUeeo8XeNr3yS7PDXFzbbu9sYzmtNGo4JcHK8XhfPvxkX-vSKK3rTXsjinliifFot5

⁷⁶ <https://www.interfax.ru/world/939193>

⁷⁷ https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPXyZP_wNnnAN46tt7HSUrVzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5Ytd9MX2f-gXg8q6PAUeeo8XeNr3yS7PDXFzbbu9sYzmtNFo4lCHK8XhfDxtUb-vSql3rfWtjv91zzZu9k

⁷⁸ https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPPZxK_yMCRcYlv_vLDTW7NzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5Ytd9MX2f-gXg8q6PAUeeo8XeNr3yS7PDXFzbbu9sYzmtNFo4lCHK8XhfDxtUb6vSql3rfWtjv91zzZu9k

⁷⁹ https://baike.baidu.com/reference/59753297/533aYd06cr3_z3kATPeMn_SmMH3DMt75t-bQAeZzzqIPmGapB5nyTcY07cct_blgGx2Fs5Ytd9MX2f-gXg8q6PAUeeo8XeNr3yS7PDXFzbbu9sYzmtNFo4lCHK8XhfDxtUb7vSql3rfWtjv_91zzZu9k

⁸⁰ <https://tass.ru/mezhdunarodnaya-panorama/16670899>

⁸¹ <https://www.rbc.ru/politics/10/08/2020/5f312a4b9a79472a939fa127https://www.rbc.ru/politics/10/08/2020/5f312a4b9a79472a939fa127>

⁸² Распоряжение Правительства РФ от 05.03.2022 N 430-р (ред. от 29.10.2022) «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц» https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_411064/e8730c96430f0f246299a0cb7e5b27193f98fdaa/

- > **Основными тенденциями в контрсанкционном направлении стали развитие внутренней финансовой системы, закрытие или частичное нераскрытие информации, расширение правовой базы и развитие мер ответного реагирования в разных формах.**

Впервые контрсанкционные меры были предприняты в 2014 году, когда был заблокирован въезд на территорию России некоторым иностранным лицам⁸³. Так, 20 марта 2014 года МИД России опубликовал список, включающий девять граждан США, 24 марта – 13 канадских чиновников, а 22 августа – японских граждан. 31 мая 2015 года стало известно, что Россия передала Евросоюзу список официальных лиц, которым запрещен въезд в РФ. По информации СМИ, в этом списке 89 европейских политиков из 17 стран ЕС. Информацию из списков МИД не обнаружил⁸⁴.

Позже был принят Указ Президента от 6 августа 2014 года №560 «О применении отдельных специальных экономических мер в целях обеспечения безопасности РФ», в соответствии с которыми запрещается ввоз на территорию РФ отдельных видов сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия из ЕС⁸⁵.

Изначально понятие экономических мер было закреплено в ФЗ от 30 декабря 2006 года «О специальных экономических мерах» №281-ФЗ⁸⁶. К этим мерам относятся запрет на совершение действий в отношении блокируемых лиц со стороны организаций финансового сектора. Блокируемыми лицами могут быть иностранные государства, организации, граждане, а также лица без гражданства. Кроме того, к ним могут относиться юридические лица, подконтрольные иностранным лицам, где контроль определяется долей участия в юридическом лице более чем на 50%.

Специальные экономические меры могут быть направлены на:

- > приостановление любого вида сотрудничества (экономического, технического и тд);
- > ограничение финансовых операций в отношении блокируемых лиц и замораживание их денежных активов;
- > ограничения внешнеэкономических операций и прекращение или приостановления договорных торговых связей;
- > изменение таможенных пошлин;
- > запрет или ограничение на заход в порты и использование воздушного пространства РФ;
- > установление ограничений на осуществление туристской деятельности;
- > запрет на участие в международных научных программах и проектах.

Функции контроля возложены в первую очередь на Банк России и федеральные органы исполнительной власти, которые ответственны за сбор отчетности от организаций, осуществляющих операции с денежными средствами и/или иным имуществом⁸⁷.

⁸³ <https://www.theglobeandmail.com/news/politics/russia-bans-entry-to-13-canadians-in-retaliation-for-ottawas-sanctions/article17635115/>

⁸⁴ <https://tass.ru/info/5261251>

⁸⁵ Указ Президента РФ от 06.08.2014 N 560 (ред. от 15.11.2021, с изм. от 18.09.2023) «О применении отдельных специальных экономических мер в целях обеспечения безопасности Российской Федерации» https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_166922/

⁸⁶ Федеральный закон от 30.12.2006 года №281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах», https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_64883/

⁸⁷ Подробнее см.: Примаков Д.Я. Три новых тренда в санкционном комплаенсе: что должны учитывать российские банки // Международные банковские операции №1(57)\2023. С. 13-22.

В приказе Минпромторга №1532⁸⁸, введенном в 2022 году, а также в приказе от 21 июля 2023 года № 2701 был описан механизм параллельного импорта⁸⁹. В соответствии с этим приказом разрешается ввоз в страну через третьи страны оригинальных товаров без разрешения правообладателя или производителя. Этот механизм также рассматривается Правительством РФ⁹⁰ как специальная экономическая мера со стороны РФ.

Помимо специальных экономических мер, в 2018 году была введена возможность закрытия или частичного нераскрытия информации для компаний. Это было предусмотрено Постановлениями Правительства РФ №1322 (2018)⁹¹ и №1150 (2018)⁹². Первое постановление касается страховой отрасли, предоставляя компаниям и акционерам право не раскрывать или частично раскрывать информацию с разрешения ЦБ России. Второе постановление аналогичным образом распространяется на акционеров негосударственных пенсионных фондов. Также разрешено не раскрывать информацию инвестиционным фондам⁹³, предприятиям банковской сферы⁹⁴ и кредитным организациям⁹⁵.

В 2019 году политика нераскрытия информации продолжила развиваться. Были установлены случаи⁹⁶, когда доступ к сведениям в Едином государственном реестре юридических лиц (ЕГРЮЛ) может быть ограничен. Это касается предприятий, связанных с гособоронзаказом, а также компаний, расположенных на так называемых «новых территориях»⁹⁷. В соответствии с постановлением Правительства РФ №1625 от 2022 года данные о финансовой отчетности могут быть ограничены для предприятий, попадающих под ограничительные меры иностранных государств⁹⁸. Кроме того, стоит отметить, что экономически значимые организации⁹⁹ имеют право не раскрывать информацию для публичного пользования, предоставляя данные только органам власти¹⁰⁰.

В 2018 году был принят новый федеральный закон, ФЗ №128 «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств»¹⁰¹.

В качестве мер воздействия (противодействия) могут применяться:

- > прекращение или приостановление международного сотрудничества с недружественными иностранными государствами, организациями, находящимися под юрисдикцией недружественных стран, подконтрольными недружественным иностранным государствам;
- > запрет или ограничение на ввоз на территорию Российской Федерации и вывоз с территории РФ продукции или сырья недружественными странами;
- > запрет или ограничение на выполнение работ, оказание услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд;

⁸⁸ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_416496/2ff7a8c72de3994f30496a0ccbb1ddafdadf518/

⁸⁹ <https://base.garant.ru/404580514/>

⁹⁰ http://government.ru/sanctions_measures/category/general/

⁹¹ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_310432/

⁹² <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001201810010035>

⁹³ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_308510/

⁹⁴ <http://government.ru/docs/34842/>

⁹⁵ <https://base.garant.ru/72705446/>

⁹⁶ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_326513/

⁹⁷ <https://www.vedomosti.ru/politics/articles/2022/10/03/943530-novie-regioni-prisoedinyatsya-v-granitsah-oblastei>

⁹⁸ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_426986/92d969e26a4326c5d02fa79b8f9cf4994ee5633b/

⁹⁹ <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202308040071?index=1>

¹⁰⁰ <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202401270001?index=3>

¹⁰¹ <http://actual.pravo.gov.ru/list.html#hash=696b7d3d00dfdac126a6fe4f14a79a7b5e44b45f071708ea62e72f13c3a4d309>

- > запрет или ограничение на участие организаций, находящихся под юрисдикцией недружественных иностранных государств, и граждан недружественных иностранных государств в приватизации государственного или муниципального имущества;
- > особые условия раскрытия информации со стороны кредитных организаций;
- > и прочие меры в соответствии с решением Президента Российской Федерации.

Понятие государств, осуществляющих недружественные действия, закреплено в Распоряжении Правительства от 5 марта 2022 года №430-р. На данный момент в список «недружественных» стран входят 49 государств и территорий, включая страны ЕС, США, Японию, Канаду, Сингапур и другие¹⁰². Основные называемые причины включения в этот список – введение санкций против РФ и российских граждан, действия, угрожающие территориальной целостности России, а также действия, дестабилизирующие экономическую и политическую ситуацию в стране. Вероятность включения в список возрастает при высылке российских дипломатов¹⁰³. Попадание в этот список приводит к ограничению численности сотрудников дипломатических миссий в России, погашение долговых обязательств перед контрагентами из этих стран становится возможным только в рублях, а торговые отношения с такими государствами ограничиваются. Для делового сотрудничества с лицами из «недружественных» стран требуется специальное разрешение от Минфина РФ¹⁰⁴.

Отмечаются и точечные меры, такие как визовые ограничения и запрет на въезд на территорию РФ для отдельных лиц. Как правило, МИД РФ вводит данные меры в ответ на аналогичные запреты для российских представителей. Следует отметить, что визовые ограничения не означают автоматические финансовые ограничения в отношении одних и тех же лиц, и финансовые ограничения не всегда включают запрет на въезд на территорию РФ.

Нарушение федеральных законов, упомянутых выше в контексте особых экономических мер, может повлечь за собой дисциплинарную, гражданско-правовую, административную или уголовную ответственность в соответствии с законодательством РФ. Кроме того, предусмотрена уголовная ответственность за призывы к введению санкций в отношении РФ. С 2018 года находится на рассмотрении проект, касающийся уголовной ответственности за исполнение иностранных санкций¹⁰⁵. В случае его принятия банки и многие предприятия, занятые в сфере ВЭД, могут столкнуться со значительными трудностями. Вероятно поэтому данный законопроект все еще находится на рассмотрении.

Таким образом, можно заключить, что российские санкционные меры на данный момент носят «асимметричный» характер по сравнению с санкционными режимами западных стран. Влияние западных санкций на экономику России очевидно и будет подробно рассмотрено в следующем разделе, тогда как российские контрсанкционные меры оказывают значительно меньший эффект на экономическое состояние стран западного блока. Для соблюдения контрсанкционных мер российским компаниям требуется проводить дополнительные проверки, однако на текущий момент существуют сложности в реализации комплаенс-процедур. Эти сложности в первую очередь обусловлены отсутствием единого источника информации о заблокированных лицах или ограниченным доступом к таким спискам. Так, МИД России ведет свои списки по каждой стране по отдельности, но еще имеются списки из 922 физических лиц и 3682 юридических, которые включены по Постановлению Правительства №1300 и №851. В отличие от этого, у ЕС и у США имеются консолидированные списки заблокированных лиц в открытом доступе (SDN листы, EU Sanctions Map). За введение санкций и контроль их соблюдения

¹⁰² https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_411064/e8730c96430f0f246299a0cb7e5b27193f98fdaa/

¹⁰³ https://www.rbc.ru/politics/10/10/2023/609d11a69a79477cef513697_

¹⁰⁴ <https://kontur.ru/articles/6620>

¹⁰⁵ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10699/6a1e4076a95264b0f02fe733b710cc7e03e02b18/

ответственны различные ведомства, среди которых наиболее значимыми являются ФТС, МИД, Минфин, ЦБ и органы прокуратуры. Кроме того, существует нехватка разъяснений со стороны регуляторов о том, как компаниям проверять заблокированных лиц. Вместе с тем, существуют базы данных, которые агрегируют информацию о санкционных рисках и запрещенных товарах, такие как x-compliance¹⁰⁶. По мнению авторов доклада, многие российские санкционные меры направлены на сдерживание дальнейшего распространения иностранных санкций и поддержание стабильности экономических процессов внутри страны, а не на оказание воздействия на экономику других государств.

РАЗДЕЛ III ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОНТЕКСТ – ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА РОССИЮ

С июля 2014 года начали действовать первые ограничительные меры экономического характера против России, а именно секторальные санкции западных стран в отношении финансовой, энергетической, оборонной и горно-обогатительной отраслей Российской Федерации¹⁰⁷. Причинами введения этих санкций декларировалась аннексия Крыма и нарушение территориальной целостности Украины¹⁰⁸.

До 2022 года расширялось и число декларируемых поводов для введения санкций против России. Помимо упомянутых ранее, включались нарушение прав человека и коррупция (акт Магнитского)¹⁰⁹; вмешательство в выборы США и нарушение кибербезопасности¹¹⁰; действия в отношении криминальных лиц и транснациональных криминальных группировок и организаций¹¹¹; поддержка режима Асада в Сирии¹¹² и другие. Поскольку санкции в тот период были не столь масштабными, для снижения рисков при сотрудничестве с западными компаниями достаточно было создания благоприятных условий для инвесторов, предоставления им максимально возможных гарантий, особенно в неподсанкционных секторах российской экономики, и повышения прозрачности структуры собственности.

Так, в октябре 2018 года, несмотря на действующие санкции, было решено возобновить деятельность Российско-американского совета делового сотрудничества при РСПП с привлечением к его деятельности ведущих российских бизнесменов, имеющих производственные активы в США¹¹³. В России напрямую звучали призывы к созданию лобби среди американских и европейских компаний для противодействия расширению и ужесточению антироссийских санкций. Основное внимание уделялось выявлению взаимных интересов с компаниями, работающими в секторах, наиболее уязвимых к санкциям¹¹⁴, таких как металлургия, машиностроение и сельское хозяйство¹¹⁵.

Перспективным направлением было выявление бенефициаров санкций и сотрудничество с компаниями, проигрывающими от санкционного давления на уровне отдельных корпораций в юрисдикциях США и ЕС. Предполагалось создать для таких бенефициаров

¹⁰⁶ <https://x-compliance.ru/>

¹⁰⁷ <https://www.reuters.com/article/us-ukraine-crisis-obama-sanctions-idUSKBN0H620I20140911/>

¹⁰⁸ https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2014.226.01.0020.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2014%3A226%3AFULL

¹⁰⁹ <https://www.congress.gov/112/plaws/publ208/PLAW-112publ208.htm>

¹¹⁰ <https://ofac.treasury.gov/sanctions-programs-and-country-information/countering-americas-adversaries-through-sanctions-act-related-sanctions>

¹¹¹ <https://obamawhitehouse.archives.gov/the-press-office/2011/07/25/executive-order-13581-blocking-property-transnational-criminal-organizat>

¹¹² <https://obamawhitehouse.archives.gov/the-press-office/2011/08/18/executive-order-13582-blocking-property-government-syria-and-prohibiting>

¹¹³ <https://www.kommersant.ru/doc/3766255>

¹¹⁴ <https://cyberleninka.ru/article/n/glava-6-sanktsii-i-ih-posledstviya/viewer>

¹¹⁵ <https://web.archive.org/web/20190711160604/http://www.vestifinance.ru/articles/45687>

дополнительные возможности на российском рынке, потеря которых могла быть критичной для их бизнеса. Работу с проигрывающими планировалось организовать как лоббирование для смягчения или, по крайней мере, стабилизации уровня санкционного давления. В бизнес-сообществе считалось, что для смягчения негативных последствий существующих и возможных новых санкций, наряду с развитием производственного сектора, человеческого капитала, науки и инноваций, а также укреплением национальных институтов, необходима широкая диверсификация торговых партнеров, статей товарного экспорта, повышение доли внешнеэкономических расчетов в рублях, создание собственной финансовой инфраструктуры и привлечение других стран к ее использованию.

В то же время западные страны рассматривали санкции как основной сдерживающий фактор для России. В условиях неопределенности относительно масштабов и объема возможных новых экономических санкций, боевые действия на Украине начались, несмотря на предупреждения о жестких ответных мерах.

На основании данных международных организаций можно сделать вывод, что санкции до начала 2022 года оказывали на российскую экономику относительно скромное влияние. До начала конфликта на Украине и после завершения пандемии их негативное влияние на конкретные компании сократилось, поскольку многие из них успели адаптироваться.

- > Можно утверждать, что санкции 2014-2021 годов не стали разрушительными для экономики России.**

Данные Международного валютного фонда показывают, что санкции США и ЕС, введенные после 2014 года, оказали на российскую экономику менее значительное влияние, чем падение мировых цен на нефть и последствия пандемии коронавируса.

- > В 2014 году произошел обвал мировых цен на нефть, и Международный валютный фонд оценил, что за период 2014-2018 годов влияние снижения мировых цен на нефть было в три раза выше, чем воздействие санкций на экономику России¹¹⁶.**

Тем не менее, уже в 2018 году в России была зафиксирована рекордная добыча нефти, несмотря на ограниченный доступ России к западным технологиям, а экспорт российской нефти в США увеличился¹¹⁷.

Вместе с тем по мере стабилизации цен на нефть, в 2016-2019 годах рост экономики России составлял в среднем 1,5% в год, даже несмотря на расширение и ужесточение некоторых санкций. В 2020 году на экономику в большей степени повлияли экономические сбои, связанные с пандемией, в результате чего снижение экономического роста составило 3,1%, то есть меньше ожидаемого¹¹⁸. Однако уже в 2021 году наблюдалось резкое восстановление экономики: по предварительной оценке¹¹⁹ Всемирного банка – на 4,3%¹²⁰, по данным Росстата – на 5,6%¹²¹. Этому способствовали рост цен на нефть, восстановление рынка труда и рост реальной заработной платы, а также масштабные меры монетарной и фискальной политики Правительства. По прогнозам Всемирного банка, в 2022 году темпы экономического роста в России составили бы 2,4% благодаря сохранению высокого уровня активности в нефтяном секторе. В дальнейшем целью было бы достижение средних темпов роста не менее 3% в год при условии следования стратегии экологизации экономики и ускорении «зеленого» экономического роста¹²².

¹¹⁶ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2019/08/01/Russian-Federation-2019-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-48549>

¹¹⁷ <https://www.spglobal.com/commodityinsights/en/market-insights/latest-news/oil/041621-us-reliance-on-russian-oil-hits-record-high-despite-souring-ties>

¹¹⁸ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2021/02/08/Russian-Federation-2020-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-50068>

¹¹⁹ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2021/02/08/Russian-Federation-2020-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-50068>

¹²⁰ <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia/publication/rer>

¹²¹ <https://www.rbc.ru/economics/30/12/2022/63aefd459a79471848ab5c2e>

¹²² <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/russia/publication/rer>

Вместе с тем любые санкции являются барьером для экономического роста. Так, уже за первый год санкций в 2014 году, по оценке Всемирного валютного фонда в его отчете от 2 июля 2015 года «санкции окажут негативное влияние на экономический рост в краткосрочной перспективе из-за снижения инвестиций и потребления. Оценки, основанные на моделях, показывают, что санкции и контрсанкции могут первоначально снизить реальный ВВП на 1–1,5% в год. Продолжительные санкции могут привести к совокупным потерям производства в среднесрочной перспективе до 9% ВВП, поскольку снижение накопления капитала и передачи технологий ослабляет и без того снижающийся рост производительности.»¹²³ Экономическая экспертная группа дала похожие прогнозы и оценила накопленные потери роста от санкций за период 2014 – 2017 годов в 8,4%. По оценкам Bloomberg, Россия за тот же период лишилась 6% ВВП¹²⁴.

> Россия за первые четыре года санкций (2014-2017 гг.) лишилась 6% ВВП (по данным Bloomberg)

Однако даже в те годы воздействие санкций на отдельные отрасли, прежде всего на финансовую, банковскую и инвестиционную, и отдельные компании в ряде случаев было значительным. В 2019 году США ограничили ряд операций с российскими суверенными облигациями¹²⁵, и эти меры были еще более ужесточены в 2021 году¹²⁶. Санкции, безусловно, повлияли на рынок отечественных облигаций: в 2021 году, до февраля 2022 года, доля иностранных инвесторов в суверенном государственном долге составила менее 20% впервые за шесть лет¹²⁷ (в частности, американских инвесторов – только 7%¹²⁸).

По мнению экспертов, приток прямых инвестиций (ППИ) сократился в 2014–2021 годах, несмотря на то, что запрет таких инвестиций предполагался только применительно к территории Крыма. Однако приток прямых инвестиций крайне чувствителен к потенциальному ужесточению санкций¹²⁹. Имеющиеся данные по динамике прямых иностранных инвестиций согласуются с гипотезой, согласно которой снижение ППИ было обусловлено не столько введением новых санкций, сколько обсуждением и анонсированием США и ЕС такой возможности в будущем¹³⁰. Именно это создавало неопределенность на рынке как для отечественных производителей, так и для зарубежных инвесторов. На анонсы американских и европейских обсуждений антироссийских санкций биржевые индексы всегда реагировали падением – так, со своего максимума в июле 2014 года индекс РТС по акциям, торгуемым на ММВБ, упал к январю 2016 года с 1385 пунктов до 659 пунктов (более чем на 50%)¹³¹. Обсуждение или объявление санкций влияло и на экономические ожидания внутри России: после введения санкций продавцы и дистрибьюторы бытовой техники часто анонсировали превентивный рост цен.

Влияние санкций до 2022 года носило ограниченный характер, поскольку они первоначально фокусировались на отдельных секторах и адресных мерах, касающихся как физических, так и юридических лиц (преимущественно компаний, работающих в Крыму). Эти санкции имели последствия лишь для подсанкционных лиц и не наносили значительного ущерба экономике в целом. В течение восьмилетнего периода после присоединения Крыма споры об эффективности и влиянии введенных

¹²³ <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15211.pdf>

¹²⁴ <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-11-16/here-s-one-measure-that-shows-sanctions-on-russia-are-working>

¹²⁵ <https://x.com/statedeptspox/status/1157498036735660032>

¹²⁶ <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2021/04/15/fact-sheet-imposing-costs-for-harmful-foreign-activities-by-the-russian-government/>

¹²⁷ <https://www.themoscowtimes.com/2021/04/06/sanctions-threat-pushes-foreign-share-of-russian-debt-to-6-year-low-a73489>

¹²⁸ <https://www.nytimes.com/2021/04/15/business/biden-russia-sanctions-debt.html>

¹²⁹ <https://cyberleninka.ru/article/n/vozdeystvie-sanktsionnogo-rezhima-na-pryamye-inostrannye-investitsii-v-rossiyskoy-federatsii/viewer>

¹³⁰ <https://www.econorus.org/repec/journal/2019-43-152-162r.pdf>

¹³¹ <https://investfunds.ru/indexes/218/>

ранее санкций продолжались. Важно также учитывать множественные меры правительственной поддержки российских компаний и банков, попавших под санкции (рекапитализация банков, предоставление государственных контрактов компаниям, покупка Банком России долговых обязательств банков). Такая поддержка в некоторой степени перекладывала издержки санкций с подсанкционных компаний на бюджет и Правительство РФ.

Несмотря на оздоровление экономики, показатели роста в 2017-2019 годах не были такими высокими, как в период 2000-2008 годов, когда среднегодовой темп роста составлял 7%. Как отмечалось выше, в 2021 году, по данным Росстата, ВВП России вырос на 5,6% после пандемии и восстановления экономики. Также прогнозировался дальнейший рост в 2022 и 2023 годах в пределах 2-3%, по разным источникам¹³². Однако все перспективы поступательного развития России после 24 февраля 2022 года были разрушены, и фактически ВВП России в 2022 году сократился. По данным Росстата, сокращение российской экономики в 2022 году составило 2,1%¹³³, но в декабре 2023 года оно было пересмотрено и снижено до -1,2%¹³⁴. Это оказалось в разы меньше, чем прогнозировалось очень многими экономистами и экспертами. Впрочем, фактические потери российской экономики в результате украинского конфликта и беспрецедентных международных санкций составили в 2022 году 5,5–6% ВВП. К концу 2021 года, на волне постковидного восстановления и роста экспортных доходов, экономика вышла на темпы роста выше 5% (по данным Росстата 5,6%¹³⁵). Хотя в 2022 году рост должен был замедлиться, даже 3% годового прироста выглядели вполне реалистично. Таким образом, адекватная оценка потерь экономики – это разница между ее ожидаемым ростом и фактическим сжатием.

Динамика ВВП России (по данным Росстата)



¹³² <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDPMKTP.KD.ZG?locations=RU>

¹³³ <https://www.interfax.ru/business/887045>

¹³⁴ <https://www.rbc.ru/economics/29/12/2023/658edc929a7947608e4db78c>

¹³⁵ <https://www.interfax.ru/business/879340>

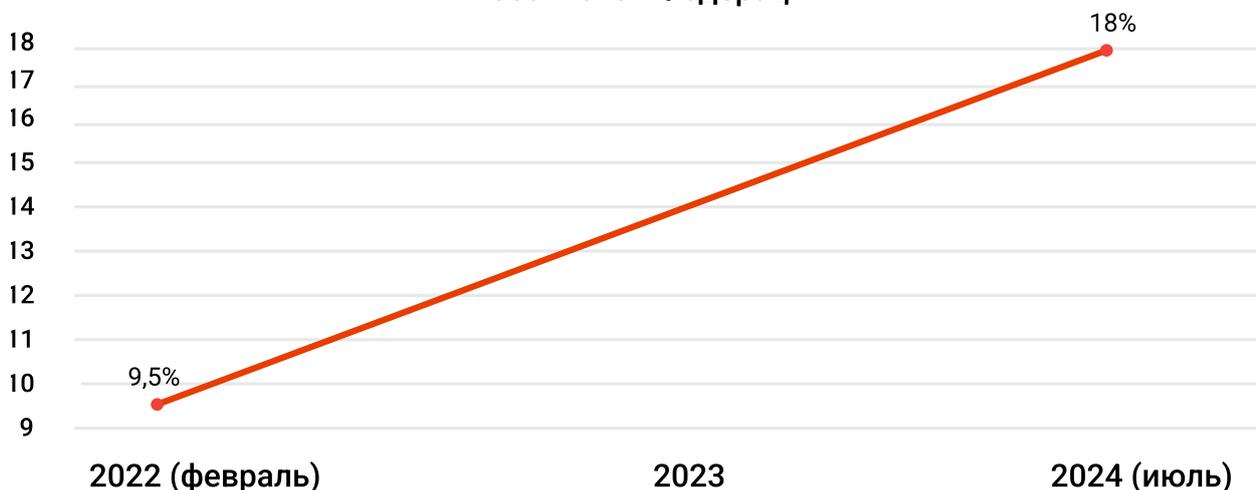
Воздействие санкций всегда имеет как прямые, так и косвенные эффекты, которые выражаются в следующем:

- > Сокращение двусторонней торговли России с западными странами;
- > Отказ от сотрудничества не только с западными инвесторами, но и с компаниями третьих стран из-за риска введения вторичных санкций;
- > Снижение притока прямых иностранных инвестиций;
- > Отток капитала из России;
- > Рост неопределенности, выражающийся в высокой волатильности рубля и колебаниях на финансовом рынке.

Беспрецедентные по масштабам и охвату антироссийские экономические санкции вызвали первичный шок в экономике страны, который, в частности, выразился в девальвации рубля на 30% до рекордно низкого уровня по отношению к евро и доллару.

В этой связи первичная реакция Центрального банка РФ проявилась в резком увеличении процентных ставок до 20% (более чем вдвое по сравнению с прежними 9,5%). На момент июля 2024 года размер ключевой ставки, под которую Банк России выдает кредиты коммерческим банкам, составляет 18% годовых. После планомерного снижения ключевой ставки с февраля по сентябрь 2022 года, началось ее постепенное повышение, поскольку этот инструмент остается эффективным средством борьбы с инфляцией¹³⁶. Начиная со второй половины 2023 года, наблюдается ускорение роста ключевой ставки ЦБ РФ, что приводит к недоступности рыночных кредитов для населения и бизнеса. С июля по декабрь 2023 года Совет директоров Банка России пересматривал ключевую ставку практически на каждом заседании, она росла ежемесячно на 1-3 процентных пункта, увеличившись с 8,5% до текущих 18% годовых.

Динамика ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации



Инфляционное давление на экономику остается высоким. По итогам 2023 года годовая инфляция достигла верхней границы ранее прогнозируемого ЦБ РФ диапазона (7-7,5%) и составила 7,42%¹³⁷. Следует отметить, что изначально целевой показатель Банка России по инфляции на 2023 год был установлен на уровне 4%¹³⁸. В марте 2024 года инфляция в годовом исчислении, согласно данным Федеральной службы государственной

¹³⁶ https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12453/17fba08beba663f92037428f6679a67af1573307/

¹³⁷ <https://xn---ctbjnaatncev9av3a8f8b.xn--p1ai/>

¹³⁸ <https://journal.sovcombank.ru/umnii-potrebitel/inflyatsiya-v-rossii-uroven-po-godam-i-chego-zhdai-dalshe>

статистики, составила 7,69%¹³⁹. В апреле 2024 года этот показатель вырос до 7,82%¹⁴⁰. Однако альтернативные источники информации об инфляции, такие как исследовательский центр «Ромир», предоставляют другие данные. Согласно их статистике, индекс покупательской активности в России в апреле 2024 года в годовом исчислении составил 39,3%¹⁴¹, что в пять раз превышает официальные данные.

В 2022 году, согласно данным Росстата, ВВП¹⁴² России сократился на 1,2%. Основными факторами этого падения стали сокращение объемов оптовой и розничной торговли на 12,8% и обрабатывающего производства на 2%. Сокращение ВВП в 2022 году также являлось следствием снижения сальдо внешней торговли в условиях санкционного давления. По другим оценкам, спад ВВП России по итогам 2022 года варьировался от -2,1% до -3,9%¹⁴³.

По мнению экономико-географа Натальи Зубаревич¹⁴⁴, в 2022 году падение экономических показателей наблюдалось в основном в регионах с развитым ТЭК и металлургией. Уровень производства и промышленности в половине регионов РФ упал, что указывает на наличие кризисных явлений в стране. Однако позитивное влияние на экономические показатели 2022 года продолжала оказывать нефтедобыча, а существенный спад был отмечен в регионах с высоким уровнем перерабатывающей промышленности, таких как Калужская и Калининградская области, а также ряд других регионов.

С высокой степенью вероятности можно утверждать, что отдельные отрасли экономики России буквально обрушились в 2022 году, и многие из них, возможно, до сих пор не восстановились полностью или продолжают стагнировать. Например, согласно данным аналитического агентства Автостат¹⁴⁵, за семь месяцев 2023 года с российских конвейеров сошло 244 тыс. легковых автомобилей, что на 18,6% ниже показателя за аналогичный период прошлого года. В 2022 году производство автомобилей в России упало на 60% по сравнению с довоенным 2021 годом, как сообщил замглавы Минпромторга Альберт Каримов¹⁴⁶. Наибольшее снижение коснулось сегмента легковых автомобилей – порядка 66%¹⁴⁷, тогда как в грузовом автотранспорте спад был значительно меньшим – около 18%.

В течение 2023 года уже наблюдался рост ВВП¹⁴⁸ на уровне 3,6%, что в значительной степени было обусловлено улучшением показателей в ряде ключевых отраслей экономики. В частности, обрабатывающее производство выросло на 6,9%, строительство – на 6,6%, оптовая и розничная торговля – на 6,6%, сфера гостиниц и ресторанов – на 10%, а транспортировка и хранение – на 3,2%. Основным драйвером роста обрабатывающего производства стали предприятия ВПК и оборонной промышленности, которые часто переводятся на усиленный режим работы.

В 2023 году экономическая ситуация существенно изменилась по сравнению с предыдущим годом. Если в 2022 году наблюдался спад в ряде секторов, то в 2023 году обрабатывающая промышленность росла, в то время как в добывающем секторе начался

¹³⁹ https://www.interfax.ru/business/955179_

¹⁴⁰ <https://xn--ctbjnaatncev9av3a8f8b.xn--p1ai>

¹⁴¹ <https://romir.ru/>

¹⁴² <https://rosstat.gov.ru/folder/313/document/227269>

¹⁴³ <https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/impact-sanctions-russian-economy/>

¹⁴⁴ <https://expert-ural.com/articles/natalya-zubarevich-za-sdvig-socialnogo-viravnivaniya-cherez-byudzhetniy-impuls-privlucheniya-potom-raspl.html>

¹⁴⁵ <https://www.autostat.ru/news/55457/>

¹⁴⁶ <https://www.forbes.ru/biznes/485448-proizvodstvo-avtomobilej-v-rossii-proselo-na-60-v-2022-godu>

¹⁴⁷ <https://tass.ru/ekonomika/17151163>

¹⁴⁸ <https://www.forbes.ru/finansy/505780-rosstat-ocenil-rost-ekonomiki-rossii-v-2023-godu>

спад из-за ограничений на экспорт нефти. Некоторые отрасли, такие как лесопереработка и автомобилестроение, все еще не вышли из кризиса.

Основным двигателем экономического роста стали машиностроение и, в частности, оборонно-промышленный комплекс и смежные отрасли. Темпы роста этого сектора фантастические: 15%–20% по одним оценкам, 30–40% – по другим данным. Например, в документе Еврокомиссии, опубликованном в связи с принятием ЕС 13-го пакета антироссийских санкций, упоминается рост в 30-40%¹⁴⁹.

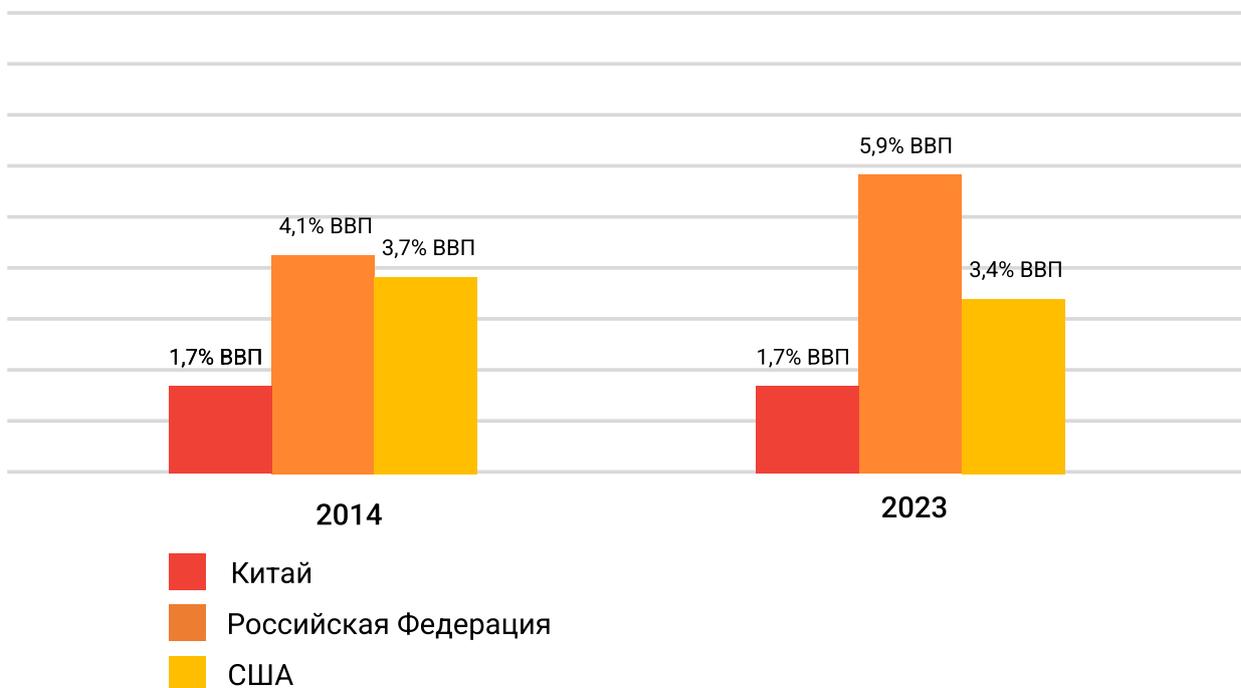
Хотя точных данных о объемах производства в ОПК нет, министр промышленности и торговли Денис Мантуров в июле 2023 сообщил, что сейчас за месяц выпускается больше средств поражения, чем за весь 2022 год¹⁵⁰. Директор «Ростеха» Сергей Чемезов в феврале 2023 заявил, что предприятия госкорпорации более чем в 50 раз увеличили объемы производства различной военной продукции, включая артиллерийские снаряды, ракеты, патроны для стрелкового оружия, гиперзвуковое оружие и ракетные комплексы¹⁵¹.

> **30-40%** - темпы роста отраслей, связанных с оборонно-промышленным комплексом в 2023 году по сравнению с 2021 годом, по данным Еврокомиссии.

На предприятия оборонно-промышленного комплекса «пришли работать более полумиллиона человек», а «средние зарплаты для работников ВПК выросли на 20-60%», заявил замминистра промышленности и торговли Кирилл Лысогорский. По его данным, в условиях проведения СВО объемы производства на предприятиях ОПК выросли «в разы», а по ряду направлений – в десятки раз¹⁵².

По данным Стокгольмского международного института исследования проблем мира (SIPRI), по сравнению с 2014 годом, тройка стран-лидеров по оборонным расходам по итогам 2023 года выглядит следующим образом:

Страны-лидеры по оборонным расходам



¹⁴⁹ https://files.kaiten.ru/1a46bcab-f579-4e1a-9c52-9b47f1e949b3.pdf?name=EURestrictivesMeasuresToRussia_2024.pdf.pdf

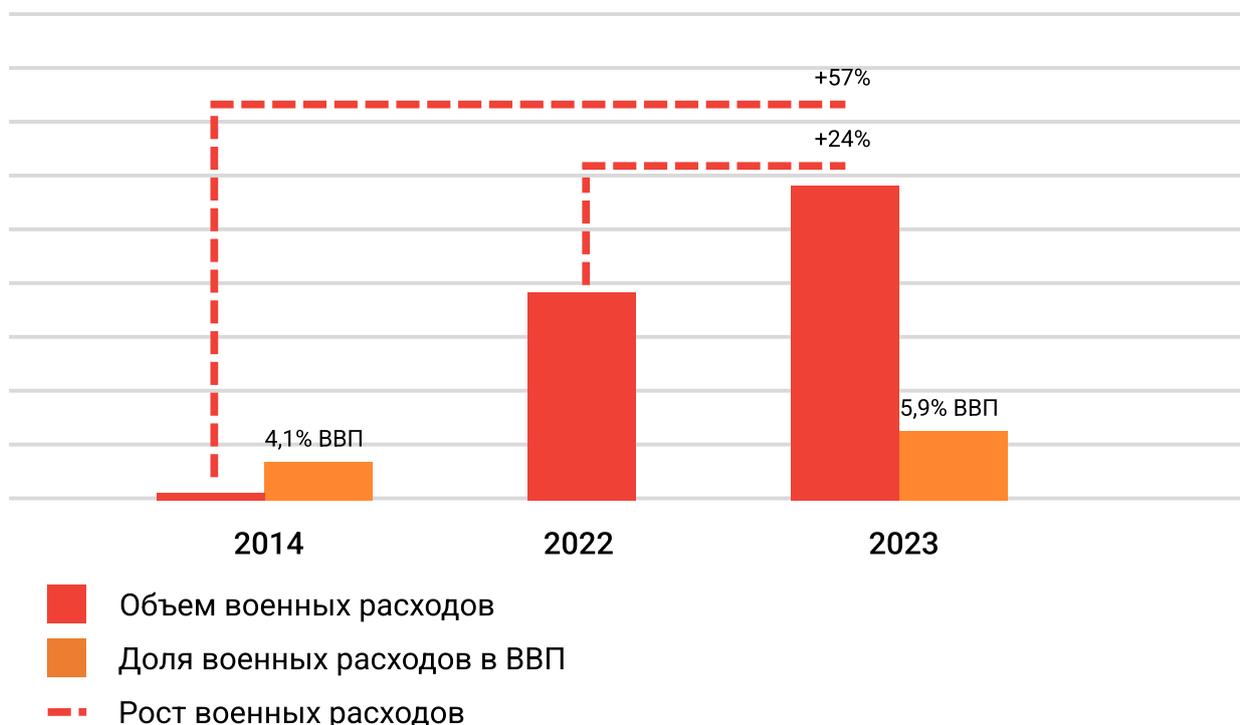
¹⁵⁰ <https://www.rbc.ru/politics/24/07/2023/64be712f9a794753b2554016>

¹⁵¹ <https://www.rbc.ru/politics/19/02/2023/63f16ecc9a79476c855072de>

¹⁵² <https://www.interfax.ru/russia/944057>

Аналитики SIPRI также предупреждают о том, что эти оценки занижены по причине закрытости информации, касающейся ОПК России, и ожидают, что в ближайшие годы власти России продолжат наращивать свои военные расходы¹⁵³.

Объем и доля военных расходов РФ 2014-2023 гг.



- > Также в экономике за пределами ВПК выиграли малые и средние предприятия ориентированные на внутренний спрос. Уход иностранных компаний, санкции и запрет на импорт многих товаров открыли для них новые ниши на рынке.

Также на рост физического объема ВВП повлияло увеличение внутреннего спроса на 8,9%¹⁵⁴. Рост ВВП в 2023 году наблюдался со второго квартала и был связан с заметным увеличением потребительского спроса домашних хозяйств по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Ранее, в 2022 году расходы домашних хозяйств сократились на 1,1% в большей степени за счет снижения спроса на потребительские товары.

Ситуацию в потреблении можно оценить через картину в розничной торговле¹⁵⁵. Если в 2022 году торговый ритейл снизился на 7%, а непродовольственный – на 11%, при этом больше всего пострадал авторитейл по причинам указанным выше, то в 2023 году началось быстрое восстановление: в июле-августе торговля выросла в среднем на 10–12%, а непродовольственный сегмент – даже на 17%.

По мнению экономико-географа Натальи Зубаревич, данные розничной торговли уже в сентябре 2023 года начали ухудшаться по сравнению с августом практически во всех российских регионах, что могло свидетельствовать о завершении потребительского

¹⁵³ https://www.sipri.org/sites/default/files/2024-04/2404_fs_milex_2023.pdf

¹⁵⁴ <https://www.forbes.ru/finansy/505780-rosstat-ocenil-rost-ekonomiki-rossii-v-2023-godu>

¹⁵⁵ <https://expert-ural.com/articles/natalya-zubarevich-za-sdvig-socialnogo-viravnivaniya-cherez-byudzhetniy-impuls-privlucheniya-potom-raspl.html>

бума¹⁵⁶. Однако нельзя отрицать, что потребительский спрос в течение 2023 года рос и являлся следствием значительного объема субсидий и выплат государства включая помощь малоимущим семьям с детьми, а также мобилизованным и контрактникам в составе вооруженных сил. Произошел и один структурный сдвиг: выравнивание доходов между полупериферией и периферией. В России порядка 11% населения – бедные (с доходами ниже прожиточного минимума), еще 13% имеют доходы близкие к границе бедности. Наиболее проблемными всегда были отсталые (слаборазвитые) республики и депрессивные регионы. В 2024 году именно здесь концентрируются выплаты малоимущим семьям с детьми. Поэтому можно с уверенностью утверждать, что уровень бедности будет сокращаться. Более того, на периферию также приходится наибольшее число граждан, заключающих контракты на военную службу.

В течение 2023 года росла и номинальная заработная плата, которая в среднем по стране увеличилась на 13%, а, например, в горнозаводской части Урала – в два раза. Это было связано с ростом заработных плат на оборонных предприятиях. Увеличение заработной платы на таких предприятиях, а также рост конкуренции за трудовые ресурсы приводят к повышению заработных плат и в других секторах экономики. Этот структурный сдвиг генерирует дополнительные издержки для бизнеса в целом. Руководители компаний, проинтервьюированные нами в рамках данного исследования отметили, что им пришлось одновременно увеличивать зарплаты на 20-30% в попытке удержать сотрудников, стремящихся перейти в сектор ВПК, а при длительных переговорах с сотрудниками – вплоть до 100%.

В настоящее время на рынке труда наблюдается сложная ситуация: уровень безработицы составляет всего 3%, что указывает на негативные тенденции. Этот низкий показатель свидетельствует о дефиците рабочей силы. Демографические факторы способствуют тому, что на рынок труда выходит гораздо меньше представителей молодого поколения, а мобилизация и привлечение к военной службе усугубляет проблему, приводя к дополнительному оттоку рабочей силы. В совокупности эти факторы ведут к крайне низкому уровню безработицы и одновременно – к острейшей нехватке рабочей силы.

- > **Именно рынок труда сейчас является основным барьером и стоп-фактором для дальнейшего экономического роста.**

Помимо наших результатов интервьюирования представителей бизнеса, опрос, проведенный группой экспертов Института народнохозяйственного прогнозирования Российской академии наук (ИНП РАН) «Российские предприятия в конце 2023 года: восстановительный рост на фоне санкций, обострение дефицита рабочей силы и удорожание кредита» также ярко продемонстрировал проблемы экономики, спровоцированные СВО и санкциями и продолжающие влиять на бизнес¹⁵⁷. Помимо санкций и последствий СВО, респонденты чаще всего отмечали следующие проблемы:

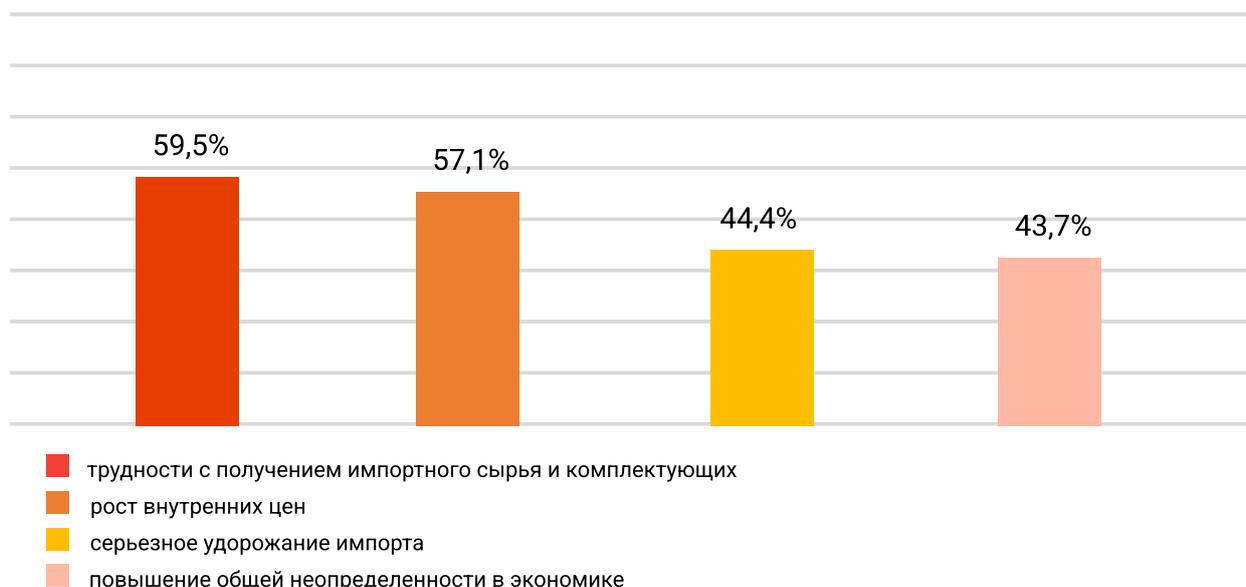
- > Трудности с получением импортного сырья и комплектующих (59,5% ответов);
- > Рост внутренних цен (57,1%);
- > Серьезное удорожание импорта (44,4%);
- > Повышение общей неопределенности в экономике (43,7%).

Наши респонденты говорили об этих вызовах, а также упомянули об исчезновении некоторых товаров и услуг, ранее предоставляемых западным контрагентами, сложностях с осуществлением международных платежей и усилении контроля за передвижением средств со стороны банков.

¹⁵⁶ <https://expert-ural.com/articles/natalya-zubarevich-za-sdvig-socialnogo-viravnivaniya-cherez-byudzhetniy-impuls-bridetsya-potom-raspl.html>

¹⁵⁷ <https://ecfor.ru/publication/adaptatsiya-k-sanktsiyam-rossijskih-predpriyatij-rezultaty-oprosa/>

Проблемы бизнеса на конец 2023 года по результатам опроса ИНП РАН



Помимо указанных выше проблем, все больше трудностей для российских предприятий создает общая нехватка трудовых ресурсов¹⁵⁸. В конце 2023 года о нехватке рабочей силы сообщило рекордное число опрошенных предприятий – 61%. К числу наиболее острых проблем дефицит трудовых ресурсов отнесли 68% предприятий, что является рекордом за весь период наблюдений с 1999 года. Если в конце 2022 года о нехватке трудовых ресурсов сообщали 35,4% опрошенных предприятий, то к концу 2023 года этот показатель вырос до 61,1%.

В конце 2023 года, как и ранее, российские предприятия в первую очередь указывали на нехватку квалифицированных рабочих – 82,1% респондентов. На втором месте по частоте упоминаний – дефицит инженерно-технических работников – 39,3%. Также стоит отметить, что в последние 2-3 года значительно возросла доля ответов о нехватке низкоквалифицированных рабочих и обслуживающего персонала.

> В конце 2023 года 68% предприятий отнесли дефицит трудовых ресурсов к числу наиболее острых проблем.

Несмотря на общий тренд, к концу 2023 года восприятие последствий санкций осталось неизменным по сравнению с весной того же года. Доля предприятий, считавших, что санкции не оказали на них негативного влияния, осталась на уровне 30%, тогда как около 60% респондентов отметили, что пострадали от санкций¹⁵⁹. Во второй половине 2023 года резко обострились проблемы, связанные с падением обменного курса рубля, ускорением роста цен и удорожанием кредита. В частности, количество жалоб на трудности с получением кредитов возросло более чем в полтора раза. Эти изменения ставят под сомнение краткосрочные и среднесрочные перспективы развития предприятий.

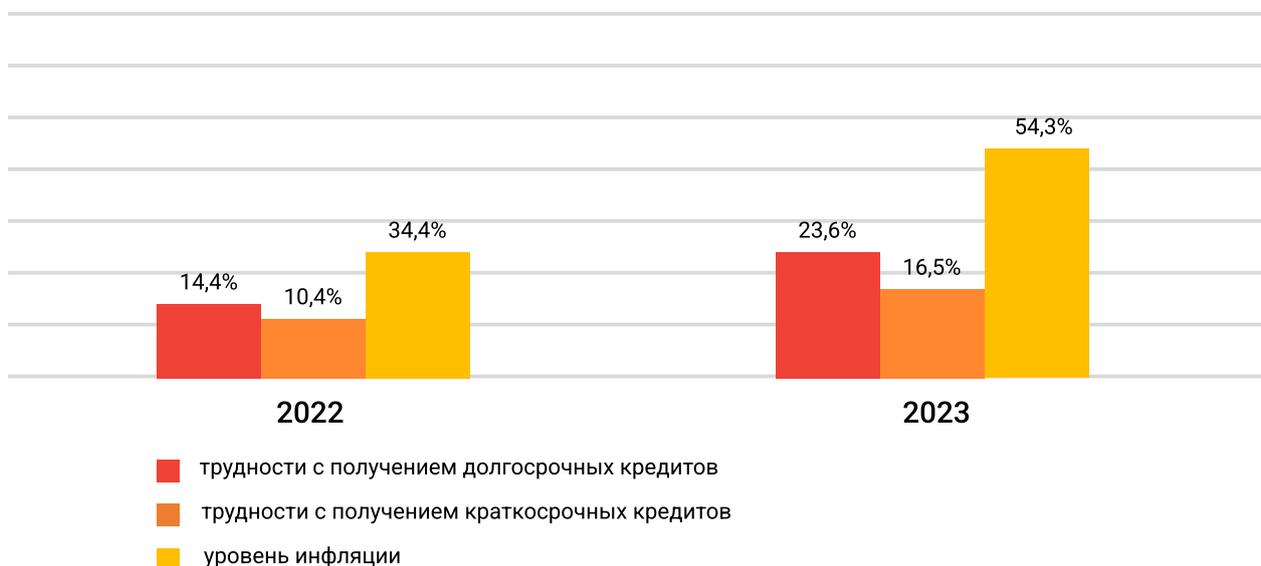
Значительно увеличилась доля сообщений о высоком уровне инфляции (с 34,4% ответов в конце 2022 года до 54,3% в конце 2023 года) и о невозможности получить краткосрочный (10,4% в конце 2022 года и 16,5% в конце 2023 года) и долгосрочный кредит (14,4% в конце 2022 года и 23,6% в конце 2023 года). Некоторые предприниматели, опрошенные в рамках нашего исследования, отметили резкое сокращение горизонта планирования и невозможность долгосрочного планирования («день пережить и ночь продержаться»).

¹⁵⁸ <https://ecfor.ru/publication/adaptatsiya-k-sanktsiyam-rossijskih-predpriyatij-rezultaty-oprosa/>

¹⁵⁹ <https://ecfor.ru/publication/adaptatsiya-k-sanktsiyam-rossijskih-predpriyatij-rezultaty-oprosa/>

В более благоприятной ситуации оказались те предприниматели, которые имели запас финансовой прочности и дополнительной ликвидности. Те, кто столкнулся с дефицитом ликвидности, могли рассчитывать на финансовую поддержку от банков, однако доступность банковских кредитов снизилась из-за их удорожания и повышения ключевой ставки ЦБ РФ, как уже упоминалось.

Проблемы бизнеса на конец 2023 года относительно 2022 года



Авторы настоящего доклада провели серию экспертных интервью, в ходе которых многие из вышеупомянутых оценок восприятия санкций подтверждались представителями российского бизнеса. Всего было проведено 13 интервью, участниками которых в основном стали комплаенс-офицеры крупных и средних предприятий.

При оценке влияния санкций на экономику России крайне важно принимать во внимание поддержку России со стороны крупных развивающихся рынков, в частности Китая. Если довоенные объемы торговли России с ЕС значительно превышали объемы торговли с Китаем (только «досанкционный» экспорт в Германию и Нидерланды был выше, чем экспорт в Китай), то в 2022-2023 годах ситуация существенно изменилась. Китай стал ключевым внешнеторговым партнером России.

По данным Главного таможенного управления (ГТУ) КНР от 13 июля 2023 года, товарооборот Китая и России за первое полугодие 2023 года вырос на 40% по сравнению с аналогичным периодом 2022 года¹⁶⁰. Китайский экспорт в Россию увеличился на 78%, а российский экспорт в КНР – на 19%. По итогам первых десяти месяцев 2023 года российский рынок занимает 32% всего китайского экспорта легковых автомобилей (+20% по сравнению с 2021 годом) и 45% экспорта грузовиков (+33% по сравнению с 2021 годом)¹⁶¹.

Тем не менее, перенаправить весь российский экспорт в Китай и другие дружественные страны будет практически невозможно из-за специфики транспортировки основных экспортных товаров – нефти и газа.

Необходимо учитывать, что ряд российских компаний смог минимизировать первые, негативные последствия санкций, ориентируясь на импортозамещение и налаживание альтернативных зарубежных партнерств с поставщиками из Китая, Южной Кореи и других стран Азии. Например, энергетические компании смогли заключить соглашения

¹⁶⁰ <https://www.vedomosti.ru/economics/articles/2023/07/14/985260-tovarooborot-rossii-kitaya-viros>

¹⁶¹ <https://www.eg-online.ru/news/477965/>

с компаниями Саудовской Аравии и Китая. Однако эти альтернативы следует рассматривать как неопределенные, поскольку компании из этих стран могут стать объектом так называемых вторичных санкций со стороны западных стран.

Китай, в свою очередь, стремится избегать рисков, связанных с воздействием вторичных санкций США. Последние новости по этому вопросу не вызывают оптимизма: по информации Reuters¹⁶² от 23 апреля 2024 года, США разрабатывают санкции, которые могут отрезать китайские банки от глобальной финансовой системы из-за поддержки России в боевых действиях.

Поддержание ВВП становится важной задачей для Российской Федерации в условиях обострения геополитической напряженности со странами Запада. Эта задача осложняется внутренними проблемами экономики, такими как инфляция, уровень коррупции, низкий уровень верховенства права, рост ставки рефинансирования и, как следствие, удорожание кредитов, демографическими вызовами, деградацией фондового и финансового рынков, а также ужесточением государственного регулирования. В частности, идет новый этап деприватизации (национализации) частных предприятий, начавшийся в 2021 году, что, в свою очередь, не способствует устойчивости развития экономики¹⁶³.

Фондовый рынок снова обновил свои годовые минимумы. С октября 2021 года по март 2022 года индекс РТС упал с 1880 до 835 пунктов (или на 56%)¹⁶⁴. С тех пор рынок не восстановился полностью: индекс колебался в пределах 950-1150 пунктов, не достигая прежних значений. В целом российские акции подешевели в 2022 году сильнее, чем бумаги других стран, сообщало Bloomberg¹⁶⁵. Российский фондовый индекс РТС, деноминированный в долларах, упал за год на 34,9% (по закрытию торгов 16 декабря 2022 г. в сравнении с закрытием 30 декабря 2021 года), следует из данных Московской биржи. Это был худший результат в пересчете на национальные валюты среди 92 индексов, которые отслеживает Bloomberg, и одним из худших в пересчете на доллары. Индекс Мосбиржи, рассчитываемый в рублях, упал за 11,5 месяцев на 44%, что может стать самым резким обвалом с 2008 года¹⁶⁶.

Банковский сектор практически полностью отключен от рынка международного межбанковского кредитования, что серьезно затрудняет любые валютные платежи. В настоящее время провести валютные платежи через систему SWIFT можно только через несколько дочерних организаций иностранных банков, таких как Raiffeisen Bank, Unicredit Bank и OTP-Bank. Однако не все из них на практике осуществляют такие операции, вводя заградительные тарифы или устанавливая прямые запреты на определенные виды транзакций.

Финансовые рынки развитых стран закрылись для России, включая рынок перестрахования рисков. Импульсом к созданию Российской Национальной Перестраховочной Компании (РНПС) послужили санкции 2014 года, ведь тогда более одной тысячи объектов остались без страхования (перестрахования) на сумму свыше 1,3 трлн рублей. В марте 2022 года Россия была вынуждена увеличить уставный капитал РНПС с 33 млрд рублей до 300 млрд рублей за счет средств ЦБ РФ.

За 2023 год объем Фонда национального благосостояния, если считать его в долларах, сократился на 10%, со 148 млрд долларов до 133 млрд долларов¹⁶⁷.

Рублевый эквивалент ФНБ и его прирост можно считать отчасти условным по причине высокой девальвации и волатильности рубля. Напомним, что средний курс рубля

¹⁶² <https://www.reuters.com/world/us-take-aim-chinese-banks-aiding-russia-war-effort-wsj-reports-2024-04-23/>

¹⁶³ <https://www.interfax.ru/business/787578>

¹⁶⁴ <https://investfunds.ru/indexes/218/>

¹⁶⁵ <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-12-18/putin-s-war-makes-russian-stocks-world-s-worst-with-grim-outlook>

¹⁶⁶ <https://www.moex.com/ru/index/RTSI/technical>

¹⁶⁷ <https://www.kommersant.ru/doc/6455331>

к доллару, устанавливаемый ЦБ РФ, вырос с 68.55 рублей в 2022 году до 91.3 рублей в первом квартале 2024 года, т.е. обесценился на 33%¹⁶⁸.

Динамика курса валюты (доллар США) с 01.01.2022 по 01.06.2024



Тем не менее, ликвидная часть ФНБ (валюта и золото), которая позволяет правительству оперативно использовать накопления для покрытия бюджетных дефицитов, сократилась на треть. В 2023 году она сократилась на 36%, с \$87,19 млрд до \$55,88 млрд¹⁶⁹. Это значительное сокращение было вызвано использованием валютных резервов ФНБ для закрытия дефицита бюджета в декабре 2023 года.

В ликвидной части ФНБ остались только золото в обезличенной форме и «дружественный» юань, так как позиции в евро, долларах и валютах «недружественных» стран были закрыты. Помимо ликвидной доли, часть средств ФНБ вложены также в акции и облигации крупных госкомпаний и банков, в инфраструктурные проекты, а также в другие разрешенные бюджетным законодательством активы, однако не все они могут быть реализованы в короткой временной перспективе. На начало 2024 года ликвидная часть ФНБ составляет порядка 56 млрд долларов¹⁷⁰. Эта величина практически равна «потерям» ФНБ за 2022-2023 годы.

- **За 2023 год ликвидная часть Фонда национального благосостояния в долларах сократилась на 36%, или с \$87,19 млрд до \$55,88 млрд.**

В июле 2021 года Минфин сообщил о завершении конверсии долларовых накоплений ФНБ в золото и в другие валюты, уход от накопления долларов был объяснен усилившейся угрозой санкций¹⁷¹. Несмотря на риск наложения санкций, министр финансов А.Г. Силуанов в марте 2022 года заявлял, что часть ФНБ оказалась замороженной после блокировки золотовалютных резервов России в размере 300 млрд долларов¹⁷². Трудно точно сказать, какая часть ликвидной части ФНБ ограничена в использовании Правительством РФ. Кроме того, взаимодействие ЦБ РФ и Минфина в этой сфере не вполне прозрачно, как и структура валютных резервов ЦБ РФ, поскольку последний обзор деятельности Банка России по управлению активами в валюте и золоте вышел до начала военной операции, в январе 2022 года.

В последние несколько месяцев 2024 г. наблюдается и другая негативная тенденция: волна исков Генпрокуратуры по изъятию в государственную собственность крупных

¹⁶⁸ <https://myfin.by/currency/cb-rf-archive/usd>

¹⁶⁹ <https://www.kommersant.ru/doc/6455331>

¹⁷⁰ <https://www.kommersant.ru/doc/6455331>

¹⁷¹ <https://web.telegram.org/a/#-1001777109195>

¹⁷² <https://www.rbc.ru/economics/13/03/2022/622dd6ee9a7947081b63341c>

пакетов акций уже не только у иностранных компаний и бизнесменов, живущих за границей, но и у российских компаний с российскими собственниками. Более того, иногда, как это было в случаях Соликамского магниевого завода и судостроительного завода «Северная верфь», потери несут добросовестные собственники, приобретшие акции предприятий на открытых торгах после приватизации¹⁷³. Государство стремится забрать предприятия, которые имеют отношение к выпуску военной продукции, а также, вероятно, нацелено на пополнение бюджета. В 2023 году российские власти подали рекордные 27 исков о национализации. Суммарные активы компаний, которые забрало или попыталось забрать государство за два года, составляют 1,3 трлн рублей (около 0,6% ВВП России), как сообщил на итоговой коллегии ведомства генеральный прокурор РФ Игорь Краснов¹⁷⁴. Эта ситуация чревата напряжением, поскольку изъятие активов по каким-то приватизационным сделкам начала 1990-х годов создает у владельцев бизнеса и у участников фондового рынка большую неопределенность и необходимость по-новому оценивать риски ведения бизнеса в России.

Как уже отмечали авторы доклада, после февраля 2022 года многие западные компании либо ушли из России, либо значительно сократили инвестиции в их дочерний российский бизнес. Даже в период 2014 - 2021 годов индекс прямых иностранных инвестиций демонстрировал резкое падение. В связи с этим, начиная с 2021 года, ЦБ РФ не публикует подробных данных о ПИИ с разбивкой по странам происхождения и отраслям¹⁷⁵, что затрудняет оценку восприятия инвесторами потенциала России. На примере венчурных инвестиций можно сделать вывод о том, что изменилась и география иностранных инвестиций: в 2023 году более 80% сделок пришлось на инвесторов из Азии (Гонконг, Китай) и стран СНГ (Казахстан, Белоруссия). Однако, несмотря на попытки заменить ушедших западных инвесторов, объем венчурных инвестиций в 2023 году сократился более чем в 10 раз по сравнению с 2022 годом, достигнув исторического минимума за последние семь лет: 118 млн долларов США. По сравнению с 2021 годом, падение еще более значительное: с 2,615 миллионов долларов США до 118 миллионов долларов, или 95,5% от ранее достигнутого уровня.

Как сообщили журналистам «Известий» в Росимуществе, доходы от приватизации в бюджет в I квартале 2024 года составили 2,2 млрд рублей, что почти вдвое больше заложенных на весь 2024 год 1,2 млрд рублей¹⁷⁶. Поступления по этой статье будут расти, полагают журналисты: они станут хорошей альтернативой повышению нагрузки на бизнес, а инвесторы могут заинтересоваться приобретением государственного имущества на фоне ограничений по вложениям в иностранные активы. Впрочем, в Росимуществе не раскрывают, что именно было продано с таким значительным финансовым результатом.

> ДОХОДЫ ОТ ПРИВАТИЗАЦИИ ЗА 1 КВАРТАЛ 2024 ГОДА ПОЧТИ В ДВА РАЗА ПРЕВЫСИЛИ ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ВЕСЬ 2024 ГОД

В целом текущая ситуация в области санкций свидетельствует об усилении вторичных санкций и расширении преследования за обход и за помощь в обходе санкций. Только за четыре месяца с ноября 2023 года по февраль 2024 года можно выделить несколько примеров из этой практики:

- (1)** В США расследуется уголовное дело в отношении граждан России и Канады по обвинению в незаконной поставке вооружения в Россию¹⁷⁷.
- (2)** Окружной суд Роттердама признал российского гражданина виновным в обходе санкций ЕС за поставку в Россию товаров двойного назначения¹⁷⁸.

¹⁷³ <https://web.telegram.org/a/#-1001213234440>

¹⁷⁴ <https://www.interfax.ru/spief2024/965548>

¹⁷⁵ <https://www.kommersant.ru/doc/6109611>

¹⁷⁶ <https://iz.ru/1675944/milana-gadzhieva/chastnoe-tselomu-dokhody-ot-privatizatsii-k-apreliu-vdvoe-prevysili-plan-na-god>

¹⁷⁷ <https://www.justice.gov/opa/pr/four-arrested-and-multiple-russian-nationals-charged-connection-two-schemes-evade-sanctions>

¹⁷⁸ <https://www.euractiv.com/section/politics/news/dutch-court-sentences-russian-citizen-for-breach-of-eu-sanctions/>

(3) В Великобритании за обход антироссийских санкций был задержан экс-губернатор Севастополя¹⁷⁹.

Итак, российская экономика, ускорившись в 2023 году, показала рост ВВП в 3,6%¹⁸⁰ (по данным Росстата), что позволило России войти в пятерку самых быстрорастущих экономик G20, как следует из анализа данных национальных статслужб, проведенного РИА Новости¹⁸¹. Однако, по мнению авторов доклада, сложно утверждать, что экономика полностью оправилась от санкционного удара и восстановила все свои показатели до уровня 2021 года. Возникшие экономические, в частности, отраслевые дисбалансы остаются, а общее напряжение в системе сохраняется. Власти России отвечают на эти вызовы мобилизацией бюджетной политики, пересмотром ее основных положений, огромным объемом государственных вливаний и повышением налоговых ставок. Кроме того, новый виток национализации значимых предприятий с последующей их продажей более лояльным властям собственникам становится дополнительным источником ресурсов, так необходимых для страны, ведущей боевые действия.

До начала действий на территории Украины в 2022 году ограничительные меры, наложенные так называемыми недружественными странами Запада, не были значительными и системными, поэтому их последствия носили точечный и относительно несущественный характер для экономики России в целом. Главной причиной устойчивости экономики России, по мнению авторов данного исследования, было и остается функционирование рыночных механизмов, конкуренции и свободы предпринимательства. Кроме того, Россия на протяжении 25 лет была интегрирована в мировые торговые и производственные цепочки, участвуя в мировом разделении труда и отраслевой специализации. Углубление разделения труда и расширение торгового обмена повышают общее благосостояние и богатства каждого из государств, встроенных в такую систему свободного предпринимательства. Изолирование и обособление от значительной части развитого мира вследствие двухсторонних ограничительных мер не может не приводить к дополнительным затратам и, следовательно, не может оказывать в конечном счете положительное влияние на экономику.

Попытки огосударствления, централизации, ограничения работы рыночных механизмов и институтов права собственности могут быть полезными при мобилизации экономики, ее милитаризации и военизации. Однако такие меры губительны для долгосрочной экономической устойчивости. Милитаризация вызвала такие негативные тенденции, как острая нехватка трудовых ресурсов, инфляция и обесценение рубля, бюджетный дефицит и последовательное сокращение резервов национального благосостояния.

Нельзя исключать появления в будущем новых примеров инвестиционного голода, девальвации, хронического бюджетного дефицита и сжатия потребительского спроса. Одновременно с этим, системные и широкомасштабные санкции, введенные после февраля 2022 года, стали причиной дополнительных негативных факторов, таких как закрытие внешних рынков финансирования и падения фондового и валютного рынков.

Кризис, связанный с массированным оттоком капитала и изоляцией российской экономики от значительной части международных рынков и финансовой системы, по мнению авторов доклада, впереди. Этот кризис будет усугублен необратимыми изменениями приоритетов экономической политики, идущей вслед за политическими решениями.

Нельзя отрицать, что любые санкции ведут к росту издержек для всего российского бизнеса, создавая барьеры для его развития и усиливая внутренние неблагоприятные тенденции в экономике. В таких условиях становится все сложнее поддерживать положительную динамику экономического роста России. Окончательные последствия

¹⁷⁹ <https://www.standard.co.uk/news/uk/russia-dmitry-ovsyannikov-arrest-london-national-crime-agency-b1136339.html>

¹⁸⁰ <https://digital.gov.ru/ru/events/49448/>

¹⁸¹ <https://ria.ru/20240331/ekonomika-1936905854.html>

начала СВО и дальнейшей эскалации антироссийских санкций во многом будут обусловлены продолжительностью и итогами военной операции России на Украине.

РАЗДЕЛ IV АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ САНКЦИЙ НА РОССИЙСКИЙ БИЗНЕС НА ПРИМЕРЕ ВЫБРАННЫХ КОМПАНИЙ

Далее в докладе будет рассмотрено непосредственное влияние санкционных ограничений на российские компании. В частности, будет проанализировано, какие именно компании попали под санкции и какие причины за этим стоят. Основой анализа послужила информация из рейтинга 600 крупнейших компаний России по выручке (объему реализации продукции), который с 1995 по 2022 составляло Рейтинговое агентство RAEX («РАЭК-Аналитика»). Полный список крупнейших компаний России по объему реализации продукции за указанный период можно найти [здесь](#)¹⁸².

- > Рейтинговое агентство RAEX – крупнейшее агентство в области некредитных рейтингов. Первые рейтинговые проекты были реализованы с 1995 года, а с 1997 года рейтинговый бизнес был выделен в рейтинговое агентство «Эксперт РА». В 2015 году, в связи со вступлением в силу законодательства о кредитных рейтинговых агентствах, было выделено агентство «РАЭК-Аналитика». В нем сейчас сосредоточена команда специалистов, начинавших первые в стране рейтинговые проекты в 90-х годах.**

Если обратиться к отраслевой структуре этого рейтинга, можно увидеть, что в промышленности первые строчки по объему выручки занимают отрасли, отличающиеся высокой степенью монополизации рынка – нефтяная и нефтегазовая промышленность, черная металлургия и машиностроение. Неудивительно, что именно эти отрасли, характеризующиеся высокой степенью концентрации бизнеса между несколькими игроками и высокой доходностью, стали первыми мишенями для введения санкций. Далее следуют такие отрасли, как химическая и нефтехимическая промышленность, электроэнергетика, цветная металлургия, угольная промышленность и промышленность драгоценных металлов и алмазов, которые также оказались под давлением санкций. Например, им были введены запреты на привлечение финансирования, закупку западного оборудования, а также дополнительные и обременительные пошлины на ввоз со стороны ЕС, США и других западных стран.

¹⁸² https://raex-rr.com/largest/RAEX-600/biggest_companies/2022/

ОТРАСЛИ ПЕРВОГО БЛОКА, ИСКЛЮЧЕННЫЕ ИЗ ДАЛЬНЕЙШЕГО ИССЛЕДОВАНИЯ (ТАБЛИЦА 1):

| ОТРАСЛЬ | КОЛИЧЕСТВО КОМПАНИЙ В РЕЙТИНГЕ RAEX-600 | ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ В 2021 ГОДУ (МЛН РУБЛЕЙ) | ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ В СРЕДНЕМ НА КОМПАНИЮ (МЛН РУБЛЕЙ) |
|---|--|--|--|
| НЕФТЯНАЯ И НЕФТЕГАЗОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 32 | 36 561 001 | 1 142 531,3 |
| ЧЕРНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ | 19 | 6 366 036 | 335 054,5 |
| МАШИНОСТРОЕНИЕ | 32 | 5 733 067 | 179 158,3 |
| ХИМИЧЕСКАЯ И НЕФТЕХИМИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 24 | 3 676 675 | 153 194,8 |
| ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА | 25 | 2 814 755 | 112 590,2 |
| ЦВЕТНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ | 17 | 2 607 101 | 153 358,9 |
| УГОЛЬНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 16 | 1 879 846 | 117 490,4 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ И АЛМАЗОВ | 4 | 977 006 | 244 251,5 |

Таким образом, исключив из дальнейшего исследования указанные выше отрасли экономики, авторы настоящего доклада сосредоточились на тех отраслях, которые изначально не попали под действие секторальных ограничений и поэтому считаются условно «нейтральными». Была выдвинута гипотеза, что санкции на компании из системообразующих отраслей (табл. 1) накладывались именно из-за их принадлежности к этим отраслям. В то же время предприятия из секторов, не попавших под секторальные ограничения, если на них налагались какие-либо санкции, включались в санкционные списки по разным причинам и основаниям. Главной задачей авторов настоящего доклада было определить максимально полный список оснований для наложения санкций регуляторами «недружественных» стран и выявить закономерности в этом процессе.

**ОТРАСЛИ ВТОРОГО, «НЕЙТРАЛЬНОГО» БЛОКА, РАССМОТРЕННЫЕ
В ДАННОМ ИССЛЕДОВАНИИ ДЛЯ ВЫЯВЛЕНИЯ ТЕНДЕНЦИЙ И ПРАКТИК
ПРИ НАЛОЖЕНИИ ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫХ МЕР (ТАБЛИЦА 2):**

| | ОТРАСЛЬ | КОЛИЧЕСТВО КОМПАНИЙ В РЕЙТИНГЕ РАЕХ-600 | ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ В 2021 ГОДУ (МЛН РУБЛЕЙ) | ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ В СРЕДНЕМ НА КОМПАНИЮ (МЛН РУБЛЕЙ) |
|----|--|--|--|--|
| 1 | ОПТОВАЯ ТОРГОВЛЯ | 149 | 13 582 314 | 91 156,5 |
| 2 | РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ | 74 | 12 444 392 | 168 167,5 |
| 3 | ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА | 31 | 6 263 918 | 202 061,9 |
| 4 | МНОГООТРАСЛЕВЫЕ ХОЛДИНГИ | 4 | 2 820 103 | 705 025,8 |
| 5 | ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И СВЯЗЬ | 8 | 2 590 655 | 323 831,9 |
| 6 | ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 30 | 2 152 322 | 71 744,1 |
| 7 | СТРОИТЕЛЬСТВО | 16 | 1 585 744 | 99 109,0 |
| 8 | ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | 15 | 1 546 143 | 103 076,2 |
| 9 | ИНЖИНИРИНГ, ПРОМЫШЛЕННО-ИНФРАСТРУКТУРНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО | 20 | 1 392 672 | 69 633,6 |
| 10 | АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС | 12 | 1 011 188 | 84 265,7 |
| 11 | ТАБАЧНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 5 | 902 798 | 180 559,6 |
| 12 | ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 7 | 673 019 | 96 145,6 |
| 13 | ИНТЕРНЕТ-СЕРВИС | 4 | 659 156 | 164 789 |
| 14 | ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ | 6 | 391 060 | 65 176,7 |
| 15 | ЛЕСНАЯ, ДЕРЕВООБРАБАТЫВАЮЩАЯ И ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 5 | 382 507 | 76 501,4 |
| 16 | ПРОМЫШЛЕННОСТЬ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ | 5 | 322 792 | 64 558,4 |
| 17 | ПАРФЮМЕРИЯ И КОСМЕТИКА | 1 | 64 464 | 64 464,0 |
| 18 | ЛЕГКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 1 | 51 828 | 51 828,0 |
| 19 | ПОЛИГРАФИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 1 | 47 253 | 47 253,0 |

Как видно из представленной выше таблицы, объем реализации продукции, приходящейся в среднем на компанию из этих 19 отраслей, более чем в 2 раза ниже объема продукции, выпускаемой в среднем одним предприятием отраслей экономики, исключенных из данного исследования (табл.1). Таким образом, дальнейшая аналитика будет фокусироваться на секторах с большим количеством игроков и, следовательно, более высокой конкуренцией. В отличие от отраслей, исключенных из исследования (таб.1), компании и предприятия, входящие в 19 отобранных отраслей (таб. 2), обладают большей свободой в своих действиях по сокращению санкционных рисков благодаря более высокой конкуренции, независимости и меньшей степени государственного участия и влияния. Они не имеют такой стратегической важности для государства, как отрасли из первой таблицы, и не так тесно связаны с оборонно-промышленным комплексом России.

К отраслям, компании и предприятия которых были рассмотрены в настоящем докладе, относятся оптовая и розничная торговля, транспорт и логистика, многоотраслевые холдинги, пищевая промышленность, строительство, энергосбытовая деятельность, фармацевтическая промышленность, агропромышленный комплекс, интернет-сервис и информационные технологии, а также другие сектора.

В рамках анализа 19 отраслей, представленных в таблице 2, было исследовано **394 предприятия и компании** на предмет выявления оснований для их включения в санкционные списки «недружественных» стран. Как было указано выше, такой анализ не может быть проведен без определения собственников (конечных бенефициаров) этих предприятий и рассмотрения санкций, наложенных на конкретных физических лиц.

В отношении данных предприятий был проведен анализ введенных ограничений со стороны наиболее значимых юрисдикций («недружественных» стран). Под значимыми юрисдикциями в рамках данного исследования понимается широкий перечень стран, которые ввели беспрецедентный диапазон ограничительных мер для России в связи с событиями на Украине. К таким юрисдикциям относятся США, страны ЕС, Великобритания, Швейцария, Канада, Австралия, Япония и другие. Доля «недружественных» стран в мировом ВВП составляет более 60% (по данным [The Global Economy](#) - Business and economic data for 200 countries). Для сравнения, доля России в мировом ВВП составляет 1,78%, что почти в 35 раз меньше доли тех стран, которые участвуют в санкционной политике против России.

Кроме того, количество стран, которые, хотя и не участвуют напрямую в блокирующих санкциях западных стран, но принимают меры против обхода санкций и/или вводят единичные ограничения, значительно больше.

Авторы настоящего доклада, опираясь на различные базы данных, тщательно проанализировали виды санкционных ограничений, наложенных на российские предприятия и компании, а также аргументы и даты действий режимов со стороны «недружественных» России стран. Особое внимание также уделено тому факту, что введение этих санкций часто связано с, а иногда является следствием санкций, введенных Украиной.

Таким образом, на основании видов санкций, стран, которые ввели данные ограничения, а также критериев и оснований, лежащих в основе санкционных решений, мы провели категоризацию всех российских предприятий, включенных в рейтинг крупнейших 19 отраслей (таблица 2). Все рассмотренные предприятия были распределены по следующим категориям санкционных рисков:

- > Первая категория: санкции наложены на предприятия со стороны значимых юрисдикций («недружественных» западных стран). Эта категория обозначена **красным цветом**.
- > Вторая категория: санкции введены Украиной. Эта категория обозначена **оранжевым цветом**.

- > Третья категория: санкции на предприятие не наложены, но потенциальная вероятность их наложения в будущем присутствует. Эта категория обозначена **желтым цветом**. В данную группу попадают компании и предприятия, в отношении которых присутствует интерес со стороны регулирующих органов (например, высокие показатели выручки, экспортной деятельности, владение ведущими бизнесменами России, наличие связей с подсанкционными лицами и т.д.). Более подробное описание потенциальных критериев при введении санкций приведено ниже.
- > Четвертая категория: отсутствие санкций и интереса со стороны регуляторов. Эта категория обозначена **зеленым цветом** и характеризуется отсутствием каких-либо санкционных рисков на дату составления доклада.

ОТРАСЛИ ВТОРОГО, «НЕЙТРАЛЬНОГО» БЛОКА, РАССМОТРЕННЫЕ В ДАННОМ ИССЛЕДОВАНИИ ДЛЯ ВЫЯВЛЕНИЯ ТЕНДЕНЦИЙ И ПРАКТИК ПРИ НАЛОЖЕНИИ ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫХ МЕР (ТАБЛИЦА 2):

| ОТРАСЛЬ | КОЛИЧЕСТВО КОМПАНИЙ В РЕЙТИНГЕ RAEX-600 | САНКЦИИ НАЛОЖЕНЫ ЗАПАДНЫМИ СТРАНАМИ | САНКЦИИ НАЛОЖЕНЫ УКРАИНОЙ | РИСКИ НАЛИЧЕСТВУЮТ (SANCTION-LINKED AND ENTITY OF INTEREST) | РИСКИ СЛАБЫ (САНКЦИЙ И ДРУГИХ КРИТЕРИЕВ НЕТ) |
|--|---|-------------------------------------|---------------------------|---|--|
| ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА | 31 | 10 | 13 | 4 | 4 |
| ИНЖИНИРИНГ, ПРОМЫШЛЕННО-ИНФРАСТРУКТУРНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО | 20 | 4 | 4 | 5 | 7 |
| ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ И СВЯЗЬ | 8 | 3 | 2 | 3 | 0 |
| ОПТОВАЯ ТОРГОВЛЯ | 149 | 2 | 16 | 33 | 97 |
| ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ | 6 | 1 | 1 | 2 | 1 |
| ПОЛИГРАФИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ * | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| СТРОИТЕЛЬСТВО | 16 | 1 | 3 | 2 | 10 |
| МНОГООТРАСЛЕВЫЕ ХОЛДИНГИ | 4 | 0 | 0 | 3 | 0 |
| РОЗНИЧНАЯ ТОРГОВЛЯ | 74 | 0 | 8 | 18 | 48 |
| ПИЩЕВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 30 | 0 | 4 | 4 | 22 |
| ТАБАЧНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 5 | 0 | 2 | 1 | 2 |
| АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС | 12 | 0 | 2 | 3 | 7 |
| ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | 15 | 0 | 2 | 10 | 3 |
| ПАРФЮМЕРИЯ И КОСМЕТИКА * | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| ИНТЕРНЕТ-СЕРВИС | 4 | 0 | 1 | 2 | 1 |

| | | | | | |
|---|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| ФАРМАЦЕВТИЧЕСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 7 | 0 | 0 | 2 | 5 |
| ЛЕСНАЯ, ДЕРЕВООБРАБАТЫВАЮЩАЯ И ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 5 | 0 | 0 | 3 | 2 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ | 5 | 0 | 0 | 2 | 3 |
| ЛЕГКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ * | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| ВСЕГО | 394 | 25 | 59 | 98 | 212 |
| | | 6,3% | 15,0% | 24,9% | 53,8% |

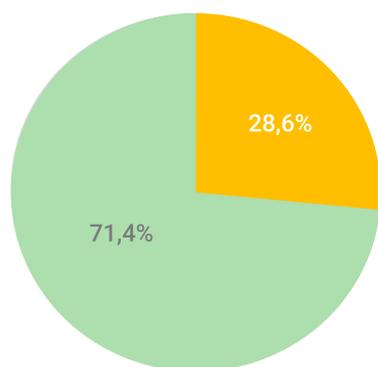
* в рейтинге крупнейших предприятий данной отрасли присутствует только одно предприятие, что затрудняет проведение анализа и формирование выводов. Компании из данных отраслей не включены в дальнейший анализ.

Предприятия первой группы были отнесены к категории наивысшего санкционного риска (**красный цвет**), попадание во вторую группу свидетельствует о наличии значительных рисков (**оранжевый цвет**), третья группа указывает на потенциальные риски (**желтый цвет**), и последняя группа предприятий и компаний говорит об отсутствии санкционных рисков в настоящий момент времени (**зеленый цвет**).

Отраслевая специфика

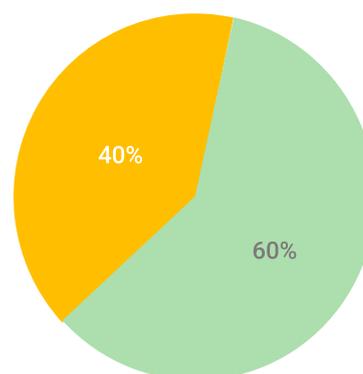
На основе рассмотрения всех **394 предприятий и компаний** на предмет введенных против них и их собственников санкций, авторы настоящего доклада проанализировали концентрацию санкционных рисков по отраслям. Можно с уверенностью утверждать, что **отраслевая и продуктовая специфика оказывает существенное влияние на уровень присутствующих рисков**. Этот аспект санкционных политик «недружественных» стран является важным, особенно принимая во внимание тот факт, что из проведенного анализа были исключены отрасли, наиболее полно подвергшиеся секторальным санкциям, как было указано выше.

Фармацевтическая промышленность



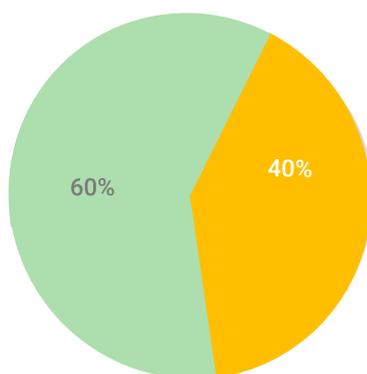
■ Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
 ■ Риски слабые (санкций и других критериев нет)

Лесная, деревообрабатывающая целлюлозно-бумажная промышленность



■ Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
 ■ Риски слабые (санкций и других критериев нет)

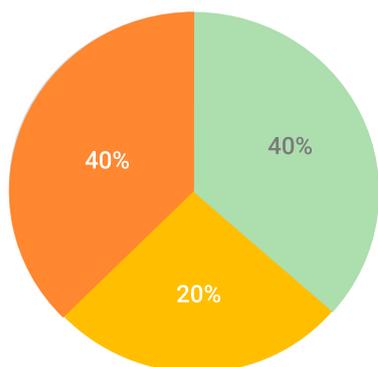
Промышленность строительных материалов



- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

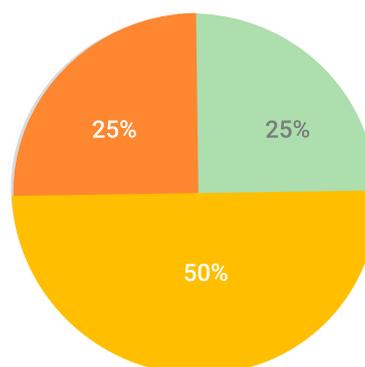
Итак, из представленной выше статистики можно увидеть, что в некоторых отраслях, даже демонстрирующих высокие показатели выручки, ни одно из предприятий не попало под санкции. Это такие отрасли, как фармацевтическая, лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная, легкая промышленность и промышленность строительных материалов. Эти отрасли представлены **18 предприятиями** из рейтинга, что составляет 4,6% от совокупного числа проанализированных компаний.

Табачная промышленность



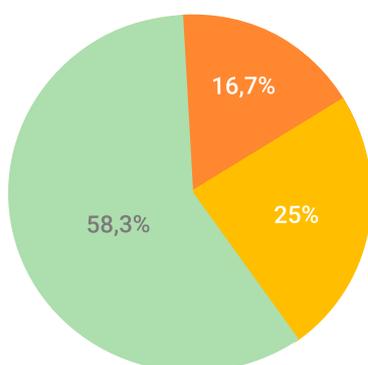
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Интернет-сервис



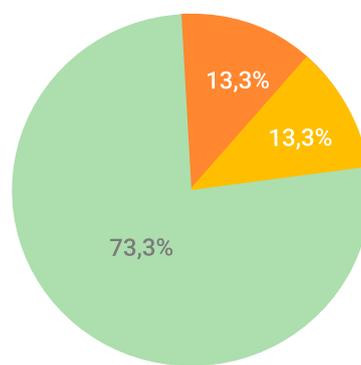
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Агропромышленный комплекс



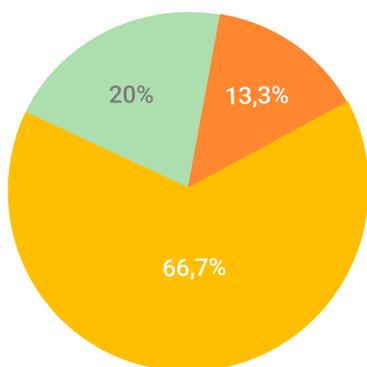
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Пищевая промышленность



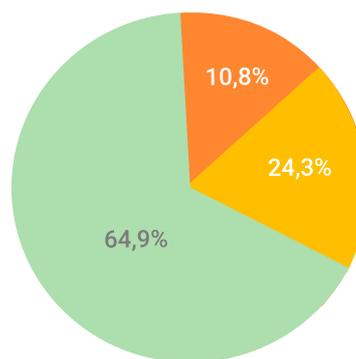
- Санкции наложены западными странами
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Энергосбытовая деятельность



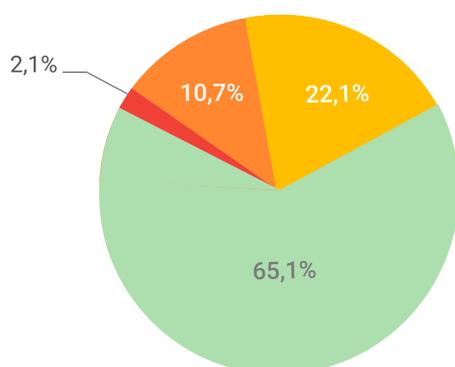
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Розничная торговля



- Санкции наложены западными странами
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

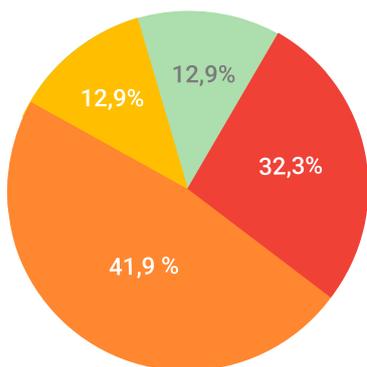
Оптовая торговля



- Санкции наложены западными странами
- Санкции наложенные Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

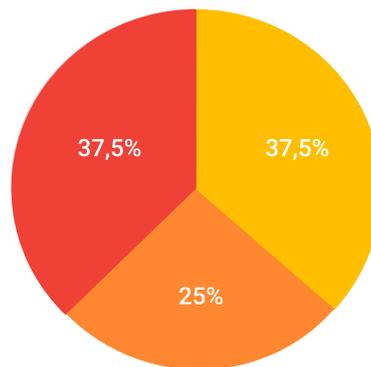
Предприятия и компании из семи отраслей, таких как розничная и оптовая торговля, пищевая промышленность, энергосбытовая деятельность и агропромышленный комплекс, табачная промышленность и интернет-сервис, попадали исключительно под санкции со стороны Украины. Эти отрасли представлены в рейтинге крупнейших **289 предприятиями**, что составляет 73,3% от совокупного числа проанализированных компаний.

Транспорт и логистика



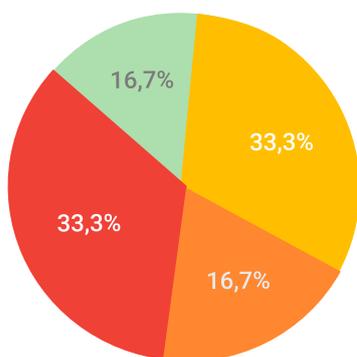
- Санкции наложены западными странами
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Телекоммуникации и связь



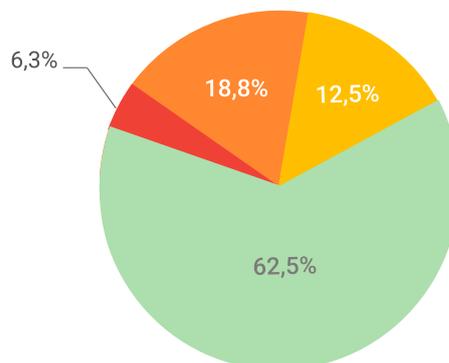
- Санкции наложены западными странами
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)

Информационные технологии



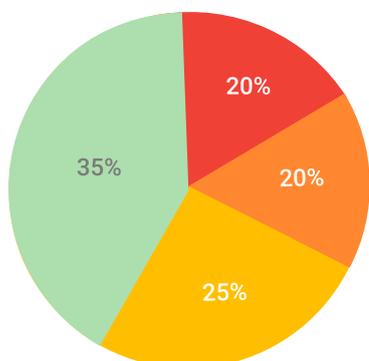
- Санкции наложены западными странами
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Строительство



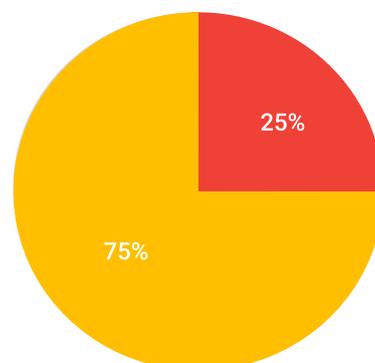
- Санкции наложены западными странами
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Инжиниринг, промышленно-инфраструктурное строительство



- Санкции наложены западными странами
- Санкции наложены Украиной
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)
- Риски слабы (санкций и других критериев нет)

Многоотраслевые холдинги



- Санкции наложены западными странами
- Риски наличествуют (sanction-linked and entity of interest)

Наоборот, шесть оставшихся сфер деятельности, таких как транспорт и логистика, инжиниринг, промышленно-инфраструктурное строительство и прочее строительство, телекоммуникации и связь, информационные технологии и многоотраслевые холдинги, являются наиболее рискованными в части наложения санкций. Эти отрасли представлены в рейтинге **85 предприятиями**, что составляет 21% от совокупного числа проанализированных предприятий и компаний.

Так, среди «лидеров» по количеству санкционных ограничений находятся следующие отрасли экономики: транспорт и логистика (ОАО «РЖД», ПАО «Транснефть», ОАО «Аэрофлот - Российские авиалинии», «Авиакомпания Эйрбриджкарго» ОАО «ТрансКонтейнер», ПАО «Совкомфлот», авиакомпания «Уральские авиалинии», АО «Первая грузовая компания», авиакомпания «Северный ветер», ФГУП «Росморпорт»), телекоммуникационная связь (АФК «Система», ПАО «Ростелеком» и ПАО «Мегафон»), информационные технологии («Т1» и «Лаборатория Касперского») и инжиниринг, промышленно-инфраструктурное строительство («Стройгазмонтаж», ЗАО «ВАД», «Трансстроймеханизация», «Велесстрой»). В этих отраслях показатели санкционных ограничений варьируются от 40% до 74% от общего количества всех предприятий, вошедших в рейтинг.

Распределение предприятий по типу санкционных ограничений

Если рассмотреть количество предприятий, подвергшихся санкционным ограничениям, безотносительно их принадлежности к тому или иному сектору экономики, можно увидеть следующую картину: на 25 предприятий наложены санкции со стороны значимых юрисдикций (6,3% от числа 394 проанализированных предприятий); на 58 компаний наложены санкции только со стороны Украины (14,7% от числа 394 проанализированных), а еще 98 предприятий имеют потенциальные риски дальнейшего включения в санкции (24,9% от числа 394 проанализированных). Более половины всех рассмотренных юридических лиц – 213 предприятий – вообще не попали ни в санкционные списки, ни в перечень рассматриваемых для наложения санкций в дальнейшем (54,1% от числа 394 проанализированных в данном исследовании).



Помимо рассмотрения санкций со стороны значимых юрисдикций («недружественных» стран), авторы доклада также исследовали случаи наложения ограничительных мер со стороны Украины. В данном исследовании невозможно обойти вниманием санкции со стороны Украины по следующим основаниям: попадание в списки компаний,

связанных с подсанкционными лицами и/или компаниями, вызывающими интерес (вторая и третья категории риска, оранжевый и желтый цвет), является первым тревожным сигналом, риск-фактором, на который должна обратить внимание служба комплаенса, особенно, если она сфокусирована на мониторинге санкционных мер и ограничений. Санкционные базы данных различных стран довольно разрозненны и не агрегированы в одном месте, однако, обращаясь к различным источникам, можно собрать достаточно широкую, детальную и разностороннюю информацию о российском бизнесе.

Проанализировав последовательность и даты наложения санкционных мер, авторы доклада обнаружили устойчивую закономерность: при наличии санкций и со стороны значимых юрисдикция и со стороны Украины, в 80% случаев санкции сначала накладывались Украиной и только потом западными государствами из числа «недружественных». Лишь в 20% случаев, наоборот, санкции Украины накладывались вслед за санкциями западных стран.

Последовательность введения санкций



Есть отдельные и крайне малочисленные случаи (5 предприятий из выборки), когда Украина, в отличие от западных стран, не накладывала на российские компании санкции. Это, вероятно, связано с возможными негативными последствиями для жителей стран ЕС – союзников Украины (например, в случае санкций к ПАО «Транснефть»), или граждан Украины (например, в случае ограничительных мер в отношении «Гознак»).

По мнению авторов доклада, наложение со стороны Украины санкций на «Гознак» повлекло бы за собой дополнительные риски и ограничения для жителей Крыма, ЛНД и ДНР, получивших российские паспорта. Несмотря на запрет двойного гражданства в Украине, власти этой страны, отказавшись от санкций для «Гознак», проявили заботу о гражданах, поскольку получение российских паспортов являлось де-факто гарантией доступа жителей этих регионов к гуманитарным сервисам: давало возможность пересекать линию разграничения, получать медицинские услуги и пенсии и т.д.

В трех других случаях (ГК «ПИК», «Велесстрой», «Трансстроймеханизация», «Икс 5» ритейл групп) санкции наложены не на сами компании – участников рейтинга, а на их конечных собственников (бенефициаров), даже если их участие составляет менее 50% или если установление структуры собственности из открытых источников не представляется возможным.

Таким образом, риски для российского бизнеса значительно увеличиваются, если сами предприятия или их прямые владельцы (бенефициары) включаются в санкционные списки Украины (вторая категория риска, оранжевый цвет). Можно с высокой степенью вероятности утверждать, что в таком случае, с некоторой временной задержкой, последуют и санкции со стороны западных

стран. Это ведет к резкому увеличению операционных, финансовых, логистических и производственных рисков для предприятия, которое перейдет в первую категорию риска (красный цвет).

Риск-факторы общие для всех компаний

Следующие критерии являются важными риск-сигналами и могут привести к включению компаний в санкционные списки:

- > **Работа в отраслях, подпадающих под секторальные санкции.**
- > **Связи с оборонно-промышленным комплексом России и СВО или связи со спецслужбами Российской Федерации,** как в случае «Лабораторией Касперского», упоминающейся как компания, которая «осуществляет деятельность в отраслях, имеющих стратегическое значение для правительства России».
- > **Товарная продукция компании.** Даже если компания не относится к отраслям экономики, подверженным секторальным санкциям, но товарная конъюнктура способствует ведению боевых действий на Украине, то риск включения в санкционные списки значительно возрастает.¹⁸³

Так, в отрасли оптовой торговли мы видим предприятия, товарная номенклатура которых свидетельствует о наличии связей с военно-промышленным комплексом. Среди них такие предприятия как «Военторг», Торговый дом «Кама» (поставки вооруженным силам и Росгвардии), «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (поставки титана для авиации, атомной промышленности и судостроения), ТД «Объединенная вагонная компания», АО «Металлокомплект-М», «Металлоторг», «Металлсервис-Москва» (металлоторговля, складская торговля металлопрокатом, участие в цепи производства продукции военного назначения), ТД «Объединенная вагонная компания» (транспортная, логистическая и другая поддержка военных действий), «Мособлгаз» (контракты и договора на поставку услуг по снабжению газовым топливом вооруженных сил РФ). Оптовая торговля, в отличие от розничной, испытывает сильную зависимость от ограниченного круга покупателей. Поэтому в оптовой торговле можно видеть случаи наложения санкций не только со стороны Украины, но и со стороны значимых юрисдикций (красный цвет). В розничной торговле санкции со стороны значимых юрисдикций не применяются, а санкции со стороны Украины имеют аналогичный уровень воздействия, как в оптовой торговле.

- > **Осуществление определенных работ и оказание услуг.**

Даже в случаях, когда компании не участвуют непосредственно в боевых действиях или поставке вооружений и товаров двойного назначения, выполнение работ, которые могут быть признанными западными странами нарушением или подрывом территориальной целостности, суверенитета и независимости другой страны – основание для попадания под санкции западных стран. Например, компании «Стройгазмонтаж», ЗАО «ВАД», «Трансстроймеханизация» (дочернее подразделение ПАО «Мостотрест») и «Велесстрой» активно участвовали, вплоть до выполнения функций генерального подрядчика, в строительстве Керченского моста, в строительстве подъездов к нему и дороги через мост, а также дороги Керчь – Феодосия – Симферополь – Севастополь («Таврида»). Эти работы были признаны

¹⁸³ формулировки, представленные в тексте и выделенные жирным цветом, цитируются по базам данных, содержащих информацию об ограничительных мерах, наложенных на Россию. Доступ к базе из России возможен только с использованием сервиса VPN. (<https://www.opensanctions.org/research/>)

нарушением территориальной целостности Украины, что послужило основанием для применения санкций со стороны западных стран.

- > **Монополист рынка** – «системообразующее предприятие Российской Федерации» или «компания вовлечена в сектора экономики, которые обеспечивают значительный источник доходов правительства Российской Федерации».
- > **Высокие значения выручки (прибыли):** Компании с высокими показателями выручки и прибыли, следовательно, высокими налоговыми отчислениями, могут быть предметом санкционного интереса. «Компания обеспечивает высокую доходную часть бюджета Российской Федерации».
- > **Значительная экспортная деятельность:** Компании с масштабной экспортной деятельностью, обеспечивающие приток иностранной валюты и высокие доходы в бюджет Российской Федерации. «Компания осуществляет экспортную деятельность и обеспечивает приток иностранной валюты».
- > **Бизнес связи с государственными структурами и организациями:** Предприятия, созданные с долей участия государства выше 25%, с высокой степенью вероятности окажутся в перечне вызывающих интерес (группа желтого цвета). Связь с государственными структурами может повысить вероятность попадания компании в санкционные списки.

Более того, даже если структура собственности изменена и государственное владение трансформировано в частную собственность (например, компания «Транслон», ранее принадлежавшая ОАО «РЖД», а теперь подконтрольная компании «Кронос» Алексея Золотарева, но сохранившая связи и покровительство РЖД, Министерства транспорта и Минобороны) или если предприятие никогда не было в госсобственности, но имеет устойчивые бизнес-связи с госорганами (например, «Лудинг» (оптовая торговля вином) с поставками в адрес ФГУП «Главное Производственно-Коммерческое Управление по Обслуживанию Дипломатического Корпуса при МИД РФ»), такие компании будут включены, как минимум, в желтую группу риска («компания создана благодаря тесным связям с властью»).

- > **Использование неэтичных методов ведения бизнеса и конкурентной борьбы, в том числе с «недружественными» странами,** также является важным фактором риска. Например, в желтую группу риска была включена компания ООО «ТД РИФ», которая осуществляет не запрещенную и не ограничиваемую закупку и продажу сельскохозяйственной продукции на внутреннем рынке России и экспорт в страны ближнего и дальнего зарубежья. Однако компания вывозила продукцию из зернохранилищ Херсонской и Запорожской областей, а поставки осуществлялись через Крым и порт Севастополя, в том числе посредством собственного торгового флота компании.
- > **Бизнес принадлежит ведущим российским предпринимателям и бизнесменам.** Если компания «принадлежит олигархам/членам его семьи, совершает коммерческую деятельность в секторах экономики, обеспечивающих существенный источник дохода для бюджета России», это также является фактором риска для включения в санкционные списки.

Например, такие компании, как «Мерлион», «Ситилинк» (принадлежат Владиславу Мангутову, Олегу Карчеву и Алексею Абрамову), «КДВ групп» (принадлежит Денису Штенгелову), «Трансметкокс» (принадлежит Анатолию Скурову), ТД «Локотех» (принадлежит Андрею Бокареву), «Дихаус», «Ландис», «Треолан», холдинг «Ланит» (все компании принадлежат Филиппу Генсу), свинокомплекс «Короча» (принадлежит Александру и Виктору

Линникам), «Фармстандарт» (принадлежит Виктору Харитонину) и другие, были отнесены в третью категорию риска (желтый цвет) на основании данного критерия. «Группа ЛСР» (принадлежит Андрею Молчанову), холдинг «Объединенные кондитеры» (принадлежит Юрию Гущину), «Рейлальянс» (принадлежит Андрею Бокареву) – по совокупности с другими факторами были отнесены во вторую категорию риска (оранжевый цвет), так как на них наложены санкции Украины. Более того, «Группа компаний ПИК» (принадлежит Сергею Гордееву) – с учетом других критериев была отнесена в первую категорию риска (красный цвет), так как на нее наложены санкции США.

- > **Бизнес, имеющий в числе своих собственников (конечных бенефициарах) и в высших органах управления лиц, на которых уже наложены санкции,** также подвергается высокому риску. Особенно это касается компаний, которыми владеют депутаты Государственной Думы и Совета Федерации, включая членов их семей.

Например, дистрибьютор алкоголя - компания «Прометей» (принадлежит Льву Ковпаку, депутату Государственной Думы из фракции «Единая Россия», члену комитета по бюджету и налогам, но находится в доверительном управлении), зерновой трейдер «Деметра Трейдинг» (принадлежит Андрею Долуде, сыну Николая Долуды – депутату Государственной Думы из фракции «Единая Россия», заместителю председателя комитета по делам национальностей), «Трейд-сервис» (принадлежит семье Григория Аникеева, депутата Государственной Думы из фракции «Единая Россия») – на основании данного критерия были отнесены в третью категорию риска (желтый цвет).

- > **Бизнес, связанный с санкционными физическими или юридическими лицами,** также попадает в зону риска. Под санкционными лицами могут подразумеваться как конечные бенефициары компании, так и крупные подрядчики. Например, Группа компаний «М.Видео-Эльдорадо» (желтый уровень риска), у которой прослеживается связь с АО «Вологодский оптико-механический завод» – одним из самых крупных подрядчиков, который, в свою очередь, находится под санкциями Украины. Также компания розничной торговли «Нео-Фарм» находится в желтой зоне риска из-за связи с подсанкционным лицом, которое попадает под санкционные ограничения многих стран, в том числе ЕС и США.

Вышеперечисленные примеры иллюстрируют различные основания для наложения санкций разными юрисдикциями. В зависимости от причин попадания под санкции тех или иных стран, можно сделать выводы о том, какие компании подвергаются значительным рискам санкционного преследования. Прежде всего, это компании, деятельность которых «является источником длительного и особенно большого дохода для бюджета Российской Федерации, а следовательно, для ведения военных действий».

Таким образом, наложению санкционных ограничений способствует любая деятельность, которая сопряжена со значительной материальной и финансовой поддержкой действий официальной власти России и ее решений – как напрямую, например, через сотрудничество с предприятиями военно-промышленного комплекса, так и косвенно, например, посредством значительных налоговых отчислений в бюджет Российской Федерации. Любые подобные действия могут рассматриваться иностранными регуляторами как подрывающие или угрожающие территориальной целостности, суверенитету и независимости других государств.

Наименьший уровень риска

Наоборот, предприятия и компании, соответствующие следующим критериям, вероятнее всего, подвергаются значительно меньшим рискам санкционных ограничений.

- > **Работа в отраслях, не подверженных секторальным санкциям.** Например, отсутствие деятельности в таких сферах, как машиностроение, черная металлургия, нефтяная и нефтегазовая промышленность, угольная промышленность.
- > **Отсутствие взаимодействия с высокорисковыми секторами.** Необходимо избегать связей с транспортом и логистикой, инжинирингом и промышленно-инфраструктурным строительством, прочим строительством, а также телекоммуникацией и связью, информационными технологиями и многоотраслевыми холдингами. Хотя эти отрасли и не подпадают под секторальные санкции, значительное число предприятий в этих сферах уже сталкивается с ограничениями.
- > **Отсутствие связи с оборонно-промышленным комплексом и спецслужбами России, а также с действиями на Украине.** Компании, которые «не задействованы в цепи производства продукции военного назначения и товаров двойного назначения», имеют меньший риск санкций.
- > **Отсутствие государственного участия в уставном капитале.** Государственное участие не должно превышать 25%, что является более строгим требованием по сравнению с «правилом 50%».
- > **Не являются предприятиями, созданными благодаря тесным связям с государственными структурами и органами власти.** Компании, которые не зависят от таких связей и покровительства, имеют меньший риск.
- > **Не являются системообразующими предприятиями со значительной (монопольной) долей рынка.**
- > **Отсутствие существенных значений выручки.** Выручка не должна превышать 50 - 100 млрд рублей в год¹⁸⁴, в зависимости от отрасли, что снижает налоговые выплаты в бюджет Российской Федерации.
- > **Незначительные показатели экспорта.** Низкий уровень экспортной деятельности и валютной выручки уменьшают риск санкционного давления.
- > **Отсутствие в числе собственников (или конечных бенефициаров) лиц, на которые наложены санкции.**
- > **Отсутствие в числе собственников (или конечных бенефициаров) ведущих российских предпринимателей и бизнесменов, а также представителей государственных органов власти и членов их семей, таких как например, депутаты Государственной Думы и сенаторы Совета Федераций.**

Какие функции должна выполнять служба комплаенса

Основными целями санкционного комплаенса, востребованность которого резко возросла после февраля 2022 года, являются:

- > **Предотвращение и выявление нарушений:** Обеспечение соблюдения установленных процедур и требований комплаенса, включая выявление и предотвращение нарушений, связанных с санкциями;
- > **Оценка рисков:** Проведение непредвзятых оценок рисков при потенциальном взаимодействии с подсанкционными физическими лицами или компаниями;

¹⁸⁴ Данные цифры рассчитаны группой экспертов «Бизнес Без Пятен» в процессе анализа 394 компаний из различных отраслей.

- > Минимизация санкционных рисков: Разработка и внедрение стратегий для минимизации рисков попадания компании в санкционные списки и/или попадания под вторичные санкции;
- > Защита репутации и финансов: Защита компании от нарушений, которые могут нанести значительный ущерб репутации и/или повлечь значительные финансовые потери.

Эти функции помогают обеспечить соответствие компании требованиям санкционного законодательства и защитить ее от потенциальных негативных последствий.

В частности, недостаточная оценка санкционных рисков может привести к блокировке денежных средств, наложению штрафов или вторичным санкциям за участие в сделках с подсанкционными лицами. Кроме того, в текущих условиях необходимо учитывать возможные последствия игнорирования российских «контрсанкций», таких как потенциальные законодательные изменения, вводящие ответственность за соблюдение западных санкций. Хотя подобный законопроект пока не принят, существует вероятность его принятия Государственной думой, что может повлечь дополнительные риски для бизнеса.

Дальнейшие действия по снижению рисков, безусловно, будут зависеть от уровня риск-аппетита руководства компании и ее собственников. Если этот аппетит невелик и компания не готова принимать потенциальные последствия санкций, любое появление санкционного статуса у поставщика, клиента или любого контрагента станет препятствием для продолжения сотрудничества. В контексте данного доклада, даже появление отдельных потенциально рискованных признаков из перечня вызывающих интерес санкционных регулирующих органов (желтый цвет) может привести к принятию тех или иных бизнес-решений.

Если же риск-аппетит высок, например, компания не озабочена западными санкциями, поскольку работает только на внутреннем рынке и не зависит от западных поставщиков или технологий, может быть принято решение об игнорировании рисков наложения санкций в будущем. В таком случае появление среди значимых контрагентов и партнеров предприятий, уже находящихся под санкциями, может быть признано приемлемым бизнес-решением, поскольку выгоды от такого сотрудничества превышают возможные издержки, связанные с наложением штрафов и иными санкциями со стороны западных стран.

Порядок проведения санкционного аудита зависит от отраслевой специфики, особенностей деятельности компании. Для выявления рисков необходимо проанализировать:

- > Поставщиков и контрагентов: Проверить, входят ли эти физические лица, компании и их участники, акционеры (бенефициары) и члены органов управления в персональные санкционные списки и списки секторальных санкций.
- > Банки контрагентов и их бенефициаров: Исключить тех из них, кто находится в санкционных списках.
- > Действующие договоры: Проверить, входят ли товары (услуги), являющиеся предметом договоров, в списки товаров, запрещенных или ограниченных в обороте.
- > Ограничения: Определить какие ограничения распространяются на физических лиц и компании, а также на товары (услуги), являющиеся предметами договоров.

В целом, комплаенс-офицер должен постоянно совершенствовать свои компетенции, знания и навыки. Это включает в себя регулярное участие в профессиональных тренингах и семинарах, изучение актуальных изменений в законодательстве и регуляторных требованиях, а также отслеживание новых тенденций и практик в области комплаенса.

Важно поддерживать связи с профессиональными сообществами и обмениваться опытом с коллегами, чтобы быть в курсе лучших практик и эффективных методов управления рисками.

В обязанности специалиста по комплаенсу входит разъяснение руководству (или собственнику) бизнеса ответственности, предусмотренной за несоблюдение санкционных ограничений. Специалист должен уметь четко и объективно объяснять причины возникновения различных событий, опираясь исключительно на факты, избегая личных оценок и суждений. Например, целесообразно провести объективную оценку рисков попадания под санкции, проанализировав природу бизнеса, структуру собственности и логистические цепочки.

Ценным качеством специалиста по комплаенсу является способность оценивать вероятность наступления неблагоприятных событий на основе анализа предыдущих случаев. Важно не только ориентироваться в новых санкциях, но и предугадывать потенциальные санкции в будущем, опираясь на мнения экспертов, внешние источники информации и повышая собственную квалификацию.

Как уже упоминалось, «недружественные» страны прилагают дополнительные усилия для синхронизации своих разрозненных мер санкционного давления на Россию. Координация их действий продолжается и становится все более системной. Недружественные действия различных стран все чаще согласовываются как в области новых секторальных санкций, так и в принципах используемых практик, например, принципа вторичности санкций (экстерриториальности) и т.д.

Например, США, следуя принципу экстерриториальности, активно применяют механизм вторичных санкций. Поэтому любое лицо, которое не находится под санкциями США, может подпасть под вторичные санкции, если оно прямо или косвенно участвовало в совершении сделок с целью обхода санкций США или оказывало существенное содействие подсанкционному лицу, например, предоставляя финансовую, материальную и/или техническую помощь, продавая ему товары или предоставляя услуги. Вторичные санкции могут привести к блокировке активов нарушителя в США и запрет на взаимодействие с ним как американским, так и не американским гражданам и компаниям.

В санкционном регулировании ЕС в 2024 году были предусмотрены меры, направленные на предотвращение обхода ранее введенных санкций, а именно была принята директива о криминализации обхода санкций, проект которой был создан в июне 2023 года. Теперь все страны ЕС должны будут имплементировать ее положения в свои законодательства¹⁸⁵. Умышленное нарушение санкционного законодательства ЕС (например, помощь лицам, попавшим под ограничительные меры ЕС; содействие торговли санкционными товарами; осуществление сделок с организациями, на которые распространяются ограничительные меры; передача замороженных активов, предоставление ложной информации о бенефициарных собственниках и т.д.) теперь может повлечь не только штрафы, но и уголовное наказание, вплоть до тюремного заключения. Причем уголовное преследование грозит даже при нарушении санкционного законодательства на сумму свыше 10 тыс. евро.

Недавние события подтверждают общую тенденцию согласования действий Запада. Так, 20 апреля 2024 года Палата представителей Конгресса США приняла законопроект «Достижение мира в 21 веке посредством силы», который позволяет конфисковывать суверенные активы России¹⁸⁶. Это беспрецедентное событие, так как со времен Указа Президента США №12170 «Блокирование государственной собственности Ирана» от 14 ноября 1979, когда Иран был объявлен государством-спонсором терроризма, изъятия суверенных средств Ирана в пользу пострадавших в теракте граждан США осуществлялись, но это было скорее исключением из правил¹⁸⁷.

¹⁸⁵ <https://data.consilium.europa.eu/doc/document/PE-95-2023-INIT/en/pdf/>

¹⁸⁶ <https://www.congress.gov/bill/118th-congress/house-bill/8038/text#toc-H882BC6B463C94A4EBDB9531C318DA1FB>

¹⁸⁷ <https://ofac.treasury.gov/media/6316/download?inline>

Обращает на себя внимание тот факт, что в течение 90 дней после вступления закона в силу должен быть подготовлен доклад о введенных ЕС и Великобританией антироссийских санкций. В случае, если какие-либо лица, в отношении которых введены санкции Великобритании и ЕС, не находились в санкционном списке США, то теперь они должны быть включены в лист SDN¹⁸⁸. Таким образом, можно уверенно говорить о взаимной ревизии и согласовании санкционных списков трех юрисдикций, наиболее значимых для России - США, ЕС и Великобритании.

Принимая во внимание огромное количество санкций в отношении отдельных лиц и компаний, отраслей и отдельных действий, поиск информационных систем, санкционных баз данных и автоматизация процессов могут оказаться весьма полезными.

В дальнейшем сотрудники комплаенс-подразделений могут провести следующие процедуры для минимизации рисков:

- > Подготовка «карты рисков» для компании с разбивкой рисков по тяжести последствий (своего рода «светофор»). Это позволит сосредоточиться на наиболее рискованных процессах.
- > Разработка порядка проверки новых контрагентов (Know Your Client): проверка по открытым источникам вручную или использование автоматизированных систем (например, X-Compliance от «Интерфакса»), анкетирование контрагентов.
- > Введение периодических проверок контрагентов на наличие их (или их бенефициаров) в санкционных списках (due diligence).
- > Внесение изменений в договоры (или их расторжение), включая в наиболее важные из них санкционные оговорки, ковенанты и заверения.
- > Осуществление трансформации бизнеса: релокация подразделений и активов, изменение корпоративной структуры собственности, поиск и замена поставщиков и подрядчиков и т.д.

¹⁸⁸ <https://web.telegram.org/a/#-1001582458875>

ВЫВОДЫ

Проанализировав международные санкционные режимы, их развитие и влияние на экономику, авторы доклада отмечают, что экономические ограничения представляют собой сложную и многогранную тему для исследования. Основные ограничения, присущие для всех юрисдикций, можно выделить следующие:

- > Ограничения на въезд,
- > Замораживание активов,
- > Нежелание вести торговые и другие виды отношений со странами, чьи действия считаются «недружественными», «ошибочными» или «нарушающими мирный порядок».

Санкционные ограничения, безусловно, оказывают влияние на экономику стран, в отношении которых они вводятся. Они затрагивают и бизнес-среду, поскольку предприятия играют ключевую роль в экономике. В случае с российскими предприятиями можно выделить несколько закономерностей в формате введения санкций. Основными факторами, способствующими наложению санкций, являются связь компаний с оборонно-промышленным комплексом, их передовые позиции в отрасли, объемы экспортной выручки и размеры налоговых отчислений.

Системы санкционного комплаенса способны заблаговременно выявить риски для компаний, выбрать стратегию их развития и минимизировать потенциальные риски.

В 2022 году предприятия реагировали на последствия санкций и кризисные явления в экономике преимущественно через быстрые, реактивные, но пассивные меры адаптации, такие как сокращение инвестиций, снижение зарплат, отправка сотрудников в неоплачиваемые отпуска или их увольнение, а также с помощью других подобного рода мер по снижению затрат. В целом, наблюдалось понимание нестабильности и необходимость немедленных решений.

Начиная со второй половины 2023 года, компании начали переходить к более активным методам адаптации. Они начали искать новых поставщиков и контрагентов, расширять рынки сбыта, повышать значимость потребителей на внутреннем рынке, модернизировать производства и запускать импортозамещающие проекты. Внедрение внутренних систем соответствия и риск-менеджмента также стало более актуальным. Таким образом, первоначальный шок 2022 года был преодолен, и значительная часть компаний успешно адаптировалась к новым условиям.

Однако, из серий проведенных интервью с представителями бизнеса, авторы доклада отмечают, что компании по-прежнему испытывают трудности с долгосрочным планированием и больше сосредоточены на решении текущих и краткосрочных задач. В настоящее время российскому бизнесу необходимо совершить второй качественный переход в системе управления и мониторинга рисков.

Несмотря на сохраняющуюся в начале 2024 года нестабильность, компаниям стоит уделять особое внимание долгосрочному планированию, развивать более широкий взгляд на экономический, социальный и политический контекст, анализировать закономерности в действиях со стороны недружественных стран и замечать глобальные тенденции. Эти аспекты могут служить основой для создания вектора устойчивого развития, в частности формирования санкционного комплаенса, основная цель которого заключается в долгосрочном планировании и проактивном, преждевременном реагировании на те или иные риски.

На данный момент вырисовываются основные особенности санкционных политик: расширение вторичных санкций, секторальных ограничений, ужесточение банковского комплаенса. Основываясь на данных глобальных тенденциях, компаниям стоит не только эффективно реагировать на уже произошедшие события, но и учитывать долгосрочные тенденции в рамках своей отрасли и экономики в целом, чтобы обеспечить успешное существование и дальнейшее перспективное развитие.



Наш официальный сайт:

<https://spotless-business.org/>

Социальные сети:

https://t.me/spotless_business

https://vk.com/spotless_business