



Личный кабинет

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к.В
www.cbr.ru
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

Национальная ассоциация
участников фондового рынка

ИНН 7712088223

От 20.03.2026 № 34-4-2/1528

на от

О рассмотрении обращения

Департамент инфраструктуры финансового рынка рассмотрел обращение Национальной ассоциации участников фондового рынка от 22.01.2026 № 54¹ (далее - обращение) и сообщает следующее.

По вопросу 1 обращения.

В соответствии с пунктом 7 части 1 статьи 2 Закона № 325-ФЗ² под организованными торгами понимаются торги, проводимые на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения ими договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Основываясь на положениях Правил проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов ПАО Московская Биржа (Часть I. Общая часть) и Правил проведения торгов на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов ПАО Московская Биржа (Часть II. Секция фондового рынка)³, в целях применения Решения Совета директоров Банка России 1⁴ к сделкам с ценными бумагами, заключенным на организованных торгах, следует относить только сделки, заключенные на организованных

¹ Вх. Банка России от 22.01.2026 № 29683.

² Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах».

³ Утверждены решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 01.08.2025 (Протокол № 4).

⁴ Решение Совета директоров Банка России от 09.12.2025 «О требованиях к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих депозитарную деятельность и (или) деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, при обеспечении на основании пунктов 7 и 7(1) Указа Президента Российской Федерации от 3 марта 2023 года № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг» обособленного учета российских ценных бумаг, еврооблигаций и замещающих облигаций».

торгах на основании заявок, адресованных неограниченному кругу участников торгов («в стакане»), а также в режиме переговорных сделок.

Заключение внебиржевых сделок с участием центрального контрагента осуществляется через НКО НКЦ (АО) в соответствии с Правилами клиринга НКО НКЦ (АО) (Часть II. Правила клиринга на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов)⁵, такие сделки не относятся к сделкам, заключенным на организованных торгах.

Вместе с тем отмечаем, что вопрос о проверке цепочки владельцев ценных бумаг, приобретенных на торговые счета депо в рамках внебиржевых сделок с участием центрального контрагента, находится в проработке.

По вопросу 2 обращения.

Решение Совета директоров Банка России 2⁶ предписывало депозитариям, не являющимся расчетными депозитариями, до конца 2025 года осуществить действия, направленные на списание российских ценных бумаг, соответствующих установленным пунктом 1 Указа № 138⁷ критериям, в том числе российских ценных бумаг, в отношении которых депозитарию не предоставлены документы и сведения, подтверждающие, что ценные бумаги не соответствуют установленным пунктом 1 Указа № 138 критериям, а также еврооблигаций, замещающих облигаций⁸, соответствующих установленным пунктом 7(1) Указа № 138 критериям, в том числе еврооблигаций и замещающих облигаций, в отношении которых депозитарию не предоставлены документы и сведения, подтверждающие, что указанные ценные бумаги не соответствуют установленным пунктом 7(1) Указа № 138 критериям либо соответствуют установленным пунктом 7(2) Указа № 138 критериям, с торговых счетов депо номинального держателя (торговых разделов счетов депо номинального держателя, субсчетов депо номинального держателя к клиринговым счетам депо). Указанное решение действовало до 31.12.2025 включительно.

Положения подпунктов 1.15 и 1.16 пункта 1 Решения Совета директоров Банка России 1 об отсутствии необходимости осуществления

⁵ Утверждены решением Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) от 30.10.2025 (Протокол № 11).

⁶ Решение Совета директоров Банка России от 09.12.2025 «О требованиях к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих депозитарную деятельность, в части учета прав на ценные бумаги, подлежащие обособленному учету в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 3 марта 2023 года № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг».

⁷ Указ Президента Российской Федерации от 03.03.2023 № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг».

⁸ Облигации, размещенные российскими юридическими лицами, имеющими обязательства, связанные с еврооблигациями, оплата которых при их размещении осуществлена еврооблигациями (в том числе в случае передачи (уступки) всех имущественных и иных прав по еврооблигациям российским юридическим лицам) или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения еврооблигаций.

обособленного учета ценных бумаг на торговом счете депо (торговом разделе счета депо), открытом у депозитария, не являющегося расчетным депозитарием, а также на торговом счете депо (торговом разделе счета депо, субсчете депо к клиринговому счету депо), открытом в расчетном депозитарии, применяются в отношении ценных бумаг, зачисленных на соответствующие счета на основании распоряжения клиринговой организации при осуществлении расчетов по итогам клиринга обязательств, возникших из сделок, заключенных на организованных торгах *после дня вступления в силу указанного решения.*

При этом согласно подпункту 1.2 пункта 1 официального разъяснения Банка России от 24.04.2023 № 2-ОР⁹, требования Указа № 138 об особом порядке совершения сделок (операций)¹⁰ не распространяются на сделки (операции) с российскими ценными бумагами, которые поступили до 03.03.2023 включительно на счета депо (торговые разделы счетов депо, субсчета депо) в результате биржевых сделок, заключенных на основании безадресных заявок, по итогам клиринга и в отношении которых отсутствует информация об их приобретении после 01.03.2022 у лиц недружественных иностранных государств, что не исключает необходимости применения к таким ценным бумагам положений Решения Совета директоров Банка России 1, устанавливающих также требования к депозитариям (регистраторам) при передаче ценных бумаг, в отношении которых отсутствуют основания для ведения обособленного учета.

По вопросу 3 обращения.

Решение Совета директоров Банка России 1 принято во исполнение пункта 7(3) Указа № 138 и устанавливает требования к деятельности депозитариев и регистраторов при обеспечении на основании пунктов 7 и 7(1) Указа № 138 обособленного учета ценных бумаг. Решение Совета директоров Банка России 1 не устанавливает требований к деятельности депозитариев и регистраторов, направленных на соблюдение положений Указа № 95¹¹.

Отмечаем, что в адрес организаций учетной инфраструктуры направлялись рекомендации¹² о необходимости разработки и утверждения

⁹ Официальное разъяснение Банка России от 24.04.2023 № 2-ОР «О разъяснении отдельных положений Указа Президента Российской Федерации от 3 марта 2023 года № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг».

¹⁰ В соответствии с подпунктом 1.1 пункта 1 официального разъяснения Банка России от 24.04.2023 № 2-ОР под особым порядком совершения сделок (операций) понимается порядок, предусмотренный пунктами 2 - 7, 10 Указа № 138.

¹¹ Указ Президента Российской Федерации от 05.03.2022 № 95 «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами».

¹² Письмо Банка России от 31.08.2023 № 018-38-5/8257.

внутреннего документа, регламентирующего порядок и сроки проведения контрольных процедур на предмет соответствия сделок (операций) установленным Указами Президента Российской Федерации мерам воздействия (противодействия), направленным на обеспечение финансовой стабильности Российской Федерации¹³, а также сообщалось, что письменных заверений, представленных от заинтересованных в проведении сделки (операции) лиц, может быть недостаточно для надлежащего контроля соответствия такой сделки (операции) требованиям Указов Президента Российской Федерации.

Представляется, что наряду с иными документами, подтверждающими отсутствие в цепочке владельцев ценных бумаг после 01.03.2022 (03.03.2023 для еврооблигаций, замещающих облигаций) иностранных кредиторов¹⁴, могут приниматься полученные от передающего депозитария (регистратора) в рамках соблюдения требований Решения Совета директоров Банка России 1 заверения об отсутствии оснований для ведения обособленного учета¹⁵, однако данные заверения не могут являться единственным документом, на основании которого депозитарием (регистратором) будет сделан соответствующий вывод.

Дополнительно отмечаем, что определение порядка исполнения обязательств, в том числе с соблюдением особого порядка, установленного Указом № 95, не поставлено в зависимость от факта осуществления обособленного учета ценных бумаг.

По вопросу 4 обращения.

Решение Совета директоров Банка России 1 применяется с 12.01.2026 и обратной силы не имеет.

Согласно положениям подпункта 1.18 пункта 1 Решения Совета директоров Банка России 1 депозитарий (регистратор), которому переданы ценные бумаги для учета прав, вправе запросить у *любого* депозитария (регистратора), который после установленной Указом № 138 даты осуществлял учет прав на такие ценные бумаги, документы и информацию в отношении *любых переданных ему после вступления в силу Решения Совета директоров Банка России 1 для учета прав ценных бумаг* в целях

¹³ В том числе Указом № 95 и Указом № 138.

¹⁴ Лица, указанные в пункте 1 Указа № 95, за исключением лиц, соответствующих одновременно критериям, установленным в подпунктах «а» и «б» пункта 12 Указа № 95, лиц, указанных в пункте 4 Указа Президента Российской Федерации от 04.05.2022 № 254 «О временном порядке исполнения финансовых обязательств в сфере корпоративных отношений перед некоторыми иностранными кредиторами» (далее – Указ № 254) и подпункте «в» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 15.10.2022 № 738 «О применении некоторых указов Президента Российской Федерации» (далее – Указ № 738).

¹⁵ Заверение о проведенной депозитарием (регистратором), передавшим ценные бумаги для учета прав, проверке представленных ему документов и сведений, подтверждающих отсутствие оснований для ведения в отношении передаваемых ценных бумаг обособленного учета.

обеспечения обособленного учета ценных бумаг в соответствии с требованиями пунктов 7 и 7(1) Указа № 138. В свою очередь, депозитарий (регистратор), получивший указанный запрос, в соответствии с подпунктом 1.19 пункта 1 Решения Совета директоров Банка России 1 обязан в срок, не превышающий пять рабочих дней со дня, следующего за днем его получения, направить депозитарию (регистратору), от которого получен такой запрос, запрошенные документы и информацию.

Также отмечаем, что право депозитария (регистратора), которому для учета прав переданы ценные бумаги, подлежащие обособленному учету, запросить у депозитария (регистратора), который передал ему для учета прав указанные ценные бумаги, дополнительную информацию и документы в отношении передаваемых ценных бумаг и соответствующая этому праву обязанность предоставить такие документы была предусмотрена подпунктами 1.11 и 1.12 пункта 1 ранее действовавшего решения Совета директоров Банка России от 30.09.2024¹⁶.

Таковыми документами и информацией могут являться, в том числе документы и информация, подтверждающие наличие ценных бумаг на счетах депо (лицевых счетах) на соответствующие даты, а также цепочку владельцев ценных бумаг.

Следует отметить, что Указ № 138 издан в соответствии с Законом № 281-ФЗ¹⁷, Законом № 390-ФЗ¹⁸ и Законом № 127-ФЗ¹⁹ и устанавливает специальные экономические меры (меры воздействия (противодействия)), целями применения которых являются обеспечение (защита) интересов и безопасности Российской Федерации и (или) устранение или минимизация угрозы нарушений прав и свобод ее граждан²⁰.

Согласно части 3 статьи 3 Закона № 281-ФЗ, части 4 статьи 1 Закона № 127-ФЗ реализация специальных экономических мер (мер воздействия (противодействия)) обязательна для находящихся под юрисдикцией Российской Федерации организаций и физических лиц.

¹⁶ Решение Совета директоров Банка России от 30.09.2024 «Об установлении требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих депозитарную деятельность и (или) деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, при обеспечении на основании пунктов 7 и 7(1) Указа Президента Российской Федерации от 3 марта 2023 года № 138 «О дополнительных временных мерах экономического характера, связанных с обращением ценных бумаг» обособленного учета российских ценных бумаг, еврооблигаций и замещающих облигаций».

¹⁷ Федеральный закон от 30.12.2006 № 281-ФЗ «О специальных экономических мерах и принудительных мерах».

¹⁸ Федеральный закон от 28.12.2010 № 390-ФЗ «О безопасности».

¹⁹ Федеральный закон от 04.06.2018 № 127-ФЗ «О мерах воздействия (противодействия) на недружественные действия Соединенных Штатов Америки и иных иностранных государств».

²⁰ Часть 1 статьи 2 Закона № 281-ФЗ, часть 1 статьи 1 Закона № 127-ФЗ.

Следует учитывать, что в соответствии с частью 4 статьи 4.2 Закона № 127-ФЗ положения законодательных актов и иных нормативных правовых актов Российской Федерации в случае введения мер воздействия (противодействия), направленных на обеспечение экономического суверенитета и экономической безопасности Российской Федерации, применяются с учетом ограничений и изъятий, предусмотренных актами Президента Российской Федерации, устанавливающими указанные меры воздействия (противодействия), и принятыми в соответствии с ними актами Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации.

В связи с изложенным, предоставление депозитарием (регистратором) документов и информации для исполнения требований пунктов 7 и 7(1) Указа № 138 и достижения целей, предусмотренных Законом № 281-ФЗ и Законом № 127-ФЗ, принимающему депозитарию (регистратору) в соответствии с требованиями подпункта 1.19 пункта 1 Решения Совета директоров Банка России 1, принятому во исполнение пункта 7(3) Указа № 138, не нарушает требования статьи 8.6 Закона № 39-ФЗ²¹ и статьи 7 Закона № 152-ФЗ²².

Директор Департамента инфраструктуры
финансового рынка

К.В. Пронин

²¹ Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

²² Федеральный закон от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных».