



Отказ Казначейства
Бельгии в
разблокировке активов:
какие стратегии
использовать?

Что делать в случае отказа в разблокировке активов?

Во второй половине 2025 г. инвесторы стали чаще сталкиваться с отказами в выдаче индивидуальных лицензий на разблокировку активов со стороны Казначейства Бельгии. Речь идет о заявлениях по заблокированным в Euroclear активам.

В связи с этим наблюдается значительный рост числа обращений от инвесторов, уже получивших отказ. Наш опыт показывает, что универсального решения в таких ситуациях не существует: каждому Доверителю требуется индивидуальная стратегия.

Рассмотрим подробнее апробированные на практике стратегии.

Обжалование решения Казначейства в Государственном совете Бельгии

Отказ Казначейства может быть оспорен в Государственный совет Бельгии – высший административный суд страны.

Сроки подачи апелляционной жалобы в Государственный совет Бельгии¹:

- ≡ стандартный срок: 60 дней с момента уведомления о решении Казначейства;
- ≡ для заявителей из европейских стран, не граничащих с Бельгией: срок увеличивается на 30 дней (всего 90 дней);
- ≡ для заявителей, проживающих за пределами Европы: срок увеличивается на 90 дней (всего 150 дней).

Суд оценивает законность решения регулятора, соблюдение административной процедуры и достаточность его мотивировки.

Следует учитывать, что суд не выдает лицензии напрямую. В случае удовлетворения жалобы решение Казначейства может быть отменено и направлено на новое рассмотрение.

Использовать данную стратегию следует только в том случае, если вы полностью уверены в поданном заявлении и в комплекте приложенных документов. В противном случае на этапе нового рассмотрения Казначейство может вынести отказ по совершенно новым основаниям, не рассматривавшимся ранее (при этом, исходя из нашей практики анализа отказных решений и поданных Доверителями заявлений, Казначейство в своих решениях нередко указывает не все ошибки, которые впоследствии выявляются нами при работе с оспариванием таких решений).

Заявление в Казначейство Бельгии на пересмотр решения

Второй вариант – обращение в Казначейство Бельгии с просьбой пересмотреть принятое решение.



При подготовке такого запроса важно внимательно проанализировать мотивировку отказа и устранить указанные регулятором недостатки. Как правило, речь идет о необходимости предоставить дополнительные или исправленные документы, подтверждающие выполнение всех условий.

¹ Статья 89 Указа Регента от 23 августа 1948

В обращении следует указать номер первоначального заявления и прямо сослаться на мотивировочную часть решения регулятора.

Срок для подачи запроса о пересмотре не установлен. Поэтому этот механизм может использоваться и в тех случаях, когда пропущен срок подачи апелляционной жалобы в Государственный совет Бельгии.

Подача нового заявления в Казначейство Бельгии

Третий возможный путь – подать новое заявление на выдачу лицензии.

Особенно актуально это в случаях, когда первоначальное заявление невозможно скорректировать из-за серьезных ошибок и недочетов.

Ключевой момент: новый запрос должен существенно отличаться по своему предмету.

Например, если предметом первоначального заявления была перестановка активов на европейский счет заявителя, то повторная подача возможна при:

- ≡ дарении активов близкому родственнику (европейскому резиденту);
- ≡ продаже активов европейскому брокеру.

Альтернативные стратегии в российском контуре

- ≡ **Подача иска к Euroclear о взыскании убытков:** инвесторы вправе подать иск к Euroclear о взыскании убытков в размере неполученных доходов в российский арбитражный суд на основании статьи 248.1 АПК.
- ≡ **Продажа активов на российском внебиржевом рынке:** инвесторы могут распорядиться активами на российском внебиржевом рынке с дисконтом. Данная стратегия позволяет быстро высвободить средства и целесообразна для держателей небольших портфелей.

Как выбрать стратегию

Оптимальная модель действий зависит от нескольких факторов:

- ≡ объема заблокированных активов;
- ≡ основания отказа Казначейства;
- ≡ структуры владения активами;
- ≡ готовности Доверителя инвестировать время в судебный процесс.

На практике эффективной часто оказывается комбинированная стратегия, например, подача запроса на пересмотр решения в Казначейство и параллельная подготовка жалобы в Государственный совет.



Сергей Гландин

Партнер, адвокат, к.ю.н.
Комплаенс и санкционное
право

sergey.glandin@bgplaw.com



Ирина Ротачкова

Старший юрист
Комплаенс и санкционное
право

irina.rotachkova@bgplaw.com



Амина Шомахова

Младший юрист
Комплаенс и санкционное
право

amina.shomakhova@bgplaw.com

