

**УДК 34****К вопросу об обращении взыскания на ценные бумаги в исполнительном производстве****Саргисян Артем Павлович**

Аспирант,  
Всероссийский государственный университет юстиции,  
117638, Российская Федерация, Москва, ул. Азовская, 2/1;  
e-mail: sargisyan.ap@yandex.ru

**Аннотация**

В статье детально рассматриваются отдельные вопросы, касающиеся обращения взыскания на ценные бумаги в рамках исполнительного производства. Этот аспект правоприменительной практики является крайне важным, так как ценные бумаги часто выступают в качестве ликвидных активов, что делает их привлекательными для взыскания долгов. На основе тщательного анализа действующего законодательства, а также доктринальных положений, предложенных российскими авторами, исследуются ключевые стадии исполнения исполнительных документов, связанных с арестом и последующей реализацией ценных бумаг. Эти стадии включают в себя процесс наложения ареста, оценку стоимости ценных бумаг и их продажу для обеспечения прав взыскателя. В результате проведенного исследования сделан вывод о необходимости дальнейшего изучения данной тематики. Это особенно актуально в контексте правового статуса должника, различных видов ценных бумаг, на которые может быть обращено взыскание, а также суммы долга, подлежащей уплате взыскателю. Углубленное понимание этих аспектов поможет оптимизировать процесс взыскания и защитить интересы всех сторон, вовлеченных в исполнительное производство.

**Для цитирования в научных исследованиях**

Саргисян А.П. К вопросу об обращении взыскания на ценные бумаги в исполнительном производстве // Вопросы российского и международного права. 2024. Том 14. № 11А. С. 240-247.

**Ключевые слова**

Исполнительное производство, ценная бумага, эмиссионная, арест, обращение взыскания, должник.

## Введение

Значение исполнительного производства и исполнения судебных актов в современных условиях невозможно переоценить, поскольку по данным Федеральной службы судебных количество исполнительных производств, находящихся на исполнении, возбужденных или оконченных, с каждым годом только возрастает [Ведомственная статистическая отчетность Федеральной службы судебных приставов, www... ].

Как указывает В.В. Ярков, «вопрос об исполнении судебных и иных актов органов гражданской юрисдикции приобретает особую значимость в соотношении с более широким по своему содержанию - об исполнении законов в целом и, как их частным случаем, - о принудительном исполнении юрисдикционных актов. Судебные акты как акты индивидуального регулирования, являющиеся результатом гражданского, административного, уголовного или конституционного судопроизводства, сами нуждаются в процедурно-процессуальных формах реализации» [Брановицкий, Бурачевский, Долганичев и др., 2020, 10].

Действительно, реализация судебных актов, подлежащих принудительному исполнению, направлена на достижение необходимого результата с учетом цели исполнительного производства в отношении конкретного должника при минимизации издержек и соблюдения прав и законных интересов субъектов, участвующих в таком процессе.

Не вызывает сомнения тот факт, что основной исполнительного производства является совершение исполнительных действий по принудительному исполнению требований исполнительного документа, которое реализуется за счет применения соответствующих мер.

## Основная часть

В соответствии с п. 1 ст. 68 Федерального закона «Об исполнительном производстве» [Федеральный закон от 02.10.2007 № 229-ФЗ «Об исполнительном производстве», www... ] мерами принудительного исполнения являются действия, указанные в исполнительном документе, или действия, совершаемые судебным приставом-исполнителем в целях получения с должника имущества, в том числе денежных средств, подлежащего взысканию по исполнительному документу.

Меры принудительного исполнения применяются судебным приставом-исполнителем после возбуждения исполнительного производства.

К мерам принудительного исполнения относятся различные действия, которые может совершать судебный пристав-исполнитель, однако особый интерес вызывают следующие:

- обращение взыскания на имущество должника, в том числе на денежные средства и ценные бумаги;
- наложение ареста на имущество должника, находящееся у должника или у третьих лиц, во исполнение судебного акта об аресте имущества;
- обращение в регистрирующий орган для регистрации перехода права на имущество, в том числе на ценные бумаги, с должника на взыскателя в случаях и порядке, которые установлены федеральным законом.

В соответствии со ст. 94 Закона об исполнительном производстве ценные бумаги отнесены к имуществу, непосредственно не участвующему в производстве, и, соответственно, подлежат реализации в ходе исполнительного производства в первую очередь, так как по своей оборотоспособности они находятся на первом месте [Аксенов, Бакурова, Береснев и др., 2017,

С. 720].

Необходимо отметить, что в Федеральном законе «Об исполнительном производстве» установлены особенности обращения взыскания на ценные бумаги должника – их владельца (ст. 73.1):

- 1) бездокументарные эмиссионные ценные бумаги;
- 2) обездвиженные документарные эмиссионные ценные бумаги;
- 3) ценные бумаги, депонированные по основаниям, отличным от обездвижения.

1) Ценные бумаги определены в законе, исходя из их разновидностей в зависимости от формы: документарные и бездокументарные.

В соответствии с п. 1 ст. 142 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее - ГК РФ) документарными ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов. К документарным ценным бумагам носят, к примеру, вексель, чек, закладная, коносамент и т.д.

Бездокументарные ценные бумаги – это обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав в соответствии с законом. К бездокументарным ценным бумагам относятся: акция, облигация, опцион эмитента,

Понятие эмиссионной ценной бумаги определено в ст. 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», согласно которой к таковым относятся ценные бумаги, которые характеризуются одновременно следующими признаками:

- закрепляют совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных настоящим Федеральным законом формы и порядка;
- размещаются выпусками или дополнительными выпусками;
- имеют равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения ценных бумаг.

В соответствии с положениями Федерального закона «О рынке ценных бумаг» к эмиссионным ценным бумагам относятся: акция, облигация, опцион эмитента и российская депозитарная расписка, таким образом, именно на них может быть обращено взыскание в исполнительном производстве.

2) Возможность обездвижения документарных эмиссионных ценных бумаг предусмотрена в ст. 148.1 ГК РФ, которая определяет суть такого действия: передача на хранение лицу, которое в соответствии с законом вправе осуществлять хранение документарных ценных бумаг и (или) учет прав на ценные бумаги.

К примеру, в отдельных случаях может быть обездвижена документарная закладная по ипотечному договору путем передачи ее по договору в депозитарий для ее хранения и учета прав на нее. В этом случае владельцем документарной закладной на ней делается отметка, содержащая наименование и место нахождения такого депозитария. При обездвижении документарной закладной депозитарий, который осуществляет хранение данной документарной закладной, обязан уведомить об этом орган регистрации прав и обязанное по данной документарной закладной лицо (п. 2 ст. 13.1 Федерального закона «Об ипотеке (залоге недвижимости)») [Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)», www... ].

При этом переход прав на обездвиженные ценные бумаги и осуществление прав, удостоверенных такими ценными бумагами, осуществляется в случаях, предусмотренных законом и регулируются ст.ст. 149 - 149.5 ГК РФ, определяющих положения о бездокументарных ценных бумагах.

3) Ценные бумаги, депонированные по основаниям, отличным от обездвижения.

В частности, депонирование ценных бумаг может быть осуществлено по лицевому счету эскроу-агента, что предполагает учет прав на ценные бумаги, депонированные по договору эскроу (п. 10.1 ст. 8.2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»).

Согласно действующему законодательству по общему правилу под обращением взыскания на имущество должника понимаются две юридически значимые процедуры [Брановицкий, Бурачевский, Долганичев и др., 2020, 312]:

1) изъятие имущества и (или)

2) его реализация, которая представляет собой самостоятельную реализацию должником; принудительную реализацию государством; передачу взыскателю реализуемого имущества.

Для изъятия имущества в виде ценных бумаг необходимо произвести их розыск и установление права собственности владельца на них. Данная процедура зависит от того, к какому виду относится та или иная ценная бумага, поскольку способ фиксации прав на нее различен.

Как указывает А.Н. Береснев, для выявления у должника ценных бумаг судебный пристав-исполнитель прежде всего направляет должнику требование о предоставлении информации о его имущественном положении с подробным перечислением имущества, находящегося в собственности.

Для получения информации об имущественном положении должника, а также о достоверности сведений, предоставляемых должником, также рекомендуется направить запрос в налоговый орган по месту постановки на налоговый учет должника с целью получения копии бухгалтерского баланса должника на последнюю отчетную дату.

В самом балансе сведения о наличии у должника ценных бумаг находятся в виде записи по соответствующим счетам. Если должник предоставляет сведения о том, что у него отсутствуют ценные бумаги, а налоговая инспекция предоставляет копию баланса, в которой отражено наличие ценных бумаг (а также сведения о том, что должник является учредителем в других организациях, о чем речь пойдет ниже), судебный пристав-исполнитель запрашивает у должника причину расхождения сведений с приложением соответствующих документов (с момента составления и сдачи баланса в налоговые органы до момента запроса может пройти несколько месяцев, в течение которых должником указанные в балансе ценные бумаги могут быть отчуждены).

В случае отказа должника объяснить причину расхождения, подтвердив его соответствующими документами (договоры купли-продажи, мены, дарения либо иные документы), данное обстоятельство служит основанием для применения к должнику мер административной ответственности в соответствии со ст. 17.4 КоАП РФ [Аксенов, Бакурова, Береснев и др., 2017, 729].

Для получения информации о владельце эмиссионных ценных бумаг судебный пристав-исполнитель имеет право обратиться к соответствующему реестродержателю или регистратору за выпиской из реестра. Так, в соответствии со ст. 46 Федерального закона «Об акционерных обществах» [Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», www... ] держатель реестра акционеров общества по требованию акционера или номинального

держателя акций обязан подтвердить его права на акции путем выдачи выписки из реестра акционеров общества, которая не является ценной бумагой.

При этом состав информации, которую должна содержать выписка по лицевому счету владельца ценных бумаг, порядок ее выдачи предусмотрен в Положении Банка России от 29.06.2022 № 799-П «Об открытии и ведении держателем реестра владельцев ценных бумаг лицевых счетов и счетов, не предназначенных для учета прав на ценные бумаги» [Положение Банка России от 29.06.2022 № 799-П «Об открытии и ведении держателем реестра владельцев ценных бумаг лицевых счетов и счетов, не предназначенных для учета прав на ценные бумаги», 2023].

Необходимо отметить, что при обращении взыскания на ценные бумаги в исполнительном производстве помимо мер по розыску судебный пристав-исполнитель налагает арест в соответствии со ст. 82 Федерального закона «Об исполнительном производстве» (п. 1 ст. 73.1).

Как указано в п. 1 ст. 82 Федерального закона «Об исполнительном производстве», арест налагается:

- на документарные ценные бумаги - по их местонахождению;
- на бездокументарные ценные бумаги - на лицевых счетах (счетах депо) владельца ценных бумаг. Не допускается наложение ареста на бездокументарные ценные бумаги, учитываемые на лицевых счетах (счетах депо) номинального держателя или иных счетах.

Оформление ареста осуществляется постановлением судебного пристава-исполнителя.

Держатель реестра должен исполнить требования о списании с лицевого счета или со счета депо должника и зачислении на лицевой счет или счет депо взыскателя эмиссионных ценных бумаг, содержащегося в исполнительном документе, в течение трех дней со дня получения исполнительного листа от взыскателя или судебного пристава исполнителя.

В случае, если такое действие невозможно по каким-либо причинам, держатель реестра должен сделать отметку о полном или частичном неисполнении указанных требований в связи с отсутствием на счетах должника эмиссионных ценных бумаг, достаточных для удовлетворения требований взыскателя.

В случае обоснованных сомнений в подлинности исполнительного документа, полученного непосредственно от взыскателя (его представителя), или сомнений в достоверности сведений, держатель реестра для проверки подлинности исполнительного документа или достоверности сведений вправе задержать исполнение исполнительного документа, но не более чем на семь дней.

В п. 4 ст. 82 Федерального закона «Об исполнительном производстве» прямо установлено, что наложение ареста на ценные бумаги, принадлежащие должнику, означает запрет для должника распоряжаться ими (продавать, предоставлять в качестве обеспечения собственных обязательств или обязательств третьих лиц, обременять иным образом, а также передавать такие ценные бумаги для учета прав другому депозитарию или держателю реестра, осуществляющему ведение реестра владельцев ценных бумаг (далее - держатель реестра).

Тем не менее, при наложении ареста на акции судебный пристав-исполнитель не вправе ограничивать право акционера, являющегося должником, на голосование на общем собрании акционеров, поскольку до момента продажи акций в рамках исполнительного производства и внесения записи о новом владельце в реестр акционеров право собственности на арестованные акции сохраняется за должником (п. 2 ст. 223 ГК РФ). Ограничение указанного права акционера, являющегося должником, препятствует последнему (а в ряде случаев ввиду отсутствия

необходимого кворума - всем акционерам) в управлении делами акционерного общества [Закарлюка, Куликова, Решетникова и др., 2018, 398].

При установлении иных ограничений, в том числе ограничений права на получение дохода и других прав должника, закрепленных ценными бумагами, судебный пристав-исполнитель обязан перечислить установленные ограничения в постановлении о наложении ареста на ценные бумаги.

Непосредственная реализация ценных бумаг как стадия исполнительного производства осуществляется на организованных торгах, проводимых на условиях и в порядке, предусмотренных законом.

Организованными торгами называются 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 (п. 7) ст. 2 Федерального закона «Об организованных торгах») [Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах», www... ] .

Эмиссионные ценные бумаги, обращающиеся на организованных торгах, подлежат реализации на таких торгах. Ценные бумаги подлежат продаже на торгах брокером или управляющим (если ценные бумаги переданы ему в управление), являющимся участником соответствующих торгов [Аксенов, Бакурова, Береснев и др., 2017, 734].

Ценные бумаги выставляются на организованных торгах по цене не ниже средневзвешенной цены этих ценных бумаг за последний час торгов предыдущего торгового дня.

Заявка на продажу ценных бумаг на организованных торгах может выставляться неоднократно в течение двух месяцев со дня получения постановления судебного пристава-исполнителя.

Если в двухмесячный срок со дня получения брокером или управляющим постановления судебного пристава-исполнителя ценные бумаги не были проданы на торгах, то судебный пристав-исполнитель предлагает взыскателю оставить ценные бумаги за собой по средневзвешенной цене этих ценных бумаг за последний час торгов последнего торгового дня, в который брокер или управляющий выставлял их на торги.

## Заключение

Таким образом, по нашему мнению, процедура обращения взыскания на ценные бумаги в исполнительном производстве имеет сложную и разноплановую природу, предполагающую задействование большого количества профессиональных субъектов для исполнения наложенного взыскания.

Полагаем, что проблемы рассмотренного института нуждаются в дополнительной проработке, исходя из правового статуса должника, вида ценной бумаги, на которую обращается взыскание, и суммы взыскания, подлежащего уплате взыскателю.

## Библиография

1. Исполнительное производство: Учебник / К.Л. Брановицкий, Д.В. Бурачевский, В.В. Долганичев и др.; под общ. ред. В.В. Яркова. М.: Статут, 2020.
2. Комментарий к Федеральному закону «Об исполнительном производстве» / А.В. Закарлюка, М.А. Куликова, И.В. Решетникова и др.; отв. ред. И.В. Решетникова. М.: Статут, 2018.

3. Настольная книга судебного пристава-исполнителя: учебно-практическое пособие / И.А. Аксенов, Н.Н. Бакурова, А.Н. Береснев и др.; под ред. В.А. Гуреева, С.В. Сазанова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Статут, 2017.
4. Положение Банка России от 29.06.2022 № 799-П «Об открытии и ведении держателем реестра владельцев ценных бумаг лицевых счетов и счетов, не предназначенных для учета прав на ценные бумаги» // Вестник Банка России. № 3. 26.01.2023
5. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства РФ. 01.01.1996. Новоселова Л. Арест ценных бумаг в исполнительном производстве // Хозяйство и право. – 2009. – № 1. – С. 42-53.
6. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» // Собрание законодательства РФ. 28.11.2011. № 48. Ст. 6726
7. Стрельцова Е. Г. Цифровое исполнительное производство // Lex russica. – 2023. – Т. 76. – № 10 (203). – С. 135-145.
8. Мосиенко Т. А., Суховеева В. В. Сравнительный анализ правового регулирования обращения взыскания на имущество должника в России и зарубежных странах // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2022. – С. 87.
9. Ведомственная статистическая отчетность Федеральной службы судебных приставов [https://fssp.gov.ru/deals/osnovnye\\_rezultaty\\_deyatelnosti\\_federalnoj\\_sluzhby\\_sudebnykh\\_prstavov/statistics](https://fssp.gov.ru/deals/osnovnye_rezultaty_deyatelnosti_federalnoj_sluzhby_sudebnykh_prstavov/statistics)
10. Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» // Собрание законодательства РФ. 20.07.1998. № 29. Ст. 3400

## On the Issue of Enforcement on Securities in Enforcement Proceedings

**Artem P. Sargisyan**

Postgraduate Student,  
All-Russian State University of Justice,  
117638, 2/1 Azovskaya str., Moscow, Russian Federation;  
e-mail: sargisyan.ap@yandex.ru

### Abstract

The article examines in detail specific issues related to the enforcement on securities within the framework of enforcement proceedings. This aspect of legal practice is extremely important, as securities often serve as liquid assets, making them attractive for debt recovery. Based on a thorough analysis of current legislation, as well as doctrinal provisions proposed by Russian authors, the key stages of enforcement of writs related to the seizure and subsequent sale of securities are explored. These stages include the process of seizure, valuation of securities, and their sale to secure the rights of the claimant. As a result of the study, it is concluded that further research on this topic is necessary. This is particularly relevant in the context of the legal status of the debtor, the various types of securities that may be subject to enforcement, and the amount of debt to be paid to the claimant. A deeper understanding of these aspects will help optimize the enforcement process and protect the interests of all parties involved in enforcement proceedings.

### For citation

Sargisyan A.P. (2024) K voprosu ob obrashchenii vзыskaniya na tsennye bumagi v ispolnitelnom proizvodstve [On the Issue of Enforcement on Securities in Enforcement Proceedings]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 14 (11A), pp. 240-247.

---

**Keywords**

Enforcement proceedings, securities, emission, seizure, enforcement, debtor.

**References**

1. Branovitskii K.L., Burachevskii D.V., Dolganichev V.V. et al. (2020) *Ispolnitel'noe proizvodstvo* [Enforcement proceedings]. M.: Statut.
2. Zakarlyuka A.V., Kulikova M.A., Reshetnikova I.V. et al. (2018) *Kommentarii k Federal'nomu zakonu "Ob ispolnitel'nom proizvodstve"* [Commentary on the Federal Law "On Enforcement Proceedings"]. M.: Statut.
3. Aksenov I.A., Bakurova N.N., Beresnev A.N. et al. (2017) *Nastol'naya kniga sudebnogo pristava-ispolnitelya: uchebno-prakticheskoe posobie* [Handbook for the bailiff-executor: educational and practical guide]. 3-e izd., pererab. i dop. M.: Statut.
4. Bank Rossii (2022) *Polozhenie Banka Rossii ot 29.06.2022 № 799-P "Ob otkrytii i vedenii derzhatelem reestra vladel'tsev tsennykh bumag litsevykh schetov i schetov, ne prednaznachennykh dlya ucheta prav na tsennye bumagi"* [Regulation of the Bank of Russia dated June 29, 2022 No. 799-P "On the opening and maintenance by the holder of the register of securities owners of personal accounts and accounts not intended for accounting rights to securities"]. *Vestnik Banka Rossii* [Bulletin of the Bank of Russia], (3), 26.01.2023.
5. *Federal'nyi zakon (1995) Federal'nyi zakon ot 26.12.1995 № 208-FZ "Ob aktsionernykh obshchestvakh"* [Federal Law dated December 26, 1995 No. 208-FZ "On Joint-Stock Companies"]. *Sobranie zakonodatel'stva RF* [Collection of Legislation of the Russian Federation], 01.01.1996.
6. *Federal'nyi zakon (2011) Federal'nyi zakon ot 21.11.2011 № 325-FZ "Ob organizovannykh torgakh"* [Federal Law dated November 21, 2011 No. 325-FZ "On Organized Trading"]. *Sobranie zakonodatel'stva RF* [Collection of Legislation of the Russian Federation], 28.11.2011, (48), st. 6726.
7. Strel'tsova E.G. (2023) *Tsifrovoe ispolnitel'noe proizvodstvo* [Digital enforcement proceedings]. *Lex russica* [Lex Russica], 76(10), pp. 135-145.
8. Mosienko T.A., Sukhoveeva V.V. (2022) *Sravnitel'nyi analiz pravovogo regulirovaniya obrashcheniya vzyiskaniya na imushchestvo dolzhnika v Rossii i zarubezhnykh stranakh* [Comparative analysis of legal regulation of debt collection on debtor's property in Russia and foreign countries]. *Nauka i obrazovanie: khoziaystvo i ekonomika; predprinimatel'stvo; pravo i upravlenie* [Science and Education: Economy and Business; Entrepreneurship; Law and Management], pp. 87.
9. *Federal'naya sluzhba sudebnykh pristavov (n.d.) Vedomstvennaya statisticheskaya otchetnost' Federal'noy sluzhby sudebnykh pristavov* [Departmental statistical reporting of the Federal Bailiff Service]. Retrieved from <https://fssp.gov.ru/deals/osnovnyerezultatydejatelnostifederalnojssluzhbysudebnykhpristavov/statistics>
10. *Federal'nyi zakon (1998) Federal'nyi zakon ot 16.07.1998 № 102-FZ "Ob ipoteke (zaloge nedvizhimosti)"* [Federal Law dated July 16, 1998 No. 102-FZ "On Mortgages (Pledge of Real Estate)"]. *Sobranie zakonodatel'stva RF* [Collection of Legislation of the Russian Federation], 20.07.1998, (29), st. 3400.