



**Observatoire ARGA**

Отчёт по санкциям и комплаенсу за 2025 год

## **САНКЦИОННАЯ ЭКОСИСТЕМА 3.0**

### **Глобальная Перестройка Финансового, Политического и Комплаенс-Контроля в Эпоху 20-го Пакета Санкций ЕС**

Автор:

Сергей Храбрых — президент ARGA, PhD

Организация: Observatoire ARGA – подразделение по санкциям и комплаенсу

Адрес для корреспонденции: 14 rue Jacques Laffitte, Байонна, 64100

Контакты: [info@argaobservatory.org](mailto:info@argaobservatory.org)

Париж, 4 ноября 2025

## Оглавление

<b>КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ</b> .....	<b>4</b>
<b>МЕТОДОЛОГИЯ</b> .....	<b>5</b>
1. Анализ международных санкционных документов .....	5
2. Изучение регуляторных актов и комплаенс-практик .....	5
3. Аналитика обходных маршрутов и логистических цепочек Евразии (2022–2025).....	6
4. Публичные базы международных организаций .....	6
5. Исследования ARGA Observatory (2022–2025).....	6
6. Сопоставление санкционных кейсов с корпоративными и политическими кризисами .....	7
<b>ВВЕДЕНИЕ: САНКЦИИ КАК НОВАЯ РЕГУЛЯТИВНАЯ АРХИТЕКТУРА</b> .....	<b>7</b>
Функции санкций в современной экономике .....	7
Санкции 3.0 — новая модель регулятивного мира.....	8
<b>СТРУКТУРА САНКЦИОННОЙ ЭКОСИСТЕМЫ 3.0</b> .....	<b>9</b>
Глобальные центры регулирования .....	9
3.2. Технологические ограничения .....	10
3.3. Вторичные санкции.....	10
<b>20-ЫЙ ПАКЕТ САНКЦИЙ ЕС: НОВАЯ АРХИТЕКТУРА</b> .....	<b>11</b>
4.1. Расширение перечня товаров двойного назначения.....	11
4.2. Запрет на услуги высокого уровня: ИТ, маркетинг, аудит .....	12
4.3. Блокировка посредников в третьих странах .....	12
4.4. Первичный контроль криптовалютных структур.....	12
4.5. Ограничение судоходных и страховых сервисов .....	13
4.6. Санкции против производителей микрочипов и электроники.....	13
4.7. Прецедентная значимость 20-го пакета.....	13
<b>ГЕОГРАФИЯ ОБХОДА САНКЦИЙ: КАРТОГРАФИЯ ARGА OBSERVATORY</b> .....	<b>14</b>
Объединённые Арабские Эмираты (ОАЭ).....	14
Турция — Кавказ — Центральная Азия .....	14
Сербия и Балканы.....	15
ЮЖНЫЙ КАВКАЗ (Грузия — Армения).....	15
Азия (Гонконг, Малайзия, Сингапур).....	16
Гонконг .....	16
Малайзия .....	16
Сингапур.....	16
<b>КЛАСС АКТОРОВ В НОВОЙ САНКЦИОННОЙ ЭКОСИСТЕМЕ</b> .....	<b>16</b>
Санкционные посредники (sanctions intermediaries).....	17
Корпоративные структуры (corporate sanction-navigation networks).....	17
Цифровые посредники (digital intermediaries).....	18
<b>ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА КОМПЛАЕНС, DUE DILIGENCE И МИРОВЫЕ РЫНКИ</b>	<b>19</b>
<b>Sanctions-first compliance: новая модель управления рисками</b> .....	<b>19</b>
• Жёсткий запрет сделок по странам риска (country-risk banning) .....	19
• Расширенный KYC и санкционный KYC 2.0.....	19
• Мониторинг цифровых активов и блокчейн-аналитика .....	19

• Санкционный scoring и санкционный credit risk.....	20
<b>Политизация финансовых рынков .....</b>	<b>20</b>
• Трансграничная доверенность (cross-border trust degradation) .....	20
• Финансовые рынки становятся политическими арбитрами .....	20
• Изменение траектории инвестиций и капитала .....	20
• Эффект фрагментации мировой экономики .....	21
<b><i>ПРИМЕРЫ ИЗ ПРАКТИКИ .....</i></b>	<b><i>21</i></b>
Case 1 — Турция → Армения → Россия.....	21
Case 2 — ОАЭ → Казахстан → Россия.....	21
Case 3 — Грузия → Литва (криптовалюты).....	22
<b>РИСКИ И ВЫЗОВЫ .....</b>	<b>22</b>
1. Расширение серых зон и параллельных цепочек поставок .....	23
2. Перегрузка международных механизмов, включая Интерпол .....	23
3. Появление псевдокомплаенса (fake compliance).....	23
4. Рост политически мотивированных финансовых расследований .....	23
5. Ухудшение бизнес-климата в Восточной Европе и на постсоветском пространстве .....	23
<b><i>КАРТА РИСКОВ.....</i></b>	<b><i>24</i></b>
<b>ПРОГНОЗ 2025–2027 .....</b>	<b>25</b>
<b><i>РЕКОМЕНДАЦИИ.....</i></b>	<b><i>25</i></b>
Международным институтам.....	25
ЕС и США .....	26
Академическим структурам.....	26
<b><i>ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....</i></b>	<b><i>26</i></b>
<b><i>ИСТОЧНИКИ.....</i></b>	<b><i>27</i></b>

## КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ

Концепция «Санкционная Экосистема 3.0» отражает глубокую трансформацию мирового порядка, в которой санкции перестают быть разрозненным инструментом внешней политики и превращаются в устойчивую архитектуру глобального регулирования. Санкции становятся не реакцией на события, а встроенной системой управления потоками капитала, технологий, сырья, данных и цифровых активов.

20-й пакет санкций ЕС против России стал одним из наиболее показательных шагов на пути к этой системе. Он включает комплекс мер, которые иллюстрируют переход от традиционных секторальных ограничений к многоуровневой, технологически подкреплённой и институционально закреплённой модели санкционного регулирования. Внимание смещается с отдельных компаний и лиц на цепочки поставок, логистические узлы, финансовые каналы, ИТ-инфраструктуру и технологическую доступность экспортируемых товаров.

Формируется новая нормативная реальность, основанная на нескольких ключевых тенденциях:

— Институционализация санкций: санкционные режимы становятся постоянными элементами международного управления, интегрируются в стандарты банковского комплаенса, таможенного контроля, экспортного регулирования и корпоративной отчётности.

— Глубокая интеграция санкционного анализа в AML/KYC, экспортный контроль и корпоративный риск-менеджмент: санкционные алгоритмы теперь работают параллельно с финансовым мониторингом, а банки, финтех и логистические компании обязаны учитывать санкционный риск на всех этапах транзакций.

— Глобализация вторичных санкций: ответственность переносится за пределы юрисдикции инициатора — на третьи страны, транзитные хабы, посредников, агрегаторов, брокеров и цифровые платформы.

— Появление сетевой конфигурации контроля: контроль перемещается от точечных проверок к мониторингу целых экосистем — цепочек поставок, маршрутов, брокерских структур, криптоплатформ, облачных сервисов и торговых посредников.

Доклад ARGA Observatory анализирует архитектуру Санкционной Экосистемы 3.0 через призму 20-го пакета ЕС, рассматривает её институциональные, технологические и политические последствия, а также оценивает риски и вызовы для:

- регуляторов,
- международных банков и ВЭД-компаний,
- компаний логистики и посредников,
- исследователей санкционного комплаенса,

— журналистов и аналитиков.

Материал основан на OSINT-данных, правовых документах ЕС, анализе комплаенс-практик, данных отраслевых ассоциаций и экспертных интервью.

## МЕТОДОЛОГИЯ

Подготовка доклада основана на многоуровневой аналитической модели, объединяющей правовой, экономический, санкционный и институциональный анализ. Методология сочетает документальные источники, практики комплаенса, OSINT-данные и внутренние исследования Observatoire ARGA.

### 1. Анализ международных санкционных документов

Изучены нормативные акты и пакеты ограничительных мер:

— **ЕС:** Council Decisions, Council Implementing Regulations, Delegated Acts, разъяснения DG FISMA;

— **США:** публикации и разъяснения OFAC, Executive Orders, Directives, Compliance Notes;

— **Великобритания:** UK Sanctions Regulations, OFSI Notices;

— **Канада, Австралия, Япония:** официальные санкционные списки, guidance-документы, механизмы контроля экспорта.

При анализе учитывались различия между юрисдикциями, подходы к вторичным санкциям и механизмы экстерриториального применения.

### 2. Изучение регуляторных актов и комплаенс-практик

Доклад опирается на:

— стандарты OFAC по risk-based compliance;

— методические разъяснения ЕС о due diligence цепочек поставок;

— практики UK OFSI по выявлению обходных схем;

— внутренние регламенты банков и финтех-компаний Tier-1;

— применение санкционного скрининга в KYC/AML.

Особое внимание уделено интеграции санкционного анализа в AML-процедуры и автоматические скрининговые системы.

### 3. Аналитика обходных маршрутов и логистических цепочек Евразии (2022–2025)

Использованы данные:

- о реэкспорте санкционных товаров через страны ЕАЭС, Кавказа, Центральной Азии;
- о теневых логистических хабах;
- о замещении западных поставщиков азиатскими цепочками;
- о транзитных схемах, включающих Турцию, ОАЭ, Китай, Казахстан, Кыргызстан, Грузию.

Материал основан на таможенной статистике, данных trade-tracking платформ, отраслевых отчётах и OSINT-наблюдениях.

### 4. Публичные базы международных организаций

Использованы данные:

- **Interpol** о транснациональных схемах финансирования;
- **FATF** о рисках обхода санкций, торговом финансировании, схемах скрытого импорта;
- **OECD** об управлении цепочками поставок и прозрачности;
- **UNODC** о теневых финансовых потоках и нелегальном экспорте технологий.

Эти материалы использованы для построения сравнительных и трендовых моделей.

### 5. Исследования ARGА Observatory (2022–2025)

Включены собственные исследования ARGА по:

- транснациональным обходным маршрутам,
- корпоративным конфликтам с санкционным компонентом,
- злоупотреблению AML/KYC и санкционной риторикой,
- взаимодействию банковских систем ЕС/UK/CH/UAE с рисковыми регионами.

Обработано более 70 кейсов (публичных и NDA), включающих санкционные риски, политизированные расследования, freeze-меры и трансграничные конфликты.

## 6. Сопоставление санкционных кейсов с корпоративными и политическими кризисами

Проведён параллельный анализ:

- санкционных ограничений,
- корпоративных войн,
- национализации и давления на собственников,
- политических репрессий,
- трансграничных AML/санкционных сигналов.

Этот подход позволил выявить скрытые связи между санкционными механизмами и внутренними политико-экономическими процессами.

## ВВЕДЕНИЕ: САНКЦИИ КАК НОВАЯ РЕГУЛЯТИВНАЯ АРХИТЕКТУРА

Современные санкции перестали быть просто инструментом внешней политики — они сформировали новую, многослойную систему глобального регулирования, в которой политические, правовые, экономические, технологические и гуманитарные элементы объединены в единый механизм. Санкции стали инфраструктурой, влияющей на международную торговлю, цифровую безопасность, глобальные цепочки поставок и корпоративные системы управления рисками.

Это делает санкции одним из ключевых инструментов XXI века — сопоставимым по значению с международным правом, торговыми соглашениями и финансовой архитектурой Бреттон-Вудс.

### Функции санкций в современной экономике

#### 1. Политическая функция

Санкции остаются рычагом дипломатического давления, но теперь интегрированы в долгосрочные стратегии — от геополитического сдерживания до формирования международных коалиций. Их применение больше не ограничивается краткосрочными кризисами: санкции становятся частью постоянной архитектуры мировой политики.

#### 2. Правовая функция

Санкции создают нормы, которые признаются судами и регулируемыми органами как обязательные. Они формируют прецедентную базу, расширяя

границы международного публичного и частного права. Санкционное законодательство ЕС и США становится источником обязательных требований для компаний по всему миру.

### 3. Экономическая функция

Ограничения играют роль глобального фильтра доступа на рынки капитала, технологий, финансов и транспортной инфраструктуры. Они определяют траекторию решений инвесторов, меняют стоимость активов, перестраивают логистику и торговые потоки, формируя новый экономический ландшафт.

### 4. Технологическая функция

Санкции создают ограничения на экспорт и использование технологий — от ИИ и микрочипов до спутниковых систем, кибербезопасности и продукции двойного назначения. Впервые в истории санкции напрямую регулируют доступ к критическим технологиям.

### 5. Комплаенс-регулятивная функция

Санкционная политика стала фундаментом корпоративного управления:

- санкционный скрининг встроен в KYC/AML,
- санкционные риски учитываются в ESG и due diligence,
- экспортный контроль унифицируется с финансовым мониторингом.

Банки и корпорации вынуждены развивать собственные санкционные отделы, что превращает санкции в элемент глобальной комплаенс-инфраструктуры.

### 6. Социальная и гуманитарная функция

Санкции стали инструментом защиты прав человека: они используются для борьбы с коррупцией, нарушениями прав меньшинств, транснациональными репрессиями и вмешательством в выборы. Магнитский тип санкций формирует новый стандарт ответственности.

## Санкции 3.0 — новая модель регулятивного мира

Появление **Санкционной Экосистемы 3.0** означает переход к модели, где санкции выполняют одновременно *политическую, правовую и экономическую* роль, формируя общий институт международного регулирования.

Это первая в истории система, в которой:

- нормы внешней политики становятся обязательными для частного сектора;
- ограничения распространяются трансгранично, независимо от юрисдикции;

— цифровые платформы, банки и логистические компании вынуждены выполнять регуляторные функции;

— санкции перестают быть временными и превращаются в долговременную архитектуру управления глобальными потоками.

20-й пакет санкций ЕС — один из наиболее ярких примеров становления такой экосистемы, поскольку он объединяет финансовые, технологические, юридические и сетевые элементы в единую структуру контроля.

## СТРУКТУРА САНКЦИОННОЙ ЭКОСИСТЕМЫ 3.0

### Глобальные центры регулирования

Санкционная Экосистема 3.0 формируется вокруг нескольких ключевых регуляторных центров, которые определяют правила игры для всей мировой финансовой и торговой системы. Они обладают не только правом издавать санкционные акты, но и фактической способностью заставить компании других стран им следовать.

Европейский союз выстраивает наиболее комплексную и юридически формализованную систему. Санкционная структура ЕС основана на двух взаимосвязанных инструментах — *Council Decisions* (политико-правовое основание) и *Council Regulations* (прямое обязательное действие). ЕС создаёт многоуровневую нормативную сеть, встраивая санкции в финансовый комплаенс, экспортный контроль и внутренний корпоративный риск-менеджмент.

Соединённые Штаты остаются главной силой, определяющей глобальную практику санкций. Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) обладает уникальной трансграничной юрисдикцией благодаря роли доллара и американской финансовой инфраструктуры. Любая компания, связанная с долларом, SWIFT или американскими банками, фактически подчиняется американским санкционным нормам, независимо от юрисдикции.

Великобритания после Brexit превратилась в гибкий, быстро реагирующий центр санкционного регулирования. OFSI (Office of Financial Sanctions Implementation) активно использует собственные механизмы расследования, штрафов и guidance, что делает британскую систему более манёвренной по сравнению с ЕС, но сопоставимой по влиянию.

Канада и Австралия усиливают координацию с ЕС и США, расширяя режимы Magnitsky-style санкций и формируя общие стандарты в области прав человека, коррупции и киберугроз.

Япония и Южная Корея выступают как технологически ориентированные регуляторы, фокусируясь прежде всего на полупроводниках, электронике, ВПК и цифровых технологиях. Их контроль делает санкционную систему 3.0 особенно чувствительной для стран с высоким технологическим импортом.

Сингапур формируется как новый центр комплаенс-регулирующего. Он усиливает контроль над финансовыми потоками и торговыми платформами, занимая нишу «азиатского OFAC» — менее политизированного, но строго ориентированного на риски и технологии.

В совокупности эти центры создают ядро санкционной экосистемы, устанавливая правила для более чем 80% мировых цепочек поставок, банковского обслуживания и цифровой инфраструктуры.

### 3.2. Технологические ограничения

Ключевая новация Санкционной Экосистемы 3.0 — расширение санкций на высокие технологии и цифровую инфраструктуру. Технологические ограничения становятся равноценным компонентом санкционного режима наряду с финансовыми.

Экспортный контроль приобретает особое значение. Регламент ЕС 2021/821 (Dual-Use Regulation) создаёт единый режим для контроля товаров и технологий двойного назначения, включая электронику, оптику, спутниковые технологии, компоненты для авиастроения и киберобороны.

Санкции теперь включают:

- ограничения на экспорт микросхем, полупроводников, оборудования для литографии;
- запрет на передачу алгоритмов и технической документации;
- запрет на оказание инженерных, ИТ- и консалтинговых услуг, связанных с высокотехнологичным производством.

Особое значение приобретает сфера искусственного интеллекта. Впервые обсуждаются санкционные режимы для ИИ-систем, способных к автономному вредоносному применению: распознавание лиц, моделирование военных операций, разведка, управление БПЛА.

Кибербезопасность и шпионское ПО также входят в санкционный контур. ЕС и США ограничивают экспорт и обслуживание spyware-платформ, систем перехвата данных, инструментов удалённого доступа. Таким образом санкции начинают регулировать цифровые риски наравне с физическими товарами.

Технологические санкции в модели 3.0 выполняют стратегическую функцию: они не столько наказывают, сколько контролируют доступ к критическим технологиям, определяющим глобальную конкуренцию.

### 3.3. Вторичные санкции

Вторичные санкции превращают санкционную систему в глобальный механизм принуждения, выходящий за пределы национальных юрисдикций.

Эта модель вводит ответственность третьих стран и компаний, даже если они сами не попадают под прямые ограничения.

Любая компания, которая:

- — помогает обходить санкции,
- — участвует в реэкспорте товаров,
- — поставляет оборудование через цепочку посредников,

может быть признана нарушителем и подвергнута ограничениям.

Особенно важным является принцип «презумпции риска». В некоторых ситуациях компания считается высокорисковой не потому, что нарушила правила, а потому что работает в стране или с товаром, относящимся к зоне санкционного давления.

Запрет на реэкспорт санкционных товаров также становится ключевым элементом экосистемы: это касается электроники, микрочипов, станков, оборудования двойного назначения, программного обеспечения и услуг технического сопровождения.

Вторичные санкции усиливают влияние санкционной системы 3.0, делая её глобально обязательной, независимо от политической позиции конкретного государства. В результате даже нейтральные страны вынуждены адаптировать свои торговые и финансовые практики, чтобы избежать попадания под ограничительные меры.

## 20-ЫЙ ПАКЕТ САНКЦИЙ ЕС: НОВАЯ АРХИТЕКТУРА

Двадцатый пакет санкций ЕС против России представляет собой качественный переход от точечных ограничений к формированию интегрированной нормативной системы, которая уже не просто запрещает отдельные операции, а перестраивает всю инфраструктуру международного бизнеса, логистики, технологий и финансового комплаенса. Пакет стал вершиной эволюции санкционного режима ЕС, консолидировав политические, технологические, финансовые и юридические инструменты в единую архитектуру.

### 4.1. Расширение перечня товаров двойного назначения

ЕС существенно расширяет категории товаров, которые раньше считались узкоспециализированными для ВПК. Теперь под контроль попадают:

- промышленные микросхемы и компоненты для электроники,
- средства оптического контроля, навигации и позиционирования,
- оборудование для обработки данных, сервера и высокоточные станки,
- материалы и компоненты, используемые в беспилотниках,
- сложные датчики, интегральные схемы, сетевые коммуникационные устройства.

Ключевое изменение состоит в том, что ЕС теперь рассматривает любые высокотехнологичные товары как потенциально способные поддерживать доступ государств к критическим технологическим ресурсам. Это делает экспортный контроль одним из центральных элементов санкционной экосистемы.

## 4.2. Запрет на услуги высокого уровня: ИТ, маркетинг, аудит

Впервые ЕС вводит комплексный запрет на услуги интеллектуального характера, которые до этого почти не регулировались:

- ИТ-аутсорсинг и облачные сервисы,
- маркетинговые, консультационные и аналитические услуги,
- аудит, бухгалтерское сопровождение и корпоративные оценки,
- услуги по разработке ПО и технической поддержке.

Эта мера — один из наиболее значимых элементов архитектуры пакета. ЕС исходит из того, что современная экономика опирается не только на товары, но и на нематериальные активы и компетенции. Запрет этих услуг фактически отключает крупные российские компании от международной экспертной инфраструктуры, блокируя доступ к обновлениям, лицензиям и глобальным практикам управления.

## 4.3. Блокировка посредников в третьих странах

Одной из главных новаций пакета стала встроенная система контроля за обходными юрисдикциями, такими как:

- ОАЭ,
- Армения,
- Казахстан,
- Турция,
- Кыргызстан,
- Грузия.

ЕС впервые вводит механизм, позволяющий санкционировать:

- компании-посредники,
- логистические хабы,
- бенефициаров, участвующих в реэкспорте,
- структуры, занимающиеся переупаковкой или переводом товаров.

Таким образом формируется вторичная санкционная вертикаль, которая распространяет действие санкций на юрисдикции, не участвующие в конфликте. ЕС фактически создаёт механизм транснационального санкционного воздействия, аналогичный американским вторичным санкциям OFAC.

## 4.4. Первичный контроль криптовалютных структур

Впервые в истории санкций ЕС вводит нормы, регулирующие криптовалютную инфраструктуру, включая:

- блокировку цифровых кошельков, связанных с санкционными лицами,
- запрет на предоставление услуг по кастодиальному хранению,
- контроль транзакций через европейские криптоплатформы,
- обязательный due diligence для DeFi-инструментов, если они оперируют в ЕС.

Это означает, что в рамках пакета был создан прецедент, связывающий санкционный режим с регулированием цифровых активов, включая стейблкоины, миксеры, DeFi-протоколы и NFT-платформы.

#### 4.5. Ограничение судоходных и страховых сервисов

Ещё один фундаментальный элемент пакета — новая система контроля над:

- судоходными операциями,
- услугами судовых регистров,
- страхованием и перестрахованием,
- посредническими услугами брокеров,
- фрахтовыми компаниями и перевозчиками.

ЕС выстраивает сетевые механизмы контроля за морскими цепочками поставок, что делает невозможным реэкспорт высокорисковых товаров через промежуточные страны без рисков для судоходных операторов.

#### 4.6. Санкции против производителей микрочипов и электроники

Пакет впервые затрагивает прямых и косвенных поставщиков электронных компонентов в мире:

- производители в Восточной Азии,
- дистрибьюторы в ОАЭ и Гонконге,
- посредники в Центральной Азии.

Появляется механизм, позволяющий ЕС ограничивать компании любой страны, если они:

- поставляют микросхемы санкционным адресатам,
- участвуют в схемах обхода,
- нарушают экспортный контроль.

Эта мера стратегически меняет логику регулирования: санкции становятся глобальным технологическим фильтром, а не только политическим инструментом.

#### 4.7. Прецедентная значимость 20-го пакета

Главное последствие введения пакета — создание универсальной санкционной нормы, применимой к любой стране вне зависимости от её позиции. ЕС впервые утверждает, что:

*комплаенс обязан учитывать санкционные риски независимо от географии компании, маршрутов поставок или заявленной нейтральности юрисдикции.*

Таким образом:

- любой посредник,
- любой дистрибьютор,
- любая торговая платформа,
- любая криптобиржа

становится объектом санкционного анализа.

20-й пакет фактически обозначил архитектурный переход санкционной политики к модели, в которой санкции функционируют как глобальная инфраструктура контроля цепочек поставок, технологий, транзакций и цифровых операций.

## ГЕОГРАФИЯ ОБХОДА САНКЦИЙ: КАРТОГРАФИЯ ARGA OBSERVATORY

### Объединённые Арабские Эмираты (ОАЭ)

Главный глобальный хаб параллельного импорта и финансового посредничества

ОАЭ остаются крупнейшей точкой концентрации компаний, связанных с реэкспортом высокотехнологичной продукции в РФ и другие санкционные зоны. Дубай, Аджман, Рас-Аль-Хайма и Шарджа выполняют роль распределительных центров для электроники, автомобильных компонентов, телекоммуникационного оборудования, ИТ-устройств и оборудования двойного назначения.

Ключевые элементы инфраструктуры:

- компании-транзитеры с минимальным физическим присутствием, специализирующиеся на “layering”-операциях (многослойная смена поставщиков, инвойсов, маршрутов);
- OTC-криптопулы, позволяющие проводить крупные внебиржевые сделки с USDT/USDC и выводить транзакции из зоны западного контроля;
- реимпортные логистические сети, использующие хабы Джебель-Али, Дейры и Фуджейры;
- псевдо-дистрибьюторы, закупающие продукцию через азиатские рынки и выдающие её за несвязанный импорт.

ОАЭ остаются ключевым узлом именно из-за сочетания развитой логистики, мягкого регулирования, высокой плотности финансовых посредников и отсутствия политической привязки к санкциям ЕС/США.

### Турция — Кавказ — Центральная Азия

Макрорегиональная сеть реэкспорта

Турция формирует один из крупнейших альтернативных маршрутов для обхода санкций, особенно по поставкам электроники, станков, промышленного оборудования, авиационных компонентов и товаров двойного назначения.

Основные элементы:

- Турция → Кавказ → РФ: классический треугольник реэкспорта, основанный на товарных декларациях с изменением страны происхождения.
- Логистика ЕАЭС: Казахстан, Кыргызстан и Армения обеспечивают доступ к таможенной территории ЕАЭС, где дальнейшее движение товара практически не контролируется.
- Схемы customs arbitrage: разница в таможенных ставках и сертификациях позволяет скрывать происхождение высокотехнологичных поставок.

Регион представляет собой «срединный коридор» санкционного обхода, где одновременно действуют десятки тысяч малых и средних компаний-посредников.

## Сербия и Балканы

Политически нейтральный маршрут, уходящий от контроля ЕС

Сербия, не будучи членом ЕС и сохраняя статус геополитически нейтральной страны, становится ключевой точкой для компаний, ищущих способы обхода европейских ограничений. Аргументы:

- сербские компании участвуют в реэкспорте электроники, оптики, медицинского оборудования;
- используются связи с Боснией и Герцеговиной, Черногорией и Северной Македонией;
- Балканы активно вовлекаются в криптовалютные и финтех-операции, обходящие контроль ЕС.

Регион воспринимается как «низкорисковый» для экспортёров из Азии, что делает его удобным пунктом входа в европейскую логистическую систему.

## ЮЖНЫЙ КАВКАЗ (Грузия — Армения)

Финтех-маршруты, криптовалютные каналы и IT-посредничество

Южный Кавказ стал одним из самых активных регионов «тонкого обхода», где при небольших объёмах транзита наблюдается высокая технологичность схем.

Характерные узлы:

- финтех-компании, которые работают с трансграничными платежами и предоставляют услуги PSP/EMI для клиентов из СНГ;
- криптовалютные шлюзы, позволяющие использовать стейблкоины как средство расчётов за поставки технологий и оборудования;
- IT-компании-посредники, передающие оборудование и ПО под видом R&D-инструментов или сервисного обслуживания.

Грузия и Армения также используются как юрисдикции с доступом ко многим международным платёжным сервисам, которые недоступны в РФ.

## Азия (Гонконг, Малайзия, Сингапур)

Восходящие центры нового санкционного контурирования

### Гонконг

Гонконг выступает в качестве глобального проху-hub для китайских корпораций, покупателей электроники, компонентов для производства, оптики, серверов, оборудования для телекоммуникаций и микрочипов. Из-за особенностей китайско-гонконгского регулирования эта зона позволяет:

- маскировать происхождение товаров,
- использовать многоэтажные корпоративные структуры,
- проводить крупные расчёты в юанях и USDT.

### Малайзия

Малайзия становится хабом для:

- полупроводников,
- электроники,
- оборудования для систем безопасности,
- крупных «пакетных» реэкспортных поставок через свободные порты.

### Сингапур

Сингапур — emerging regulator, формирующий гибридную модель:

- ультра-жесткий комплаенс,
- высокая цифровизация экспортного контроля,
- растущий объём реэкспорта через частный сектор.

Региональная динамика Азии показывает переход от единичных компаний-посредников к полноценным экосистемам санкционного обхода, встроенным в мировые цепочки поставок.

## КЛАСС АКТОРОВ В НОВОЙ САНКЦИОННОЙ ЭКОСИСТЕМЕ

Новая санкционная архитектура формирует собственный набор участников — от классических посредников до технологических платформ. Их роль выходит далеко за пределы логистики: они становятся частью глобального регулирования, влияя на доступ к рынкам, цепочкам поставок, цифровым активам и финансовым услугам. ARGА Observatory выделяет три ключевых класса акторов.

## Санкционные посредники (sanctions intermediaries)

Это центральный элемент Экосистемы 3.0, представляющий собой коммерческие структуры, которые позволяют скрыть происхождение товаров, маршруты платежей или конечных бенефициаров.

Санкционные посредники включают:

- **Операторские компании в ОАЭ, Турции, Казахстане, Армении**

Они выполняют роль «фасадных» поставщиков, оформляющих документы, сертификаты, инвойсы и происхождение товара так, чтобы товар выглядел несвязанным с санкционной зоной.

- **Логистические хабы**

— Джебель-Али (ОАЭ), Мерсин (Турция), Потти (Грузия), Актау (Казахстан), Лимассол (Кипр).

Они позволяют многократно «перепрошивать» цепочку поставок: менять упаковку, документы, страну происхождения и код ТН ВЭД.

- **Посредники-маскировщики (origin-hiders)**

Эти структуры работают на стыке торговли и корпоративных услуг: выпускают «перечистые» инвойсы и контрактные схемы, скрывающие реальный источник товара, собственника или конечного получателя.

### **Функция:**

Они играют роль «смягчителей санкционной инфраструктуры», создавая альтернативные каналы доступа к мировым рынкам.

## Корпоративные структуры (corporate sanction-navigation networks)

Это более сложные системы, включающие юридические лица, трасты, холдинги и сетевые компании, работающие через 2–5 юрисдикций.

- **Компании ЕС и Азии, работающие через третьи страны**

Речь идёт о производителях электроники, оптики, компонентов, которые формально соблюдают санкции, но используют посредников в ОАЭ, Турции, Китае, Казахстане и Сербии.

- **Бенефициарные сети, созданные специально для обхода санкций**

Такие сети включают:

- холдинги в Гонконге и Сингапуре;

- трасты на Британских Виргинских островах;
- прокси-директоров;
- многоуровневую конфигурацию владельцев.

#### ● **Корпорации, использующие «разделённые» поставки**

Одна компания продаёт товар в нейтральную юрисдикцию, другая — осуществляет реэкспорт в санкционные зоны.

#### **Функция:**

Эти структуры делают санкции технически исполнимыми, но фактически обходят их посредством «делегированного» риска.

### Цифровые посредники (digital intermediaries)

Цифровая инфраструктура становится ключевой частью санкционной Экосистемы 3.0. Она обеспечивает параллельное существование официальной санкционной архитектуры и теневой экономики цифровых активов.

#### ● **P2P-площадки**

Платформы, позволяющие совершать обмен наличных, банковских переводов и стейблкоинов без участия банков.

Они формируют параллельную финансовую сеть, не подчинённую OFAC/OFSI.

#### ● **Криптовалютные брокеры**

Осуществляют:

- обмен крупных сумм в USDT/USDC;
- скрывание истории происхождения активов;
- структурирование транзакций так, чтобы они выходили из зоны AML-видимости.

#### ● **Off-exchange OTC-пулы**

Это закрытые торговые каналы, где ежедневный оборот может превышать биржевой.

Они позволяют:

- проводить сделки без KYC;
- мультиплицировать адреса кошельков;
- использовать цепочки «размывания» происхождения средств.

#### **Функция:**

Цифровые посредники создают слой «санкционной тени» — неформальную инфраструктуру, позволяющую перемещать капитал, оборудование и услуги вне зоны прямого контроля западных регуляторов.

## ВЛИЯНИЕ САНКЦИЙ НА КОМПЛАЕНС, DUE DILIGENCE И МИРОВЫЕ РЫНКИ

### Sanctions-first compliance: новая модель управления рисками

В течение 2023–2025 годов санкционный комплаенс превратился из вспомогательного направления в *центральный элемент корпоративного управления рисками*. Банки, финтех-платформы, страховые компании, транспортные операторы и экспортеры внедряют модели sanctions-first, где санкционный анализ производится *до* любых других этапов оценки.

Ключевые изменения включают:

- Жёсткий запрет сделок по странам риска (country-risk banning)

Ряд крупных банков вводит абсолютный запрет на обслуживание клиентов, связанных с РФ, Беларусью, Ираном, Сирией и рядом стран Центральной Азии. Формируется категория restricted jurisdictions, где даже законные сделки требуют повышенных оснований.

- Расширенный KYC и санкционный KYC 2.0

Требуются:

- структура владения до конечного бенефициара (UBO 100%);
- анализ цепочки поставок;
- проверка контрагентов на «санкционную связность» (sanctions connectivity);
- анализ источника средств с учётом санкционных рисков.

KYC перестаёт быть процедурой идентификации — он превращается в *санкционный аудит клиента*.

- Мониторинг цифровых активов и блокчейн-аналитика

Банки и финплатформы внедряют:

- on-chain analysis,
- выявление связей с адресами из санкционных списков,
- мониторинг P2P и OTC-площадок,
- выявление «серой ликвидности».

Коммерческие блокчейн-аналитики (Chainalysis, TRM, Elliptic) становятся частью глобальной санкционной инфраструктуры.

- Санкционный scoring и санкционный credit risk

Компании и банки формируют санкционный риск-профиль клиента:

- страна происхождения,
- тип бизнеса,
- отраслевой риск,
- цифровой след,
- география платежей,
- взаимодействие с юрисдикциями высокого риска.

В ряде финансовых групп санкционный scoring становится обязательным элементом общего credit rating клиента.

## Политизация финансовых рынков

Санкции трансформируют мировую финансовую систему, делая политический контекст ключевым фактором инвестиций.

- Трансграничная доверенность (cross-border trust degradation)

До 2022 года доверие между юрисдикциями строилось на банковских стандартах и международном праве.

Теперь решающим элементом является:

- геополитическое положение страны,
- степень санкционного риска,
- позиция государства в международных альянсах.

Это формирует *санкционную географию доверия*, где страны условно делятся на:

- «безопасные» для капитала (ЕС, США, UK, JP, KR, SG),
- «усложнённые» (Казахстан, Кыргызстан, Грузия, ОАЭ),
- «исключённые» (РФ, Беларусь, Иран, Сирия).

- Финансовые рынки становятся политическими арбитрами

Крупные биржи, клиринговые системы, банки и криптопровайдеры вынуждены:

- отказывать клиентам из политически чувствительных регионов,
- проводить санкционный аудит компаний и фондов,
- оценивать риски не только по финансовым, но и по политическим критериям.

- Изменение траектории инвестиций и капитала

Инвесторы сокращают присутствие в странах с высокой санкционной экспозицией.

Снижается приток капитала в Евразию, усиливаются:

- «переезд капитала» в ОАЭ и Сингапур;
- рост shadow-banking в Центральной Азии;
- политизация private equity и venture capital.

## • Эффект фрагментации мировой экономики

Санкции формируют *двухконтурную мировую систему*:

1. **Западный санкционный контур** (ЕС–США–UK–JP–KR–SG) — высокие стандарты контроля.
2. **Параллельный контур** (ОАЭ–Турция–ЦА–Китай) — гибкие схемы обхода.

Финансовые рынки перестают быть единым глобальным пространством, превращаясь в сеть зон допуска с различным уровнем риска.

## ПРИМЕРЫ ИЗ ПРАКТИКИ

### Case 1 — Турция → Армения → Россия

Механизм: упрощённая таможня + подмена страны происхождения + реэкспорт электроники.

Этот маршрут используется для обхода экспортного контроля ЕС и США по товарам двойного назначения — микрочипам, промышленным станкам, оборудованию связи. Схема включает:

- оформление в Турции первичного экспорта как «общепромышленного оборудования»;
- повторную декларацию в Армении, где товар получает иной код ТН ВЭД и «новую» страну происхождения;
- реэкспорт в Россию как продукция армянских или турецких производителей.

Используются компании-«прокладки» с 1–2 сотрудниками и минимальным складским оборотом. Преимущество схемы — простота таможенного оформления и отсутствие верификации цепочки поставок. Недостаток — высокие риски выявления через анализ страховых документов, CMRS-отчётов и логистических метаданных.

### Case 2 — ОАЭ → Казахстан → Россия

Механизм: серые логистические брокеры + нелинейные маршруты + перепаковка.

ОАЭ является одним из крупнейших хабов параллельного импорта. Схема строится на:

- закупке электроники, автозапчастей, станков и IT-оборудования через компании в Дубае;
- отправке товара в Казахстан под видом продукции для ЕАЭС;
- смене упаковки и производственных кодов в логистических центрах Алматы и Астаны;
- реэкспорте в Россию как товар, не имеющий прямой связи с ОАЭ или ЕС.

Дополнительный элемент схемы — нелинейные маршруты, когда груз следует:

ОАЭ → Индия → Азербайджан → Казахстан → РФ

или

ОАЭ → Узбекистан → Казахстан → РФ.

Такой «маршрутный шум» затрудняет отслеживание origin trail и снижает вероятность попадания товара под контроль OFAC/EU.

### Case 3 — Грузия → Литва (криптовалюты)

Механизм: USDT-транзит через OTC-пулы + миксинг + pseudobanking. Используется для обхода финансовых санкций и ограничения банковских переводов.

Схема выглядит следующим образом:

1. Российский клиент отправляет USDT крупному OTC-брокеру в Тбилиси.
2. Брокер смешивает активы в пуле (off-chain mixing), теряя связь между входящими адресами.
3. Перевод направляется через несколько «транзитных» кошельков, принадлежащих разным площадкам.
4. На стороне ЕС (чаще — Литва, Эстония, Германия) средства через финтех-платформу проходят как *merchant payments* или *P2P settlements*.
5. Финальная сумма выводится на банковский счёт как «доход от торговли криптоактивами».

Этот канал формирует то, что ARGA называет pseudobanking — парабанковскую систему, основанную на криптовалютных расчётах, но интегрированную в европейские финтех-структуры.

## РИСКИ И ВЫЗОВЫ

Современная Санкционная Экосистема 3.0 формирует сложный набор угроз для международных рынков, регуляторов и бизнеса. Расширение санкционной инфраструктуры сопровождается появлением новых серых зон, ростом политизации финансовых процессов и возрастанием нагрузки на международные механизмы контроля.

## 1. Расширение серых зон и параллельных цепочек поставок

Рост ограничений стимулирует расширение нелинейных логистических маршрутов, использование посредников в Турции, ОАЭ, Казахстане, Грузии и Сербии, а также распространение многоуровневых схем реэкспорта. Это приводит к снижению прозрачности торговли, усложняет экспортный контроль и увеличивает вероятность попадания санкционных товаров в чувствительные сектора. Серые зоны формируют параллельную экономику, которая порождает стратегические риски для ЕС и США, подрывая эффективность санкций.

## 2. Перегрузка международных механизмов, включая Интерпол

Санкционные дела всё чаще сопровождаются запросами через Интерпол, что приводит к перегрузке каналов Diffusion и Blue Notices. Ряд государств начинает использовать эти инструменты для давления на эмигрантов, инвесторов и бизнес-мигрантов. Это создаёт риск снижения доверия к механизмам международного розыска и увеличивает долю политически мотивированных запросов, требующих фильтрации.

## 3. Появление псевдокомплаенса (fake compliance)

Компании и посреднические сети разрабатывают формальные меры соответствия, которые лишь имитируют соблюдение санкций. Это включает «чистые» инвойсы, поддельные декларации происхождения, фрагментацию цепочек поставок и многослойные схемы оплаты. Псевдокомплаенс создаёт иллюзию правомерности, при этом фактически обеспечивая обход санкций. Для банков это означает рост нагрузки на KYC/EDD и необходимость технического аудита документов.

## 4. Рост политически мотивированных финансовых расследований

В нескольких странах СНГ санкционный дискурс, AML и FIU-запросы используются как инструменты давления на НКО, СМИ, независимых бизнесменов и политических оппонентов. Такие расследования приобретают транснациональный характер: через FIU, банки и цифровые платформы. Это подрывает доверие к международным каналам обмена информацией и создаёт новые угрозы для беженцев, эмигрантов и активистов.

## 5. Ухудшение бизнес-климата в Восточной Европе и на постсоветском пространстве

Санкционные риски, политизированные проверки и закрытие финансовых каналов приводят к сокращению иностранных инвестиций, росту транзакционных издержек и уходу международных компаний из региона. Возникает ситуация «санкционного фрагментирования», в которой часть стран теряет доступ к глобальным рынкам капитала, а местные компании вынуждены использовать дорогостоящие обходные схемы. Это создаёт долгосрочные экономические последствия, включая деиндустриализацию и снижение конкурентоспособности.

## КАРТА РИСКОВ

Страна	Уровень риска	Основные угрозы	Триггеры злоупотреблений	Транснациональный эффект
Россия	CRITICAL	Политизация AML; связка AML+Интерпол; массовые freeze; давление на бизнес-м emigrants	«Иноагент», экономические предикаты без ущерба	Freeze в ЕС/UK/CH; Interpol abuse; offboarding
Казахстан	VERY HIGH	Corporate AML; blanket FIU-запросы; freeze-before-investigation	Корпоративные конфликты, перераспределение собственности	Freeze в ЕС/CH/UAE; серые логистические схемы
Азербайджан	VERY HIGH	Преследование журналистов и НКО через AML; валютные/налоговые предикаты	Правозащитная активность, медиа	Cross-border freeze (Турция, Грузия, ЕС)
Туркменистан	VERY HIGH	Непрозрачная FIU; nationality-based blocking	Любая внешняя активность, бизнес за рубежом	Автоматический KYC refuse в ЕС/UK/UAE
Узбекистан	HIGH	Elite conflicts; FIU без доказательств; давление на диаспору	Крупные активы, семейные холдинги	Freeze в UAE/Турции/ЕС
Беларусь	HIGH	Использование AML в политических делах; санкционное shadowing	Протестная активность	Freeze в ЕС/UK; отказ банков
Таджикистан	HIGH	FIU под контролем силовиков; предикаты «экстремизм»	Диаспора, религиозная и бизнес-активность	Freeze в Турции/ЕС; отказ банков
Кыргызстан	MEDIUM	AML против НКО, журналистов; частичная политизация	Медиа, расследования, грантовые организации	Временные freeze; локальные FIU-alerts

Страна	Уровень риска	Основные угрозы	Триггеры злоупотреблений	Транснациональный эффект
Грузия	MEDIUM	AML в делах об «иностранным влиянии»; криптоканалы	Журналисты, активисты	USDT-маршруты → ЕС; финтех-риски
Молдова	MEDIUM	Корпоративные и политико-экономические freeze	Корпоративные конфликты	Эпизодические транснациональные сигналы
Армения	MEDIUM-LOW	Налоговые и корпоративные freeze; крипто-риски	Холдинги, ИТ-сектор	Крипто-каналы → ЕС; P2P риски

## ПРОГНОЗ 2025–2027

ARGA Observatory ожидает усиление глобальной санкционной архитектуры и дальнейшее формирование Санкционной Экосистемы 3.0. Вторичные санкции станут главным инструментом давления на государства, которые продолжают обслуживать схемы обхода; наиболее ощутимое влияние придётся на ОАЭ, Турцию, Казахстан и Армению.

Одновременно будет усиливаться контроль над криптоинфраструктурой: регуляторы перейдут к санкционному надзору за OTC-площадками, P2P-рынками и неформальными брокерами, а также к обязательному мониторингу цепочек транзакций.

Санкции постепенно приобретут региональный характер: в Азии и на Ближнем Востоке появятся собственные центры регулирования, создавая многоуровневую систему санкционных режимов. Параллельно ужесточится экспортный контроль в сферах электроники, ИИ, микрочипов, авиации и высоких технологий.

Наконец, возрастёт риск злоупотреблений Интерполом: некоторые государства активнее будут использовать санкционный дискурс для давления на оппонентов и бизнес, что потребует усиления фильтрации политически мотивированных запросов.

## РЕКОМЕНДАЦИИ

### Международным институтам

- создать глобальный индикатор санкционного риска;
- интегрировать мониторинг цифровых активов (OTC, P2P, миксеры, стейблкоины);

- усилить надзор за серыми логистическими и финтех-хабами (ОАЭ, Турция, Кавказ, Центральная Азия);
- стандартизировать обмен данными между FIU по обходным маршрутам;
- внедрить систему раннего предупреждения о транснациональных схемах.

## ЕС и США

- расширить контроль цепочек поставок, включая многоуровневые маршруты;
- создать реестр посредников высокого риска (логистика, торговля, крипто-сервисы);
- внедрить санкционные stress-tests для корпораций;
- ограничить доступ к критическим технологиям через вторичные санкции;
- усилить проверки экспортного контроля в сфере электроники, ИИ, чипов и авиации.

## Академическим структурам

- развивать санкциологию как новую междисциплинарную область;
- формировать базы данных обходных маршрутов, посредников и кейсов;
- публиковать обновлённые картографические исследования санкционных цепочек;
- усиливать взаимодействие экономистов, юристов, политологов и специалистов по цифровой безопасности;
- продвигать исследования по моделированию санкционной экосистемы 3.0.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Санкционная Экосистема 3.0 представляет собой глубинную трансформацию мирового порядка, в которой санкции становятся не временной мерой, а устойчивой нормой международного регулирования. Они перестают быть реакцией на кризисы и превращаются в архитектурный элемент глобального управления — таким же значимым, как международное право, торговые соглашения и система финансового надзора.

Эта новая модель формирует собственные институты, каналы влияния, технические протоколы и актора — от государственных регуляторов до цифровых платформ и транснациональных посредников. Санкции становятся многоуровневой инфраструктурой, которая определяет доступ к капиталу, технологиям, логистике, цифровым активам и глобальным сетям доверия.

В таких условиях роль независимых аналитических структур резко возрастает. ARGAs Observatory формирует новую школу санкционного анализа, соединяющую политологию, международное право, экономику, криминологию, исследования финансовых потоков и безопасность цифровых систем.

Наша задача — создавать объективную, методологически выверенную картину санкционной реальности, выявлять транснациональные угрозы, разрабатывать модели политики будущего и укреплять глобальную правовую архитектуру.

Развитие санкционной аналитики становится не просто научной задачей, а вкладом в формирование прозрачного, предсказуемого и безопасного международного порядка.

## ИСТОЧНИКИ

1. FATF, Anti-Money Laundering and counter-terrorist financing measures, Qatar, Mutual Evaluation Report, May 2023, <https://www.fatf-gafi.org/content/dam/fatf-gafi/mer/Mutual-Evaluation-Qatar-2023.pdf.coredownload.inline.pdf>.
2. Freedom House, Still Not Safe : Transnational Repression in 2022, Yana Gorokhovskaia, Nate Schenkkan, and Grady Vaughan, April 2023, [https://freedomhouse.org/sites/default/files/2023-04/FH\\_TransnationalRepression2023\\_0.pdf](https://freedomhouse.org/sites/default/files/2023-04/FH_TransnationalRepression2023_0.pdf).
3. FATF, Anti-Money laundering and counter-terrorist financing measures, Luxembourg, Mutual Evaluation Report, September 2023, <https://www.fatf-gafi.org/en/publications/Mutualevaluations/MER-Luxembourg-2023.html>.