



Контрсанкции:
ежегодный обзор
основных трендов
и правоприменительной
практики за 2024 год

АЛРУД

Уважаемые дамы и господа,

За последние годы наблюдается очевидная тенденция к усилению и расширению контрсанкционных ограничений со стороны России в ответ на санкции США, ЕС, Великобритании и ряда других юрисдикций. Принятые контрсанкционные меры направлены, в частности, на ограничение вывода из России капитала иностранных инвесторов и поддержание финансовой стабильности государства.

Помимо усовершенствования нормативно-правовой базы за последний год регулятор продемонстрировал более ясный подход к анализу сделок и определению критериев для применения контрсанкционного режима.

Ниже приведен наш ежегодный обзор контрсанкционного регулирования и правоприменительной практики за 2024 год, а также иных значимых изменений в данной сфере.

1



Подход регулятора к анализу сделок и тренды в структурировании сделок

На фоне общего ужесточения санкционного и контрсанкционного режимов некоторые международные компании приняли решение реструктурировать свой бизнес и уйти из России, несмотря на наличие ряда преимуществ ведения бизнеса в нашей стране. Так, зачастую иностранными инвесторами отмечалась привлекательность России как рынка сбыта, объемы покупательской способности и удобство налогового режима.

В ходе анализа планируемых сделок, требующих одобрения Подкомиссии Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации («Подкомиссия»), большое внимание продолжает уделяться финансовым аспектам как самой сделки, так и финансовому положению приобретаемого бизнеса и потенциального покупателя. Вместе с тем на практике мы наблюдаем, что подход стал еще более комплексным.

Помимо тщательного анализа отчетов об оценке, подхода, применяемого оценщиком при расчете рыночной стоимости активов и факторов, влияющих на такой расчет, органы власти также начали проводить ретроспективный анализ сделок/операций приобретаемых компаний, в том числе тех, которые были совершены сторонами планируемых сделок, а также начали запрашивать подробные

бизнес-планы и подтверждения достижения запланированных финансовых показателей и проводить проверки наличия действующих долговых обязательств внутри группы компаний (в качестве одного из условий одобрения планируемой сделки, в том числе, может потребоваться прощение соответствующих долгов, что может нести за собой определенные налоговые последствия для компаний).

Кроме того, большое внимание уделяется порядку расчетов в рамках планируемых сделок. В ряде случаев Подкомиссия согласовывала сделки с условием осуществления платежей только на банковские счета типа «С»¹. Несмотря на то, что такие случаи все же являются исключительными, в целом их наличие может свидетельствовать о появлении нового тренда, который стоит отслеживать на предмет признаков будущего ужесточения регулирования в случае изменения экономической и политической ситуации в стране.

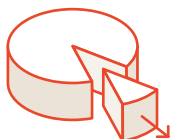
Говоря о корпоративных трендах в структурировании сделок, помимо распространенного выкупа компании менеджментом или продажи местному покупателю – третьему лицу, можно выделить и более сложные структуры сделок. В частности, в связи с неприменимостью ряда требований², было совершено большее количество внутригрупповых реструктуризаций.

1. Напомним, что существуют ограничения в отношении дальнейшего использования денежных средств, зачисленных на банковский счет типа «С». А именно, средства, зачисленные на такие банковские счета, могут использоваться исключительно на оплату налогов, пошлин, сборов и прочих обязательных платежей, подлежащих уплате в бюджет; в целях перевода денежных средств для приобретения облигаций федерального займа; на оплату комиссионного вознаграждения уполномоченному банку, обслуживающему счет, и т.д. Другими словами, такие денежные средства являются заблокированными в России до момента получения надлежащего разрешения от Правительства России.
2. С начала 2024 года отсутствует необходимость предоставления отчета независимого оценщика рыночной стоимости приобретаемых активов, а также сведений о ключевых показателях эффективности (КПИ), установленных для новых владельцев в рамках внутригрупповых сделок. Требование об уплате добровольного взноса в российский федеральный бюджет («налог на выход») все еще вызывает сомнения, поскольку сумма налога на выход рассчитывается на основании рыночной стоимости активов, указанной в отчете об оценке. Однако принятие решения об уплате налога на выход полностью находится в компетенции Подкомиссии и зависит от общего политического и экономического курса, а также установленных глобальных целей.

Опираясь на правоприменительную практику, а также с учетом текущего регулирования и критериев, применимых к сделке для повышения вероятности ее одобрения Подкомиссией (например, скидка с цены

покупки), можно говорить о том, что иностранные акционеры не смогут реализовать опционы и продать акции российских компаний на первоначальных условиях, согласованных сторонами до введения контрсанкционных мер.

2



Новые критерии оплаты налога на выход + статистика за 2024 год

Одним из основных условий получения одобрения на отчуждение активов является добровольное перечисление/внесение денежных средств в федеральный бюджет (*оплата так называемого налога на выход или exit tax*). Ранее сумма такого перечисления составляла не менее 15% от рыночной стоимости отчуждаемых активов, однако в октябре 2024 года размер взноса был увеличен до 35%. Кроме того, был установлен график внесения денежных средств: 25% рыночной стоимости вносится в течение одного месяца с даты осуществления сделки, 5% – в течение одного года, 5% – в течение двух лет³.

Следует отметить, что плательщик добровольного взноса формально не закреплен, на практике такая обязанность определяется на основании коммерческих договоренностей между сторонами сделки/операции. Исходя из нашего опыта, в подавляющем большинстве сделок с покупателями – третьими лицами (*приблизительно 65%*⁴) добровольный взнос уплачивается покупателем, поскольку продавец уже несет финансовые

нагрузки и некоторое бремя в виде применения дисконта в размере 60% от покупной цены, а также подвержен риску зачисления денежных средств на банковский счета типа «С». Вместе с тем встречаются случаи, когда обязательство по оплате добровольного взноса распределялась между обеими сторонами сделки (*с соответствующим соразмерным уменьшением покупной цены*).

Необходимо также отметить, что в 2024 году Счетная палата Российской Федерации («СП») инициировала проведение аудиторских проверок по достижению ключевых показателей эффективности (KPI) и выполнению иных условий, установленных для сделок, одобренных в 2023 и 2022 годах. Представляется, что такие детальные проверки условий оплаты налога на выход/достижения KPI продолжаться и будут на регулярной основе проводиться СП, а также другими регулирующими органами (*например, министерствами, адвокатирующими за совершение какой-либо сделки перед Подкомиссией*).

3



Обязательства по займам и аналогичным финансовым обязательствам/инструментам (включая выплату дивидендов/распределение прибыли)

Мы видим негативный тренд в области согласований выплаты дивидендов/распределения прибыли, а также погашения займов на текущий банковский счет в пользу недружественных кредиторов в размере, превышающем установленный лимит в 10 млн рублей в месяц. Такие операции достаточно редко и неохотно одобряются государственными органами, поскольку подобные выплаты ведут непосредственно к оттоку капитала из России, а не к тому, что денежные средства

остаются в российском периметре. Таким образом, данные операции требуют убедительного обоснования положительного эффекта от их совершения как для российского бизнеса, так и для социально-экономического развития России.

Выданные разрешения в большинстве случаев предусматривают использование счета типа «С» для расчетов, что фактически означает блокировку финансовых средств в России.

3. Для получения более подробной информации: <https://www.alrud.com/publications/672fda2c6f26782b4f029ac2/>, Выписка из протокола Подкомиссии № 268/1 от 15 октября 2024 года – https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2024/10/main/Vypiska_Protokol-N_268_1.pdf
4. На основании внутренней статистики и нашего опыта решения Подкомиссии о согласовании сделок не являются общедоступными.

Кроме того, были изменены правила получения разрешений на исполнение обязательств по займам и аналогичным финансовым инструментам. Так, в данный момент разрешения в отношении должников, являющихся некредитными организациями или некредитными финансовыми организациями, выдаются Подкомиссией, а не Министерством финансов Российской Федерации, как это было до внесения изменений в сентябре 2024 года⁵.

Необходимо также отметить, что 22 марта 2024 года Банк России выпустил Официальные разъяснения № 1-ОР, в соответствии с которыми разрешение по контрсанкционным указам необходимо, в том числе получать резидентам, в случае совершения в одностороннем порядке или

на основании соглашения с недружественным лицом действий (сделок), в результате которых:

- обязательство резидента перед недружественным лицом будет прекращено без зачисления причитающегося исполнения на банковский счет типа «С», **И**
- при этом резидент будет обязан осуществить иное предоставление недружественному лицу (в том числе прекратить встречные требования).

Иными словами, Банк России прямо разъяснил, что к зачетам (а также к предоставлению другого возмещения, исполнению обязательства, возникшего в рамках новации) также применяются контрсанкционные ограничения, если они связаны с обязательством, которое может быть исполнено только путем зачисления средств на банковский счет типа «С».



4



Расширенные полномочия прокуроров

За последний год прослеживается тренд на усиление прокурорского надзора. В июне 2024 года Генеральная прокуратура Российской Федерации сообщила, что были проведены первые комплексные проверки в отношении компаний, имеющих стратегическое значение. В ходе таких проверок было выявлено, что конечные владельцы предприятий *«систематически причиняли ущерб интересам нашего государства, осуществляя целенаправленные действия по снижению потенциала производства, сокращению необходимых площадей, распродаже ценного оборудования в целях обхода контрсанкционного законодательства»*⁶.

По словам Генерального прокурора, прибыль, полученная от операций в России, могла бы быть направлена на модернизацию и развитие произ-

водственных мощностей и исполнение существующих социальных обязательств, однако компании, контролируемые иностранными инвесторами, действовали недобросовестно. Таким образом, нельзя исключать, что аналогичные проверки могут проводиться в отношении других компаний с иностранным участием в зависимости от их текущего положения и отрасли промышленности, в которой компании ранее осуществляли деятельность.

Кроме того, мы не можем оставить без внимания решение по делу в отношении известного продавца мебели и товаров для дома⁷, которое отражает возможные последствия выявления компетентными органами несоблюдения или намеренного совершения действий в обход контрсанкционных

5. Указ № 767 от 09 сентября 2024 года «О внесении изменений в некоторые указы Президента Российской Федерации», <http://publication.pravo.gov.ru/document/0001202409090008?index=3>

6. <https://www.rbc.ru/politics/07/06/2024/6662ac429a7947d23cdd7efb>

7. Решение от 25 апреля 2024 года, Дело № А41-6043/2024

ограничений. Опираясь на материалы дела, можно выделить следующие обстоятельства: в 2016 году иностранный кредитор из Ирландии предоставил кредит российской компании – заемщику. В 2022 году после принятия Указа Президента № 95 от 05 марта 2022 года «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами», который ввел ограничения на исполнение обязательств по займам и аналогичным финансовым соглашениям/инструментам, была предусмотрена необходимость получения разрешения в соответствии с контрсанкционными указами на погашение заемщиком долга единовременным платежом без использования банковского счета типа «С». После этого стороны договорились отсрочить платеж при условии предоставления заемщиком залога в пользу кредитора. Далее заемщик заключил с третьим лицом договор поставки

на продажу товаров и заложил в пользу кредитора свои права на получение платежей по такому договору. Впоследствии участвующее в схеме третье лицо по указанию заемщика перевело кредитору оплату приобретенных товаров. Данная схема вызвала вопросы у налогового органа, что повлекло за собой проведение прокурорской проверки деятельности соответствующей компании.

Арбитражный суд Московской области по иску налогового органа признал сделку по перечислению заемщиком денежных средств кредитору (*компаниям, входящим в одну группу с продавцом мебели и товаров для дома*) недействительной и взыскал денежные средства в доход Российской Федерации, мотивируя такое решение совершением нарушителем действий по обходу контрсанкционных ограничений.



5



Указ № 520, отрасли промышленности, в которых были одобрены сделки

На совершение определенных сделок может потребоваться разрешение Президента Российской Федерации в соответствии с требованиями Указа № 520 «О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций» (**«Указ № 520»**), если такие сделки совершаются, например, в отношении следующих видов компаний:

- компаний, имеющих стратегическое значение для России, включенных в специальный перечень⁸;
- кредитных организаций, включенных в специальный перечень⁹;
- компаний, участвующих в соглашениях о разделе продукции по проекту «Сахалин-1»;
- производителей оборудования для организаций топливно-энергетического сектора и оказывающих сопутствующие им услуги, включенных в специальный перечень¹⁰.

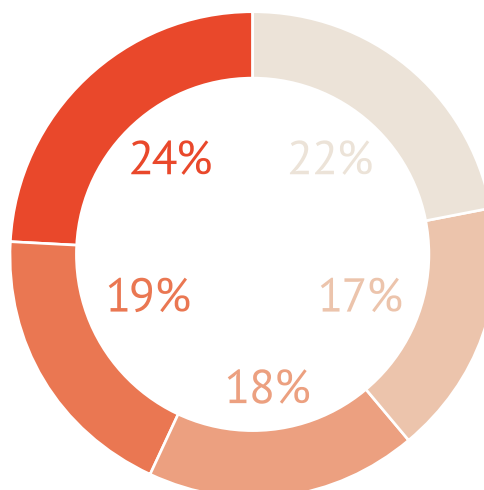
8. Указ № 1009 от 04 августа 2004 года «Об утверждении Перечня стратегических предприятий и стратегических акционерных обществ»

9. Распоряжение № 357-рп от 26 октября 2022 года «Об утверждении перечня российских кредитных организаций, в отношении которых установлен запрет на сделки (операции) с акциями, долями (вкладами), составляющими их уставные капиталы»

10. Распоряжение № 372-рп от 09 ноября 2022 года «Об утверждении перечня хозяйственных обществ, являющихся производителями оборудования для организаций топливно-энергетического комплекса и оказывающих услуги по сервисному обслуживанию и ремонту такого оборудования, хозяйственных обществ, являющихся производителями и поставщиками тепловой и (или) электрической энергии, хозяйственных обществ, осуществляющих переработку нефти, нефтяного сырья и производство продуктов их переработки»

С начала 2024 года было вынесено 26 решений на основании Указа № 520. Например, были одобрены сделки с акциями (долями) компаний HSBC Bank (RR), ООО «Озон Холдинг», HAILAND GOLD и т.д.

На диаграмме ниже приведены сведения о сделках (операциях), одобренных до 2024 года (включительно), а также о направлениях деятельности и отраслях промышленности, входящих в периметр интересов государственных органов в рамках Указа № 520.



- Добыча полезных ископаемых/недропользование
- Стратегическая деятельность
- Кредитные организации/банки
- Топливо-энергетический сектор и услуги по сервисному обслуживанию и ремонту
- Нефтегазовый сектор и участие в проекте «Сахалин-1»



6



Временное управление: кейсы в 2024 году

На практике прокуратуре в России предоставлены неограниченные полномочия по расследованию любых нарушений законодательства и привлечению виновных к ответственности. К основным мерам ответственности за нарушение контрсанкционных положений относятся: лишение иностранных лиц прав голоса в компаниях, конфискация их акции с последующей передачей в государственный бюджет или введение временного управления. При этом риск введения временного управления в отношении российской компании довольно высок, если она имеет стратегическое значение и осуществляет деятельность, связанную с обеспечением обороны страны, экономики и безопасности государства.

Возможность введения временного управления в отношении российских активов, принадлежащих недружественным иностранным компаниям, предусматривается Указом № 302 от 25 апреля 2023 года «О временном управлении некоторым имуществом» (**«Указ № 302»**). Данная мера была принята в ответ на случаи лишения российских лиц имущества, в недружественных странах, а также с целью предотвращения угрозы национальной безопасности. Так, временный управляющий (Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (Росимущество) или иная специально определенная организация или иное лицо) получает право собственности (за исключением права распоряжения) в отношении

соответствующего актива и назначает новый исполнительный орган и членов Совета директоров.

С момента введения в действие Указа № 302 временное управление было введено в отношении нескольких десятков компаний. В то же время в 2024 году временное управление было отменено в отношении двух компаний, а именно: в марте 2024 года временное управление было снято с АО «Данон Россия» (*временное управление было введено в июле 2023 года*), а в декабре 2024 года временное управление было отменено в отношении ООО «Пивоваренная компания «Балтика» (*временное управление было введено*

в ноябре 2023 года). В обоих случаях после отмены временного управления была осуществлена последующая продажа активов компаний со значительным дисконтом.

Иным трендом в 2024 году стало более частое назначение на должность временного управляющего компаний/организаций помимо Росимущества. Например, АО «Группа компаний Вместе» была назначена в качестве временного управляющего компании АО «АБ ИнБев Эфес», а АО «Газпром бытовые системы» – временным управляющим компаний Ariston Holding N.V. и BSH Hausgerate GmbH.

7



Перспективы контрсанкций в 2025 году: ожидаемые тренды в регулировании и практике

1. Мы полагаем, что совершение сделок по продаже российских компаний иностранными инвесторами продолжится несмотря на то, что многие уже ушли с российского рынка, а также с учетом ужесточения требований к покупной цене, условий внесения добровольного взноса и иных требований, которым должна отвечать сделка для получения одобрения Подкомиссии.
2. Государственные органы будут более тщательно анализировать схемы выхода с российского рынка. Кроме того, сохранится тенденция к применению мер, направленных на пополнение бюджета, с учетом текущей геополитической обстановки и расширению полномочий государственных органов в части правоприменения.
3. Будет наблюдаться увеличение случаев проведения проверок по достижению KPI и оспаривания сделок в случае недостижения установленных показателей.
4. Мы полагаем, что практика введения временного управления продолжится в отсутствие ослабления санкционного давления со стороны иностранных государств. В том числе, можно говорить о потенциальных случаях конфискации иностранных активов, учитывая возможность реализации мер, определенных в Указе № 442 от 23 мая 2024 года «О специальном порядке компенсации ущерба, причиненного Российской Федерации и Центральному банку Российской Федерации в связи с недружественными действиями Соединенных Штатов Америки» и принятия Закона о конфискации западных активов в России¹¹.

11. Для получения более подробной информации: <https://alrud.com/publications/6793970ded02fc942f07e3cb/>; <https://www.alrud.com/publications/664f94e2ca48713da30b2912/>; <https://www.alrud.com/publications/664f94e2ca48713da30b2912/>

Контакты

Мы надеемся, что информация, представленная в настоящем Информационном письме, будет для Вас полезной. Если кто-либо из Ваших коллег также хотел бы получать наши информационные письма, пожалуйста, направьте ему ссылку на электронную форму подписки. Если вы хотите узнать больше о нашей практике Антикризисного управления, экономических санкций и комплаенса, пожалуйста, сообщите нам об этом. Мы будем рады предоставить Вам наши материалы.

Узнать подробнее
об опыте и услугах
практики:



С уважением,
Юридическая фирма «АЛРУД»

При возникновении вопросов, пожалуйста, обращайтесь к экспертам АЛРУД:



Герман Захаров

Партнер

gzakharov@alrud.com

+7 (495) 234 96 92 (доб. 1239)

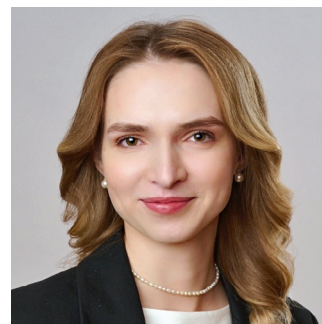


Ксения Тархова

Старший юрист

ktarkhova@alrud.com

+7 (495) 234 96 92 (доб. 1124)



Алиса Белова

Юрист

abelova@alrud.com

+7 (495) 234 96 92 (доб. 1359)

АЛРУД

Примечание: обращаем Ваше внимание на то, что информация, представленная в данном Информационном письме, основана на нашем понимании и толковании законодательных норм и правоприменительной практики. Авторы данного письма, равно как и юридическая фирма АЛРУД, не несут ответственность за последствия, возникшие в результате принятия решений на основе данной информации.