

Последние несколько месяцев мы сопровождаем наших клиентов в уходе с Российского рынка и хотим поделиться с кратким описанием различных вариантов «ухода» с Российского рынка для иностранных компаний и их последствий.



Основные варианты ухода с Российского рынка:

1.

**Ликвидация**

2.

**Банкротство**

3.

**Продажа  
бизнеса**  
независимому  
покупателю

## Ликвидация

### Положительные стороны

- Ликвидация предоставляет возможность ухода с Российского рынка для иностранных инвесторов, которые **не рассматривают продажу** их бизнеса в России.

### Отрицательные стороны

- Наличие тенденции, направленной на создание **законодательных препятствий** уходу с рынка иностранного бизнеса и выводу активов из России. Целью текущего нормативного регулирования является создание препятствий для иностранных компаний для ухода с Российского рынка, а также создание ограничений на вывод их активов и денежных средств из России. Более того, с марта 2022 года до октября 2022 года такое регулирование в значительной степени ужесточилось и возможности по уходу с рынка и выводу активов все более и более сокращаются. Учитывая длительность процедуры ликвидации, нельзя исключить, что в течение ликвидации будут введены новые ограничения, которые сделают ее завершение невозможной.
- Действующее законодательство может интерпретироваться как **запрещающее ликвидацию российских компаний**, принадлежащих инвесторам из так называемых **«недружественных»** России юрисдикций, без разрешения Правительственной комиссии<sup>1</sup>.

1. Правительственная комиссия по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации

## Ликвидация

В соответствии с последними Указами Президента России<sup>2</sup> для совершения сделок и иных операций, влекущих за собой прямо и (или) косвенно установление, изменение или прекращение прав владения, пользования и (или) распоряжения долями в уставных капиталах обществ с ограниченной ответственностью, требуется получение разрешений Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации. Аналогичное правило применяется и к распоряжению акциями в акционерных обществах. Указанное ограничение распространяется на ситуации, когда доли (акции) принадлежат прямо или косвенно иностранным лицам, связанным с иностранными государствами, которые совершают в отношении Российской Федерации, российских юридических лиц и физических лиц недружественные действия (так называемые «недружественные» юрисдикции). Поскольку формально ликвидация предполагает прекращение прав на доли (акции), ликвидация российских обществ может подпадать под требование о получении предварительного разрешения Правительственной комиссии.

- **Длительность.** Процесс ликвидации в зависимости от размера активов компании занимает 6-12 месяцев. Максимальный срок ликвидации, установленный законом, составляет 1 год, с возможностью продления еще на 6 месяцев.
- **Сложности получения участниками имущества** ликвидируемой компании, оставшегося по результатам ликвидации. Установлен запрет на совершение российскими компаниями в пользу участников из так называемых «недружественных» России юрисдикций выплат денежных средств в размере более 10 миллионов рублей (или эквивалент в иностранной валюте), в связи с уменьшением их уставных капиталов и их ликвидацией без специального разрешения МинФина<sup>3</sup>.
- Ликвидация может привести к **банкротству**. В ходе ликвидации, информация о которой публикуется в открытых источниках, кредиторы общества вправе заявить о своих требованиях к ликвидируемому обществу. В случае недостаточности имущества и денежных средств самого общества для погашения требований кредиторов российское общество обязано инициировать в отношении себя процедуру банкротства.
- На рассмотрении Государственной думы РФ находится Проект Федерального закона N 104796-8 "О внешней администрации по управлению организацией" (не снят с рассмотрения). В этой связи мы не можем исключить, что в какой-то момент этот Законопроект может быть одобрен и начнет применяться. Это создаст **риск передачи управления** в дочерних компаниях иностранных инвесторов из так называемых «недружественных» стран назначенному государством управляющему, если дочерняя компания имеет существенное значение для обеспечения стабильности экономики и гражданского оборота в России.

## Банкротство

В случае недостаточности имущества у ликвидируемого российского общества для удовлетворения требований его кредиторов, работников и (или) платы обязательных платежей в бюджет, ликвидатор общества обязан обратиться в суд за признанием общества банкротом. В противном случае ликвидатор может быть привлечен к субсидиарной ответственности за долги общества.

### Положительные стороны

- Возможность выйти с рынка даже **при наличии непогашенной задолженности** перед кредиторами.

2. Указ Президента РФ от 08.09.2022 N 618, Указ Президента РФ от 15.10.2022 N 737  
3. Пункт 3 Указа Президента РФ от 15.10.2022 N 737

### Отрицательные стороны

- **Утрата контроля** за обществом и процессом ухода с рынка. В случае признания общества банкротом его руководитель/ликвидатор, а также собственники (участники, акционеры) утрачивают полный контроль над таким обществом. В этой ситуации контроль за управлением обществом, а на определенной стадии и само управление переходит к арбитражному управляющему, назначаемому судом. При этом в случае инициирования банкротства самим обществом (его ликвидатором) общество не вправе предлагать кандидатуры назначаемого арбитражного управляющего, выбор которого производится судом.

- Риски привлечения к **субсидиарной ответственности** менеджмента и собственников компании.

Назначенный судом арбитражный управляющий обязан производить действия для поиска и выявления имущества должника, взыскание дебиторской задолженности, а также вправе инициировать привлечение к субсидиарной ответственности лиц, действия или решения которых привели к несостоятельности должника (менеджмент российского общества, должностные лица, иностранного собственника). Субсидиарная ответственность означает, что привлеченные к такой ответственности лица несут обязанность за свой счет погасить задолженность общества в части, непокрытой самим обществом.

- В некоторых случаях лица, действия или решения которых привели к несостоятельности должника, также могут быть привлечены к **уголовной ответственности в России** (например, при совершении безосновательного вывода денежных средств общества на счета иностранных-недружественных лиц).

- Арбитражный управляющий также вправе будет обратиться в иностранный суд от имени российского общества для **взыскания с иностранных получателей денежных средств**, уплаченных им таким получателям (если выплаты были произведены в нарушение очередности платежей, недостаточно обоснованы, а также по ряду других оснований).

- Банкротство – это **длительный процесс**. Некоторые банкротства могут длиться несколько лет. В течение этого срока иностранная компания будет иметь связи с Россией, поскольку будет оставаться участником российской дочерней компании.

### Продажа независимому третьему лицу

На сегодня продажа компании (включая МВО) - самый часто используемый и применимый на практике вариант ухода с российского рынка всеми американскими и европейскими компаниями, позволяющий сделать уход максимально быстрым и безопасным для иностранного собственника.

### Положительные стороны

- **Скорость**. Процедура продажи компании как правило требует значительно меньшего времени, чем ликвидация или банкротство.

- **Прозрачность**. Все расчеты по сделке купли-продажи осуществляются напрямую между покупателем – независимым третьим лицом, не находящимся под санкциями, и продавцом (иностранным собственником). В этой связи продажа компании не является обходом иностранных санкций, поскольку не предполагает вовлечение иностранных собственников в расчеты с российскими лицами (кроме покупателя).

## Продажа независимому третьему лицу

- Иностранная компания **утрачивает связь с дочерней компанией** после продажи. При продаже общества все связи бывшего собственника с его российским дочерним обществом прерываются, и собственник не несет ответственности и обязательств по долгам общества перед российскими кредиторами.

### Отрицательные стороны

- Продажа долей в ООО или акций в АО требует **предварительного согласия** Правительственной комиссии, что может занять 1,5-2,5 месяца.

## Disclaimer

Настоящий документ носит информационный характер и представляет верхнеуровневую оценку текущего регулирования и его интерпретации, и не учитывает всех нюансов конкретной ситуации, и поэтому не может заменить собой юридическое заключение или совет.

## Контакты

-  125047, Москва, Россия 4-й Лесной пер., 4
-  191014, Санкт-Петербург, Россия ул. Маяковского д. 12 А-П
-  +7 (812) 670 55 85
-  [info@fortetaxandlaw.com](mailto:info@fortetaxandlaw.com)
-  [fortetaxandlaw.com](http://fortetaxandlaw.com)

