

MOSKAU MINSK



Russland-Update – Anteilsverkäufe

Deutsch-Eurasischer Wirtschaftsbund

30. März 2023

MOSKAU: POKROVSKIJ BUL. 4/17, GEB. 1
101000 MOSKAU
RUSSISCHE FÖDERATION
TEL.: +7 (495) 662 33 65
FAX.: +7 (963) 966 33 66
INFO@BBPARTNERS.RU

MINSK: TIMIRJAZEVA STRASSE 67-202
220035 MINSK
BELARUS
TEL.: +375 173 963 975
FAX.: +375 173 963 975
INFO@BBPARTNERS.RU



Aktuelle Handlungsmöglichkeiten

- **Verkauf** an das russische Management (MBO) oder Verkauf an Dritte (auch an russische Käufer)
- Verkauf und andere Transaktionen mit Gesellschaftsanteilen nur noch mit Zustimmung der Regierungskommission möglich (seit September 2022) – d.h. keine freie Verkäuflichkeit mehr
- Zwang zur Fortführung der Geschäfte in Russland? NEIN oder JEIN?
- **Liquidation** von Unternehmen mit „unfreundlicher“ Beteiligung weiterhin möglich
- Allerdings beurkunden einige russische Notare keine Liquidationsbeschlüsse mehr – aber Anträge auf Anmeldung von Liquidationsbeschlüssen ans russische Handelsregister – immer gut wenn Anwalt vorort bevollmächtigt ist



Aktuelle Handlungsmöglichkeiten

- **„Ruhendstellung“** einer Tochtergesellschaft möglich – aber immer Sitzadresse und Generaldirektor notwendig und Abgabe aller Steuererklärungen und –berichte
- **Insolvenz** problematisch; Durchgriffshaftung; Geschäftsführerhaftung
- Vorsicht wegen Herstellerhaftung, Produkthaftung und Garantieverpflichtungen (dazu laufen derzeit viele Klagen gegen westliche Hersteller)!
- **Gesellschaftsgründungen** durch „unfreundliche“ Gesellschafter nachwievor möglich!



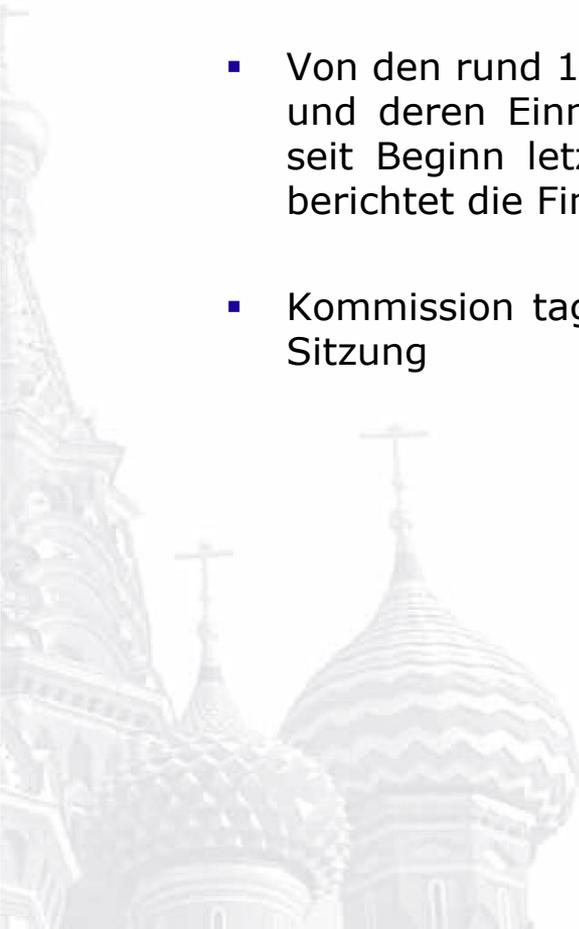
Genehmigungsverfahren

- Genehmigung durch Regierungskommission
- Antragsstellung über das jeweilige Fachministerium (z.B. MINPROMTORG)
- **Veräußerung für maximal 50% des Marktwertes!**
- Unabhängige Bewertung durch lizenzierten Bewerter zwingend
- Antragstellung durch Verkäufer oder russischen Käufer
- Fragebögen mit detaillierten Angaben zum Geschäftsumfang, Business Plan etc.
- Zahlung in EUR grundsätzlich möglich
- „Übliche“ Transaktionsstruktur:
 - Anteilsverkäufe nur vor russischem Notar nach russischem Recht
 - Vorvertrag auf Abschluss eines Anteilskaufvertrages unter der Bedingung der Erteilung der Genehmigung der Regierungskommission
 - Mit Anteilskaufvertrag als Anlage
 - Ggf. mit Call-Option (Rückkaufsrecht) als Anlage (genehmigungspflichtig)
 - Wichtig: Letter of Credit zur Absicherung der Kaufpreiszahlung (optional)



„Genehmigungsstau“?

- Rund 2.000 ausländische Unternehmen warten auf Genehmigung des Finanzministeriums zum Verkauf von Vermögenswerten in Russland
- Von den rund 1,4 Tausend ausländischen Unternehmen, die in Russland tätig sind und deren Einnahmen mindestens 5 Millionen Dollar pro Jahr betragen, haben seit Beginn letztem Jahr nur 206 ihre gesamten Anteile in Russland verkauft, berichtet die Financial Times (FT)
- Kommission tagt dreimal im Monat und prüft nicht mehr als sieben Anträge pro Sitzung





Rückzugsbedingungen geändert

- Regierungskommission für die Kontrolle ausländischer Investitionen hat die Genehmigungsfähigkeit von Transaktionen zum Verkauf russischer Vermögenswerte durch Gebietsansässige sogenannter „unfreundlicher“ Länder modifiziert (**Protokoll der Sitzung des Unterausschusses vom 2. März, veröffentlicht am 27. März**)
- Bisher wurde eine Einmalzahlung in Höhe von **10% des Verkaufspreises** für die russischen Unternehmenswerte verlangt
- Nun ist die Höhe dieser „freiwilligen“ Zahlung an den Staat an den von unabhängigen Gutachtern ermittelten **Marktwert der Anteile** gekoppelt und beträgt mindestens **5% vom Marktwert**



Rückzugsbedingungen geändert

- Verpflichtung zur „freiwilligen“ Zahlung in Höhe von **mindestens 10% des Marktwertes, wenn diese mit einem Abschlag von mehr als 90% des Marktwertes verkauft werden**
- 5% des Marktwertes gilt, wenn Skonto weniger als 90% beträgt
- Kommission hat nicht bestimmt, wer die Gebühr zu zahlen hat
- Gewöhnlich wird sie vom **russischen Käufer geleistet** (entsprechende Klausel in Verträgen ratsam!)

Ansprechpartner



Thomas Brand

Rechtsanwalt
Partner

thomas.brand@bbpartners.de

Mobil: +7 (965) 106 56 11

