



Если директор иностранного холдинга действует не в интересах бизнеса, компания может сменить личный закон. Редомициляция позволит сохранить имущество, получить право на судебную защиту, проводить валютные операции и уплачивать налоги на особых условиях. Старший юрист практики корпоративного права и сделок M&A «Томашевская и партнеры» **Юлия Березина** вместе с коллегой рассказали о том, какие нюансы и риски нужно учесть при выборе способа смены личного закона.

## Компания меняет личный закон. Разбираем особенности процедуры

**В** условиях санкций иностранные директора могут препятствовать работе компании. Заменить их можно только с согласия акционеров, что нередко представляет собой сложную задачу. Для сохранения свободы действий, защиты активов и прав компании, ее участников и инвесторов разумным шагом может быть смена ее личного закона. Личный закон определяет, в каком порядке компания приобретает права и обязанности, регулирует отношения, которые связывают ее участников. После смены личного закона компания сможет руководствоваться правом другой юрисдикции, при этом корпоративные правоотношения и связь с имуществом останутся.

Смена личного закона позволит компании не следовать особому порядку выплаты дивидендов, связанному с валютными ограничениями. Согласно действующему регулированию, иностранные лица могут получить прибыль в размере, который не превышает

их инвестиции в экономику России (выписка из протокола заседания подкомиссии Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации от 09.08.2023 № 182/5).

Международные компании имеют статус валютных нерезидентов, что позволяет им хранить средства на счетах в зарубежных банках. Кроме того, они могут без ограничений переводить рубли и иностранную валюту между своими зарубежными счетами и счетами в российских уполномоченных банках (подп. «е.1» п. 7 ч. 1 ст. 1 Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»).

Международная компания вправе сохранять конфиденциальность для отдельных категорий потребителей информации. К примеру, не раскрывать в ЕГРЮЛ сведения о своих директорах и участниках. При этом государственные органы обладают доступом к указанной информации.

В статье расскажем, чем различаются способы смены личного закона и какие риски нужно учитывать бизнесу в этом контексте. Разъясним, как следует поступить с активами и уставом международной компании в рамках редомициляции. Рассмотрим льготы и привилегии, которые предоставляет российский законодатель международным компаниям. Кроме того, обозначим обязательства, которые берет на себя бизнес при смене личного закона.

### **Законодатель предлагает разные способы смены личного закона**

Классическая редомициляция подразумевает смену юридического адреса: исключение компании из реестра компаний в одной юрисдикции и регистрацию в другой. Сама компания остается неизменной — не требуется перезаключать договоры с контрагентами, сотрудниками, состав ее участников не меняется. Другой способ — редомициляция в форме инкорпорации — иностранное юридическое лицо остается в прежней юрисдикции, а в российской создается дублирующая компания.

Иногда «принудительной редомициляцией» называют приостановление корпоративных прав холдинга экономически значимой организации, но с юридической точки зрения это не считается сменой личного закона, поскольку меняется не юрисдикция холдинга, а сам холдинг в цепочке владения.

Классический механизм редомициляции изначально в РФ создавался в рамках деофшоризации. Во время санкций его эффективность была еще раз подтверждена. На практике сложилось два сценария его реализации. Первый более длительный, но проводимый с соблюдением всех сроков, требуемых законами как изначальной, так и целевой юрисдикции. При этом сценарии переезд занимает от полугода до нескольких лет. Компания подает заявку на исключение из иностранного реестра, затем регистрируется в российской юрисдикции, после чего получает свидетельство об исключении из иностранного реестра.

Заявители вправе обращаться к Правительственной комиссии с просьбой о предоставлении дополнительного времени для выхода из иностранного реестра. Порядок принятия таких решений был утвержден в постановлении Правительства от 13.04.2024 № 470 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации».

### **Личный закон уже сменили ведущие IT- и финтех-компании**

К примеру, МКПАО «ТКС Холдинг», известная как «Т-банк» (rbc.ru), МКПАО «ВК» (interfax.ru), а также Headhunter (interfax.ru) прошли процесс изменения личного закона. Ozon планирует редомициляцию в ближайшее время (interfax.ru).

Правительственная комиссия перегружена, а заявление можно подать не ранее чем за два месяца до истечения установленного законом срока. Если решение не удастся получить вовремя, возможность использовать льготу пропадает.

Российские администраторы специальных административных районов проверяют, исключили ли компанию из иностранного реестра, только через два года после ее переезда, во время ревизии. Поэтому сложилась практика так называемой ковбойской редомициляции — при которой компании регистрировались в российской юрисдикции без согласования переезда с иностранным регистратором.

С помощью «ковбойской» редомициляции компаниям удавалось переехать за две-три недели, но в итоге возникал ряд рисков: в иностранной юрисдикции оставался «клон», после чего принадлежность активов становилась спорной. Решением становилась, как правило, ликвидация компаний в иностранном реестре вне рамок редомициляции.

### Бизнес рискует, если не выходит из иностранного реестра

Если компания намерена осуществить «ковбойскую» редомициляцию, стоит учитывать возможные связанные с этим негативные последствия. Отношение иностранных регуляторов к компаниям, которые не соблюдают правил выхода из юрисдикции, изменилось со временем. Сейчас регистраторы,

### Управлять международной компанией можно на особых условиях

Международными компаниями можно управлять по особым правилам, которые отличаются от общепринятых. Существует гибкость в принятии решений, но при этом есть определенные ограничения, связанные с законодательством разных стран.

Международные компании могут выпустить многоголосые акции и акции иных типов с различным объемом прав. Это способствует более гибкому управлению и распределению акционерного капитала таким образом, чтобы привлечь инвесторов и обеспечить контроль над компанией. В остальном управление международной компанией аналогично управлению российским юридическим лицом. Сотрудники будут взаимодействовать с налоговыми органами и другими государственными структурами, подготавливая документы по типовым формам.

Корпоративное управление редомицилированной компании может осуществляться на особых условиях. Рассмотрим их подробнее.

**Устав можно не менять.** Отдельные положения устава редомицилированной компании могут регулироваться иностранным, а не российским правом, что позволяет после переезда оставить устав неизменным. По общему правилу для этого в устав следует включить арбитражную оговорку, но регистраторы САР допускают применение иностранного законодательства даже без нее.

**Иностранное право можно применять только к некоторым отношениям.** Законом устанавливаются пределы применения иностранного права к международной компании. Первое, что нужно помнить, — предельный срок, до которого международная компания вправе применять нормы иностранного корпоративного законодательства: до 2039 года (ст. 12 Федерального закона от 25.12.2018 № 485-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»).

Полагаем, что предельный срок могут продлить, поскольку утвердили его еще до изме-

### При инкорпорации не нужно ликвидировать компанию в иностранном государстве

Механизм инкорпорации разработан для публичных компаний. В России создают дублирующую международную компанию, в то время как в изначальной юрисдикции юрлицо сохраняется. Таким механизмом, к примеру, воспользовалась МКПАО «Яндекс».

по крайней мере кипрские, жестче контролируют, как последовательно компания соблюдает процедуру.

Если пренебречь правилами, есть риски того, что иностранные регуляторы попытаются принудительно ликвидировать зарубежную компанию, реализовать ее имущество, в том числе находящееся за границей, и распределить доходы между зарубежными кредиторами. В результате может возникнуть спор о судьбе российских активов, принадлежащих переехавшей компании (например, если за рубежом будет вынесено судебное решение о принудительном взыскании акций или долей ее дочерних компаний или недвижимого имущества).

Совет ЕС утвердил новое основание, по которому в отношении лиц могут ввести ограничительные меры. Это произойдет, если установят, что бенефициары МК или ее директора содействовали принудительному переезду компании из страны — участницы ЕС (ст. 3 (1) (j) Регламента Совета ЕС № 269/2014).

нения международной обстановки. Второе важное обстоятельство — нет четкого указания на то, к каким именно корпоративным отношениям применяется иностранное право. САР толкует их исключительно как отношения между участниками, оставляя за рамками отношения участников с директором или с самой международной компанией.

**Привилегии при инкорпорации.** При редомициляции компании в форме инкорпорации международные компании не переезжают, а создаются в новой юрисдикции. Поэтому они не имеют возможности руководствоваться иностранным правом. Вместе с тем законодатель предлагает им особые условия корпоративного управления. Например, совет директоров может быть избран без кумулятивного голосования, отдельные его члены могут перебраться без переизбрания всего состава, а также для них предусмотрены различные сроки полномочий и возможность распределять роли, включая множественные голоса и право вето. Члены совета директоров также могут передавать друг другу свои полномочия.

## Редомицилированные компании пользуются налоговыми льготами

Претендовать на налоговые льготы могут только те международные компании, которые были созданы в результате редомициляции. Кроме того, такие организации должны отвечать критериям международной холдинговой компании, а именно:

- иностранную компанию создали до 1 марта 2022 года, а международную компанию зарегистрировали не менее чем через три года после этого;
- лица, которые прямо или косвенно владеют более 75 процентов долей участия, контролировали компанию по состоянию на 1 марта 2022 года;
- компания в течение 15 дней после редомициляции подала в налоговую последнюю финансовую отчетность с положительным аудиторским заключением и сведениями о бенефициарах.

Для таких международных компаний законодатель снизил ставку налога на прибыль по получаемым процентам, роялти и дивидендам до 5 процентов. Для сравнения: обычная ставка на прибыль до конца 2024 года

## При редомициляции не нужно передавать активы международной компании

**Артем Думбадзе**, младший юрист «Томашевская и партнеры», соавтор статьи



При редомициляции активы и обязательства компании автоматически переходят к новому юридическому лицу. Международная компания сохраняет свои права на активы, лицензии и корпоративные соглашения. Это ключевая особенность, которая отличает редомициляцию от инкорпорации. Если компания редомицилируется, то с момента регистрации в юрисдикции назначения международная компания принимает обязанности и права иностранного юридического лица. К ним относятся и исключительные

права, права из разрешительных актов государственных органов и корпоративных соглашений. То есть созданное юридическое лицо автоматически получает права в отношении всех активов иностранного правопреемника.

При инкорпорации такое автоматическое правопреемство отсутствует. К примеру, МКПАО «Яндекс» зарегистрировали в САР в декабре 2023 года, а сделку по передаче активов согласовали со всеми заинтересованными сторонами только в мае 2024 года (yandex.ru).

## 50 млн рублей составляет размер инвестиционных обязательств компании, которая переехала в САР

24

по процентам и роялти — 20 процентов, по дивидендам — 13 процентов.

Компания может пользоваться нулевой ставкой по дивидендам и доходам от продажи акций или долей, если выполнит определенные условия:

- продажа акций или долей составляет не менее 15 процентов уставного капитала общества и они принадлежат международной компании не менее года;
- недвижимое имущество в России составляет менее 50 процентов структуры активов продаваемого общества;
- продаваемые акции или доли не должны быть внесены в уставный капитал международной компании и их не приобрели в результате реорганизации в течение 365 дней до или после регистрации компании как международной.

Вместе с тем всех преимуществ, которые предоставляют офшорные юрисдикции, российский законодатель бизнесу предоставить не может. При принятии решения о редомициляции нужно учесть риск блокирования операционной деятельности компании и проанализировать налоговые издержки после переезда в САР.

Международные компании будут нести дополнительные расходы, с которыми не сталкивались исходные юридические лица. Вне зависимости от формы редомициляции, они должны взять на себя инвестиционные обязательства на территории РФ в размере не менее 50 млн руб. Такой инвестицией может быть даже вклад в уставный капитал аф-

филированной компании. Однако это не всегда выгодно с точки зрения налогов и не всегда практически реализуемо: МК могут создать только для того, чтобы владеть какими-то активами, например яхтой.

Вкладывать деньги должна не только международная компания, но и ее учредители. Они обязаны передать создаваемому хозяйственному обществу имущество, которое стоит не менее 800 млн руб.

### Смена личного закона в РФ занимает от одной недели

Регистрация компаний в специальных административных районах проходит в кратчайшие сроки. Рассмотрим, что влияет на итоговый срок и как его исчислить.

**Сроки в России.** Срок редомициляции зависит от выбранной организационно-правовой формы международной компании. Их можно сравнить со сроком, в течение которого учреждают российское общество по федеральным законам от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Получается, для международной компании:

- в форме ООО (МКООО) — одна неделя;
- МКАО — от одного месяца;
- МКПАО — от полутора месяцев.

Международным компаниям не нужно получать предварительное согласие для регистрации в рамках федеральных законов от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции» и от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Однако эти сроки касаются только российской части процедуры.

**Сроки за границей.** Нет никаких гарантий, что зарубежный регистратор согласует редомициляцию и сделает это быстро. Иностранная часть процедуры, которая проходит аналогично как ликвидация, иногда занимает полгода или даже больше по следующим причинам:

- ликвидацию зарубежной компании проводят в сроки, которые установил иностранный законодатель;

- в некоторых юрисдикциях перед ликвидацией нужно уведомить кредиторов и получить их согласие;
- для ликвидации нужно, чтобы акционеры и директора действовали согласованно: меняли устав, принимали решения, взаимодействовали с регистратором.

### **В процессе регистрации можно пользоваться помощью управляющей компании CAP**

Чтобы успешно провести процедуру редомициляции или инкорпорации, необходимо определиться со специальным административным районом и управляющей компанией. В отличие от иностранных сервис-провайдеров представители отечественных управляющих компаний содействуют МК в регистрации и в вопросах управления, в том числе консультируют по юридическим вопросам.

Законодатель наделил функциями регистратора только две управляющие компании. Они расположены в географически отдален-

ных регионах: в Калининграде и Приморском крае. При этом офисы международных компаний необходимо регистрировать только в этих районах, из-за чего бизнес понесет дополнительные издержки на управление.

Управляющие компании способствуют тому, чтобы организации возвращались в отечественную юрисдикцию, однако не могут воздействовать на иностранных регистраторов или выходить за рамки закона.

Ключевые финансовые институты — Национальный расчетный депозитарий и Национальный клиринговый центр — уже столкнулись с ограничительными мерами. Полагаем, что введение санкций может ожидать и управляющие компании в специальных административных районах, которые содействуют переезду в Россию иностранных компаний. Если против них введут санкции, то это автоматически отразится на всех резидентах таких районов. Международные компании окажутся связанными с подсанкционным лицом, что будут фиксировать в информационных базах: например World-Check. ◆

## **Оцените возможные риски**

На время редомициляции торги публичными компаниями могут приостановить из-за конвертации депозитарных расписок в акции МКПАО. Так произошло, например, с расписками VK (interfax.ru). После сравнения различных юрисдикций некоторые компании из-за несовершенства российского законодательства предпочитают менять одну иностранную юрисдикцию на другую. Например, Fix Price сменил БВО на Кипр и ОАЭ, а Полиметалл — Джерси на Казахстан.

Иногда перед редомициляцией иностранные акционеры выходят из компании, чтобы избежать связей с российской юрисдикцией, как это произошло в случае Ozon (forbes.ru). Это требует обязательного согласования сделок с российским регулятором, что увеличивает сроки процедуры. Кроме того, после редомициляции доступ российских государственных органов к информации международной компании ста-

новится легче, снижается конфиденциальность. Прежде российские государственные органы направляли специализированные запросы иностранным регуляторам для получения данных об акционерах, и раскрытие информации происходило не всегда и лишь при наличии международного соглашения.

Международная компания продолжает зависеть от иностранного права, поскольку «принимает» права и обязанности от прежней иностранной компании по состоянию на момент исключения из иностранного реестра. Это может создать риски для бенефициаров, директоров и самой компании, поскольку иностранные суды могут признать свою юрисдикцию в спорах об активах компании. Особенно если компанию создали в результате инкорпорации или «ковбойской» редомициляции. Все это влечет риски изъятия имущества у бенефициаров, директоров и у самой компании.