
ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ И ПРОГРАММЫ ПОМОЩИ ДЛЯ КОМПАНИЙ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19, КОНТРОЛЬ НАД ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

3 сентября 2020 г.

Д-р Кристиан фон Вистингхаузен
Адвокат, партнер компании
БАЙТЕН БУРКХАРДТ



BEITEN
BURKHARDT

ТЕМЫ:

- I Программы помощи для компаний: фонд стабилизации экономики, специальная программа KfW, краткосрочная материальная помощь**
- II Самые важные изменения в праве о банкротстве**
- III Виртуальное общее собрание участников общества**
- IV Изменения немецкого законодательства о контроле над иностранными инвестициями**



ПРОГРАММЫ ПОМОЩИ ДЛЯ КОМПАНИЙ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

Фонд стабилизации экономики,
специальная программа KfW,
краткосрочная материальная помощь



ПРОГРАММЫ ПОМОЩИ ДЛЯ КОМПАНИЙ: ФОНД СТАБИЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

- Фонд стабилизации экономики был создан для поддержания компаний во всех отраслях экономики путём укрепления базы капитала и преодоления трудностей с ликвидностью.
- Помощью могут воспользоваться компании, которые на 1 января 2020 г. удовлетворяли как минимум двум следующим критериям за последние два финансовых года:
 - более 43 миллионов евро на совокупных активах баланса,
 - более 50 миллионов евро годовой выручки и
 - более 249 сотрудников (в среднем за год).
- Объем фонда составляет 600 млрд. евро.
- Предусмотрены два стабилизационных инструмента (возможна их комбинация):
 - гарантии федерального правительства для обеспечения кредитов;
 - рекапитализация в целях прямого укрепления собственного капитала.
- Помимо этого 100 млрд. евро выделены для Специальной программы государственного банка развития (KfW) 2020.

ПРОГРАММЫ ПОМОЩИ ДЛЯ КОМПАНИЙ: СПЕЦИАЛЬНАЯ ПРОГРАММА KfW 2020

▪ СПЕЦИАЛЬНАЯ ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОГО БАНКА РАЗВИТИЯ KfW

- облегченные условия для получения кредита: ограничение рисков, процентные ставки;
- KfW участвует в долговом финансировании компаний путем долевого перенятия риска,
- расширен круг заявителей,
- оптимизирована процедура подачи заявок („*Fast-Track-Verfahren*“).

▪ ВИДЫ КРЕДИТОВ KfW

- Автоматический онлайн ассистент для выбора кредита („ *KfW-Förderassistent* “):
<https://corona.kfw.de/>
- Пример: „Быстрый кредит KfW“ для предприятий с более чем 10 сотрудниками
 - 100%-ная гарантия обеспечения от федерального правительства;
 - сумма кредита до 25% от годового оборота в 2019 г. в группе компаний, но не более 500 тыс. евро при количестве сотрудников от 10 до 50 чел. или 800 тыс. - более 50 сотрудников.

ПРОГРАММЫ ПОМОЩИ ДЛЯ КОМПАНИЙ: КРАТКОСРОЧНАЯ МАТЕРИАЛЬНАЯ ПОМОЩЬ

- Краткосрочная материальная помощь („Überbrückungshilfe“) действует с 10 июля 2020 г., выделено около 25 млрд. евро.
- Адресаты: малые и средние предприятия всех отраслей, которые понесли существенные потери доходов в период с июня по август 2020 г. вследствие пандемии COVID-19, если они не подпадают под программы в рамках Фонда стабилизации экономики.
- Частичное безвозмездное возмещение фиксированных оперативных расходов компании.
- Помощь не должна быть уплачена обратно.
- Условием для получения помощи является снижение оборота на не менее чем 60% в период апрель-май 2020 г. по сравнению с показателями за 2019 г.
- Ходатайства только через налоговых консультантов или аудиторов на данной стадии в период **с 10 июля по 31 декабря 2020 г.**

ПРОГРАММЫ ПОМОЩИ ДЛЯ КОМПАНИЙ: РЕКОМЕНДАЦИИ

ЧТО ДЕЛАТЬ В СЛУЧАЕ ТРУДНОСТЕЙ С ЛИКВИДНОСТЬЮ ЛИБО В ЦЕЛЯХ ИХ ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ:

- Точный анализ и прогноз ликвидности;
- Определение точных потребностей в ликвидности;
- Описание трудностей, вызванных пандемией COVID-19;
- Доказательство того, что компания не испытывала финансовых затруднений до наступления кризиса в связи с пандемией COVID-19 (на дату 31 декабря 2019 г. или на даты, предписанные конкретными программами в рамках мер поддержки);
- Вышеуказанные меры превентивно, чтобы действовать быстро в критической ситуации.

САМЫЕ ВАЖНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В НЕМЕЦКОМ ПРАВЕ О БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

в рамках Закона ФРГ о смягчении последствий пандемии COVID-19 в гражданском праве, праве о банкротстве и уголовном процессуальном праве от 27 марта 2020 г. (CoFAG)

ИЗМЕНЕНИЯ В НЕМЕЦКОМ ПРАВЕ О БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

Самые важные изменения:

- Обязанность по подаче заявления
- Запрет платежей из активов компании
- Кредиты участников общества
- Право на оспаривание платежей после их осуществления

ИЗМЕНЕНИЯ В НЕМЕЦКОМ ПРАВЕ О БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

▪ Обязанность по подаче заявления о банкротстве

Обычная норма:

- Управляющий компанией обязан подавать заявление о
 - наступлении неплатёжеспособности
 - наличие непогашенной задолженности

в течение **трех недель** с момента наступления неплатёжеспособности.

- Санкция за нарушение: гражданская и уголовная ответственность управляющих директоров за просрочку подачи заявления.

Специальная «корона-норма»:

- Временная отмена обязанности по подаче заявления о неплатёжеспособности на период с 1 марта по 30 сентября 2020 г. (продление в случае чрезмерной задолженности до 31 декабря 2020 г.), так наз.

«период временной отмены».

- Исключения:

- неплатежеспособность не связана с пандемией COVID-19,
- отсутствие перспектив улучшения финансового состояния компании.

- Неплатёжеспособность считается вызванной пандемией COVID-19, если должник не был неплатёжеспособен по состоянию на 31 декабря 2019 г.

ИЗМЕНЕНИЯ В НЕМЕЦКОМ ПРАВЕ О БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

- **Облегчения касательно запрета платежей из активов компании**

Обычная норма:

- Управляющие компанией и члены совета директоров обязаны возместить платежи третьим лицам, совершенные несмотря на неплатёжеспособность компании, если выплата не была совершена с должной осмотрительностью благоразумного управляющего.

Специальная «корона-норма»:

- Платежи, осуществленные в ходе обычной хозяйственной деятельности, в частности платежи, которые служат для поддержания или возобновления хозяйственной деятельности либо произведенные в рамках реорганизации, считаются совершенными с должной осмотрительностью.

ИЗМЕНЕНИЯ В НЕМЕЦКОМ ПРАВЕ О БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

▪ Облегчения в рамках кредитов участников общества

Обычная норма:

- Платы по кредитам участников общества, совершенные в течение года перед заявлением о банкротстве, могут быть оспорены и востребованы обратно.
- Предоставление обеспечения по кредитам участников общества в течение десяти лет до подачи заявления о банкротстве могут быть оспорены.
- Кредиты участников общества являются второстепенными в очередности требований кредиторов.

Специальная «корона-норма»:

- Выплаты по возврату новых кредитов участников общества, выданных в период до 30 сентября 2020 г. (возможно, срок будет продлен до 31 марта 2021 г.), произведенные до 30 сентября 2023 г., не могут быть оспорены.
- Предоставление обеспечений по кредитам участников общества в данный период также не могут быть оспорены.
- Новые кредиты участников общества не являются второстепенными.

ИЗМЕНЕНИЯ В НЕМЕЦКОМ ПРАВЕ О БАНКРОТСТВЕ В СВЯЗИ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19

▪ **Исполнение договорных обязанностей**

Обычная норма:

- Исполнение договоров в точном соответствии с соглашением может быть оспорено только в том случае, если получателю было известно о неплатежеспособности должника или если ему были известны обстоятельства, которые однозначно свидетельствовали о неплатежеспособности должника.
- Несогласованное исполнение договорных обязанностей может быть оспорено должником.
- Срок оспаривания распространяется на период до трех месяцев до момента подачи заявления о банкротстве.

Специальная «корона-норма»:

- В период временной отмены согласованное исполнение договоров не может быть оспорено, а также некоторые несогласованные действия по исполнению не могут быть оспорены, например, переуступка права требования вместо платежа, оплата дочерним предприятием по поручению материнской компании или сокращение сроков оплаты.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Временная отмена обязанности по подаче заявления о банкротстве

- Подготовка профессионального плана ликвидности компании.
- Если финансовые трудности имелись уже на момент 31 декабря 2019 г., документация того, что еще не имела место неплатежеспособность компании.

Облегчения касательно запрета платежей

- Для членов совета директоров и управляющих: документация того, что платежи служат поддержанию или возобновлению коммерческой деятельности или реализации концепции реструктуризации в письменном виде.

Облегчения для кредитов участников общества

- Договоренность о сроке кредита до 30 сентября 2023 г. и фактический возврат заемных средств до истечения данного срока.
- Если возможно, обеспечение кредита участников общества активами компании.

ВИРТУАЛЬНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ УЧАСТНИКОВ ОБЩЕСТВА

в рамках Закона ФРГ о смягчении последствий пандемии COVID-19 в гражданском праве, праве о банкротстве и уголовном процессуальном праве от 27 марта 2020 г. (CoFAG)

ВИРТУАЛЬНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ УЧАСТНИКОВ ОБЩЕСТВА

▪ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

- CoFAG ввел возможность проведения общего собрания участников общества в полном объеме методами телекоммуникации (так наз. виртуального общего собрания).
- Временно виртуальные собрания допускаются также при отсутствии соответствующего положения в уставе общества. Необходимо только лишь решение совета директоров и согласие наблюдательного совета.
- Срок оповещения о проведении общего собрания укорочен до 21 дня, общее собрание может проводиться в течение всего финансового года (а не в течение 8 месяцев как это было ранее).
- Виртуальное собрание допустимо при следующих условиях:
 - голосование путем проведения почтового голосования или голосования в рамках электронного участия (либо их сочетание);
 - полноценная передача изображения и звука с собрания (включая основную дискуссию и голосование);

ВИРТУАЛЬНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ УЧАСТНИКОВ ОБЩЕСТВА

- осуществление права задавать вопросы (например, на специально отведенный для этого электронный почтовый ящик);
- предоставление возможности обжалования решений общего собрания участников электронным путем.

▪ ГМБХ (ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)

- В соответствии с положением CoFAG резолюции участников ГмбХ могут приниматься в текстовой форме (например, электронными сообщениями) или путем письменного голосования также в случае отсутствия согласия всех участников. Таким образом физическое присутствие всех участников ГмбХ не требуется.

▪ ДЕЙСТВУЮЩИЕ СРОКИ

- Новые правила действуют **до конца 2020 г.** (могут быть продлены до конца 2021 г.).
- При желании пользоваться возможностью проводить виртуальные собрания или принимать резолюции в текстовой форме и после данного срока мы рекомендуем внести соответствующие изменения в устав общества.

ИЗМЕНЕНИЯ НЕМЕЦКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О КОНТРОЛЕ НАД ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

в частности немецкого Закона о внешней торговле (AWG) и
Положения о внешней торговле (AWV)

ОБЪЕМ КОНТРОЛЯ НАД ИНОСТРАННЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

Федеральное министерство экономики и энергетики (BMWi)

Немецкое право в рамках проверки иностранных инвестиций различает два вида процедур: отраслевой инвестиционный контроль и общий инвестиционный контроль.

Обе процедуры направлены на обеспечение общественного порядка и безопасности; государственная индустриальная политика при этом не является вопросом общественного порядка или безопасности.



Отраслевой инвестиционный контроль

Отрасли, в которых вопросы безопасности имеют особое значение

Необходимо уведомление о покупке компании



Общий инвестиционный контроль

Перечисленные критические виды промышленной деятельности

Уведомление о покупке компании **не требуется**

Общая угроза безопасности

Уведомление о покупке компании опционально

САНКЦИИ

- Общий и отраслевой инвестиционный контроль в отношении критических секторов (обязательство уведомления)
 - Завершение сделки запрещено до получения разрешения, а также запрет определенных действий (например, передачи значимой информации).
- Общий инвестиционный контроль (все иные секторы)
 - До завершения сделки: BMWi может запретить покупку компании, наложить ограничения или потребовать от приобретаемой компании принятия на себя договорных обязательств по отношению к правительству.
 - После завершения сделки: Если последовал запрет, сделка становится недействительной и должна быть отменена.
- Любое нарушение запретов или ограничительных предписаний может повлечь за собой штрафы и/или уголовную ответственность.

СВИДЕТЕЛЬСТВО ОБ ОТСУТСТВИИ ВОЗРАЖЕНИЙ

- Преимущества получения свидетельства об отсутствии возражений:
 - Ускорение сделки: Предотвращение неблагоприятных последствий, особенно при проведении аукциона.
 - Правовая определенность: BMWi имеет 2 месяца с момента получения информации о сделке для возбуждения дела по собственной инициативе, при этом такое расследование по долгу службы (ex officio) может быть возбуждено в течение 5 лет после подписания сделки.
 - Бонус за сотрудничество: в рамках служебного административного производства (ex officio) министерством зачастую оказывается меньшее содействие, чем при производстве по ходатайству.

DR CHRISTIAN VON WISTINGHAUSEN



Partner | Lawyer | co-head of the
Corporate / M&A practice group

BEITEN BURKHARDT
Luetzowplatz 10
10785 Berlin, Germany



T +49 30 26471-351
E Christian.Wistinghausen@bblaw.com



FALK TISCHENDORF



Partner | Lawyer
Head of BEITEN BURKHARDT's
Moscow office

BEITEN BURKHARDT
Turchaninov Per. 6/2
119034 Moscow
Russia

T +7 495 2329635
E Falk.Tischendorf@bblaw.com



Больше информации Вы найдете в нашем информационном центре по вопросам пандемии COVID-19:

<https://www.beiten-burkhardt.com/index.php/en/corona-informationscenter>

BEIJING | BERLIN | BRÜSSEL | DÜSSELDORF | FRANKFURT AM MAIN
HAMBURG | MÜNCHEN | MOSKAU | ST. PETERSBURG

WWW.BEITENBURKHARDT.COM

**BEITEN
BURKHARDT**

