

# Amendments to the Russian Strategic Investments Law: Special Regulation for Transactions Involving Offshore Companies

July 2017

Authors: [Igor Ostapets](#), [Irina Dmitrieva](#), [Ksenia Tyunik](#)

On 1 July 2017, the Federal Law No. 155-FZ amending, *inter alia*, the Federal Law No. 57-FZ "On the Procedure for Making Foreign Investments in Business Entities of Strategic Importance to National Defense and State Security" (the "**Strategic Investments Law**" or the "**Law No. 57-FZ**") came into force.

Amendments extend special regulation (and thresholds) for approval of transactions which is established by the Strategic Investments Law for foreign state-controlled investors (i.e. foreign states and international organisations, except for such organisations listed in the Order of the Russian Government No. 119-r dated 3 February 2012 and organisations under their control) on offshore companies and organisations controlled by these.

Pursuant to the Federal Law No. 155-FZ, "offshore companies" are those registered in jurisdictions included in the list of states and territories that provide for beneficial tax regime and/or do not require the disclosure of information for financial transactions (offshore zones), as approved by the Ministry of Finance of the Russian Federation. The respective list was approved by the Order of the Ministry of Finance No. 108n dated 13 November 2007.

Consequently, from the date of entry of the Federal Law No. 155-FZ into force, offshore companies (and organisations under their control) are prohibited from establishing control over Russian entities considered "strategic" under the Strategic Investments Law, i.e. from acquiring, *inter alia*, more than 50 per cent of votes pertaining to voting shares in the charter capital of the strategic entity (or 25 per cent and more of votes in the strategic subsoil user, respectively). Such companies are also prohibited from acquiring into ownership, possession or use of the main production assets of Russian strategic entities if the book value of such assets represents 25 per cent or more of the total book value of assets of strategic entities.

Under the new regulation, offshore companies (and organisations under their control) will be required to obtain a prior approval of the Government Commission for each acquisition of more than 25 per cent of votes pertaining to voting shares in the charter capital of the Russian strategic entity, or for acquisition of the right to block decisions of governing bodies of such entity, as well as for acquisition of more than 5 per cent of votes pertaining to voting shares in the charter capital of the Russian strategic entity – subsoil user.

---

Apart from the above, with enactment of the new regulation provisions of the Strategic Investments Law on "collective" control of several independent foreign state-controlled investors also extend on offshore companies. Such provisions regulate situations where several independent foreign state-controlled investors collectively own more than 50 per cent of votes pertaining to voting shares of another entity, or own less than 50 per cent of votes pertaining to voting shares, but due to the factual circumstances of distribution of shares between shareholders such investors have the ability to determine decisions adopted by such entity. In these situations the said independent foreign state-controlled investors (and now – also offshore companies) will be considered collectively controlling the Russian strategic entity.

The new regulation will obviously require development of the practice of its implementation as well as clarifications by the authorized state body – the Federal Antimonopoly Service (FAS).

Thus, for example, the Federal Law No. 155-FZ does not amend part 9 of Article 2 of the Strategic Investments Law, which provides that the said Law does not apply to transactions performed by companies which are controlled by, in particular, one individual who is the Russian citizen not having another citizenship and is a Russian tax resident. Consequently, this exemption should continue applying to transactions involving offshore companies. However this is still to be confirmed by the practice.

Similarly, such practice or FAS clarifications will be required for situations where an offshore company acts as an intermediate company in a vertical of control over the acquirer and the final controlling entity is a foreign private investor from a jurisdiction which is not in the list of offshore jurisdiction.

The Federal Law No. 155-FZ expressly provides that the new regulation will not apply to the existing structures of ownership of Russian strategic entities involving offshore companies and will regulate only transactions performed after the entry of the said Law into force.

White & Case LLC  
4 Romanov Pereulok  
125009 Moscow  
Russia

**T** +7 495 787 3000

In this publication, White & Case means the international legal practice comprising White & Case LLP, a New York State registered limited liability partnership, White & Case LLP, a limited liability partnership incorporated under English law and all other affiliated partnerships, companies and entities.

This publication is prepared for the general information of our clients and other interested persons. It is not, and does not attempt to be, comprehensive in nature. Due to the general nature of its content, it should not be regarded as legal advice.

# Изменения в Закон об иностранных инвестициях в стратегические отрасли: специальное регулирование для сделок с участием офшорных компаний

Июль 2017 г.

Авторы: Игорь Остапец, Ирина Дмитриева, Ксения Тюник

1 июля 2017 г. вступил в силу Федеральный закон № 155-ФЗ, которым, среди прочего, были внесены изменения в Федеральный закон "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" ("Закон об иностранных инвестициях в стратегические отрасли" или "Закон № 57-ФЗ").

Изменения распространяют особый режим (и пороговые значения) для согласования сделок, установленные Законом № 57-ФЗ для иностранных государственных инвесторов (т.е. иностранных государств и международных организаций, кроме указанных в Распоряжении Правительства РФ № 119-р от 3 февраля 2012 г., а также контролируемых ими организаций), на офшорные компании и организации под их контролем.

"Офшорными компаниями", согласно изменениям, являются компании из юрисдикций, включенных в утверждаемый Министерством финансов Российской Федерации перечень государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны). Такой перечень утвержден Приказом Минфина № 108н от 13 ноября 2007 г.

Таким образом, с момента вступления в силу изменений офшорным компаниям (и организациями под их контролем) запрещено устанавливать контроль над российскими стратегическими обществами, то есть приобретать, в частности, более 50% голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) стратегического общества (или, соответственно, 25% голосов и более в стратегическом обществе – недропользователе). Также, таким компаниям запрещено приобретать в собственность, владение или пользование основные производственные средства российских стратегических обществ, стоимость которых составляет 25% и более балансовой стоимости активов таких обществ.

---

В соответствии с новым регулированием, офшорным компаниям (и организациями под их контролем) требуется получать предварительное согласие Правительственной комиссии на каждое приобретение более 25% голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном капитале стратегического общества (или на получение права блокировать решения органов управления такого общества), а также на приобретение более 5% голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) в уставном капитале стратегического общества-недропользователя.

Помимо этого, с введением нового регулирования на офшорные компании также распространяются положения Закона об иностранных инвестициях в стратегические отрасли о "совокупном" контроле российского стратегического общества (кроме стратегических обществ-недропользователей). Это ситуации, когда несколько не связанных между собой иностранных государственных инвесторов имеют право прямо или косвенно распоряжаться в совокупности более 50% голосов, приходящихся на голосующие акции (доли) стратегического общества, либо менее 50% голосов такого общества, при условии, что исходя из распределения пакетов акций (долей) между владельцами акций/долей общества такие инвесторы имеют возможность определять решения, принимаемые обществом. Согласно Закону об инвестициях в стратегические отрасли, в таких ситуациях указанные независимые государственные инвесторы (а теперь и офшорные компании) будут считаться совместно контролирующими российское стратегическое общество.

Новое регулирование, безусловно, потребует формирования практики его применения и, возможно, разъяснений уполномоченного органа - Федеральной антимонопольной службы (ФАС).

Так, например, изменения не затрагивают положения части 9 статьи 2 Закона № 57-ФЗ, согласно которой указанный Закон не распространяется на сделки организаций, находящихся под контролем, в частности, физического лица – российского гражданина, не имеющего иного гражданства и являющегося налоговым резидентом Российской Федерации. Исходя из этого, данное исключение должно применяться и к сделкам с участием офшорных компаний. Данный вопрос еще предстоит подтвердить на практике.

Аналогично, формирования практики и/или выдачи разъяснений ФАС потребует, к примеру, также ситуация, в которой офшорная компания находится в качестве промежуточной компании в вертикали контроля над организацией-приобретателем, конечным контролирующим лицом которой является иностранный частный инвестор из юрисдикции, не являющейся офшорной.

Федеральный закон № 155-ФЗ прямо предусматривает, что новое регулирование не будет применяться к существовавшим до его вступления в силу структурам владения стратегическими обществами, в которых участвуют офшорные компании, а будет распространяться только на сделки, совершаемые после вступления указанного Закона в силу.

Уайт энд Кейс ЛЛК  
Романов пер., д. 4  
125009 Москва  
Россия  
Т +7 495 787 3000

Настоящий обзор представляет собой краткое изложение последних изменений в российском законодательстве и не является юридической консультацией. За консультацией по конкретному вопросу следует обращаться непосредственно к юристу.

В настоящем обзоре Уайт энд Кейс означает международную юридическую фирму, состоящую из Уайт энд Кейс ЛЛП, товарищества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного в штате Нью-Йорк, Уайт энд Кейс ЛЛП, товарищества с ограниченной ответственностью, учрежденного согласно праву Англии, и всех прочих аффилированных товариществ, компаний и структур.