



Luther.

# Zwangsverwaltung: wenn der Hammer fällt

Ost-Ausschuss | 9. November 2023 | 09.00 bis 10.30 Uhr

Rechts- und Steuerberatung | [www.luther-lawfirm.com](http://www.luther-lawfirm.com)

 **unyer**  
GLOBAL  
ADVISORS

# Worüber wir reden: Zwangsverwaltung



Erlass vom April 2023 ermöglicht dem russischen Staat, Tochtergesellschaften ausländischer Unternehmen aus sogenannten unfreundlichen Ländern „vorübergehend“ dem Zugriff ihrer Eigentümer zu entziehen.

Die staatliche Agentur für Eigentumsverwaltung (Rosimuschtschestwo) fungiert als externer Verwalter.

Als „unfreundlich“ werden alle Staaten eingestuft, die die Sanktionen unterstützen, also auch die Schweiz.

Formal **keine** Enteignung. Allerdings kann Eigentümer nur noch verkaufen (und nur mit Zustimmung des Staats)

# Erste Zwangsverwaltungen im Energie-Sektor - Presidential decree (No. 302 of 25 April 2023)

- Landesgesellschaften der Energiekonzerne Uniper/Deutschland und Fortum/Finnland unter staatliche Kontrolle gestellt - Behörde für staatliches Eigentum Rosimuschtschestwo
- Dekret als Reaktion auf die Beschlagnahmung russischer Vermögenswerte im Ausland
- die Leitung der russischen Tochtergesellschaften beider Unternehmen durch Personen aus dem Umfeld von Rosneft-Chef Igor Sechin
- Fortum kündigte an, eine Entschädigungsklage in Höhe von mehreren Milliarden Euro bei einem internationalen Schiedsgericht einzureichen





# Zweite Welle: Keine Gegenmaßnahmen, sondern Vermögensumverteilung

Russian business & finance

+ Add to myFT

## Kremlin oligarchs eye Carlsberg assets as Kadyrov ally takes over Danone unit

Fear for western subsidiaries in Russia after Moscow hands food group to Chechen minister and Kovalchuks vie for Baltika



A worker checks an automated labelling machine at the Baltika Breweries plant in St Petersburg. Carlsberg first bought a stake in Baltika in 2000 © Andrey Rudakov/Bloomberg

Max Seddon and Anastasia Stognei in Riga and Adrienne Klasa in Paris JULY 18 2023

385

<https://www.ft.com/content/d5234953-cddf-4b64-8a55-dc749843ab5c>

## Chechen leader's 'dear' nephew made head of seized Danone subsidiary in Russia

By Guy Faulconbridge

July 19, 2023 4:49 PM GMT+2 · Updated 4 days ago



minister of Chechnya and the

<https://www.reuters.com/business/retail-consumer/chechen-leaders-nephew-new-head-russias-danone-subsidiary-media-2023-07-19/>

# Nach Fortum kündigt auch Carlsberg Schiedsverfahren an

IN RUSSLAND 09:53, 8. november 2023 (cest)

## Carlsberg droht Russland wegen der Situation um "Baltika" mit einem internationalen Gericht



Foto: Pjotr Kowaljow/TASS

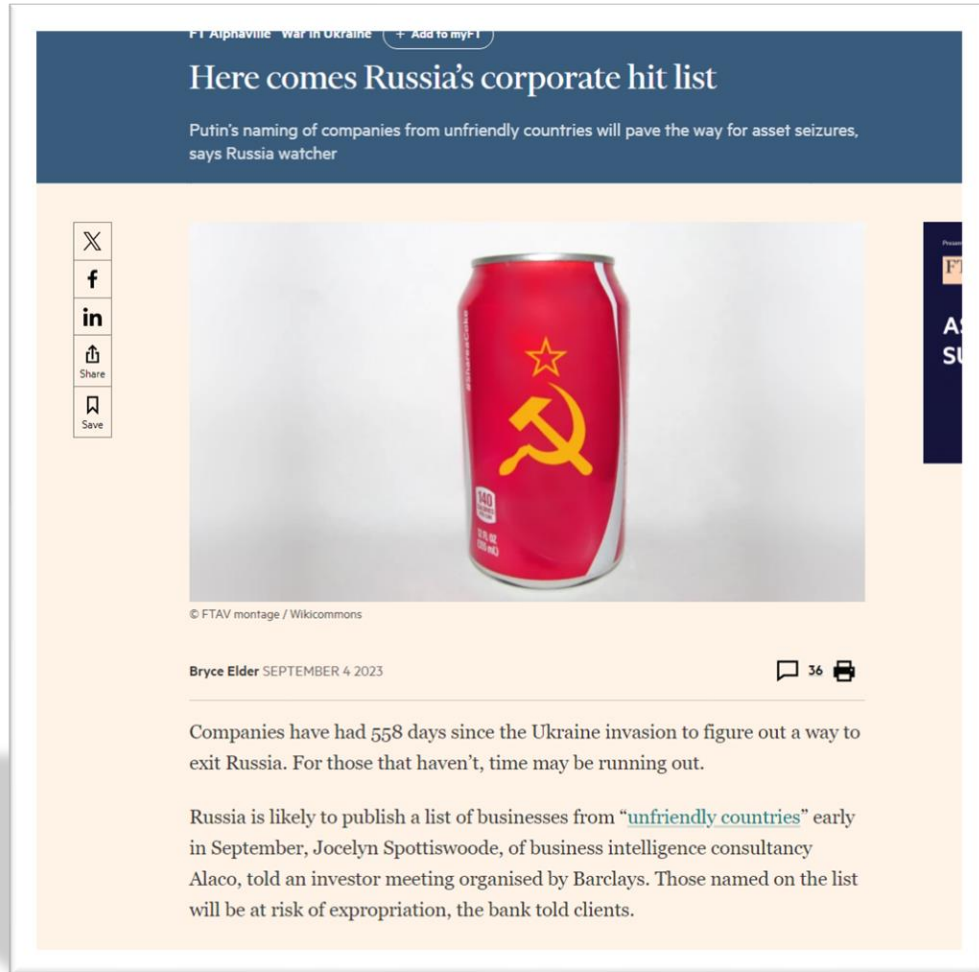
Moskau. 8. November. INTERFAX.RU - Der Konflikt zwischen der Geschäftsführung von Carlsberg und russischen Beamten, die sich vor dem Hintergrund der Situation um das inländische Vermögen des dänischen Konzerns Baltika gegenseitig Vorwürfe machten, entwickelt sich nicht nur im öffentlichen Raum. Seit August führen die Parteien einen Briefwechsel, in dem Carlsberg Russland die Verletzung internationaler Verträge vorwirft und mit rechtlichen Konsequenzen droht.

Die Carlsberg Group, der größte ausländische Investor auf dem russischen Brauereimarkt, kündigte an, die Russische Föderation im März 2022 verlassen zu wollen. Ende Juni dieses Jahres gab der Konzern bekannt, dass er eine Vereinbarung über den Verkauf des russischen Geschäfts unterzeichnet habe, ohne den zukünftigen Eigentümer von Baltika oder die Bedingungen des Geschäfts zu nennen.

Der Verkauf scheiterte jedoch: Kurz darauf, am 16. Juli, unterzeichnete der russische Präsident Wladimir Putin ein Dekret, nach dem 100 % von Baltika (98,56 %, die der schwedischen juristischen Person Carlsberg gehörten, 0,09 % der deutschen juristischen Person Carlsberg und 1,35 % der Hoppy Union LLC) an die Verwaltung der Föderalen Agentur für staatliche Vermögensverwaltung übertragen wurden. Carlsberg sah sich gezwungen zu erklären, dass nach der Veröffentlichung des Dekrets die Aussichten für den Verkauf "extrem ungewiss" wurden, und kündigte Ende Oktober in einem Kommentar zu den Ergebnissen des Quartals die "illegale Beschlagnahme von Geschäften in Russland" und Pläne zum Schutz seiner Vermögenswerte an, deren buchhalterische Abschreibung das Unternehmen auf fast 1 Milliarde US-Dollar schätzte.

Quelle: Interfax.ru, 8. November 2023,  
<https://www.interfax.ru/russia/929541>

# Drohen weitere Zwangsverwaltungen?



- Wer weiss. Presse und Analysten liegen bis jetzt daneben:

← Financial Times 4 September 2023



# Was sind das für Schiedsverfahren?

<p>Vertrag der Bundesrepublik Deutschland und der Union der Sozialistischen Sowjetrepubliken über die Förderung und den gegenseitigen Schutz von Kapitalanlagen</p> <p>Договор Федеративной Республики Германии и Союза Советских Социалистических Республик о содействии осуществлению и взаимной защите капиталовложений</p>	
Die Vertragsparteien –	Договаривающиеся Стороны,
in dem Wunsch, die beiderseitige wirtschaftliche Zusammenarbeit zu vertiefen,	желая углублять взаимное экономическое сотрудничество,
in dem Bestreben, günstige Bedingungen für gegenseitige Kapitalanlagen zu schaffen,	стремясь создать благоприятные условия для осуществления взаимных капиталовложений,
in der Erkenntnis, daß eine Förderung dieser Kapitalanlagen und ihr Schutz auf der Grundlage dieses Vertrags zur Weiterentwicklung der wirtschaftlichen Initiative in diesem Bereich dienen werden –	сознавая, что содействие осуществлению этих капиталовложений и их защита на основе настоящего Договора будут способствовать дальнейшему развитию экономической инициативы в этой области,
haben folgendes vereinbart:	договорились о нижеследующем:
<p>Artikel 1</p> <p>(1) In diesem Vertrag</p> <p>a) umfaßt der Begriff „Kapitalanlage“ alle Arten von Vermögenswerten, die der Investor der einen Vertragspartei im Gebiet der anderen Vertragspartei gemäß deren Rechtsvorschriften anlegt, insbesondere</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Eigentum sowie andere Vermögensrechte wie Nutzungs- und Pfandrechte und andere vergleichbare Rechte;</li><li>– Anteilsrechte und andere Formen der Beteiligung an wirtschaftlichen Unternehmen und Organisationen;</li><li>– Ansprüche auf Geld, das angelegt worden ist, um einen wirtschaftlichen Wert zu schaffen, oder Ansprüche auf Leistungen, die einen wirtschaftlichen Wert haben;</li><li>– Urheberrechte, Rechte des gewerblichen Eigentums, wie Erfinderrechte einschließlich Patentrechte, Warenzeichen, gewerbliche Muster, Handelsmarken, Geschmacksmuster, Handelsnamen sowie technische Verfahren und Know-how;</li><li>– Rechte auf eine gewerbliche Tätigkeit einschließlich Rechte auf die Erkundung, Erschließung, Förderung oder Abbau natürlicher Ressourcen, die auf einer Genehmigung gemäß den Rechtsvorschriften der Vertragspartei, in deren Gebiet die Kapitalanlagen getätigt werden, oder auf einer Genehmigung gemäß einer entsprechenden Vereinbarung beruhen;</li></ul> <p>b) bezeichnet der Begriff „Erträge“ diejenigen Beträge, die eine Kapitalanlage nach Absatz 1 Buchstabe a) dieses Artikels erbringt oder erbringen kann, insbesondere in Form von Gewinnen (Gewinnanteilen), Dividenden, Zinsen, Lizenzentgelten, Zahlungen für technische Hilfe und technische Serviceleistungen und anderen Entgelten;</p>	<p>Статья 1</p> <p>1. В настоящем Договоре</p> <p>а/ Термин „капиталовложение“ охватывает все виды имущественных ценностей, которые инвестор одной Договаривающейся Стороны вкладывает на территории другой Договаривающейся Стороны в соответствии с ее законодательством, в частности:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– собственность, а также другие имущественные права, такие как права пользования, права залога и иные подобные права;</li><li>– права на долевое участие и другие формы участия в хозяйственных предприятиях и организациях;</li><li>– права требования по денежным средствам, вложенным для создания экономических ценностей, или услугам, имеющим экономическую ценность;</li><li>– авторские права, права промышленной собственности, такие как права на изобретения, включая патенты, товарные знаки, промышленные образцы, торговые знаки, полезные модели, фирменные наименования, а также технологии и „ноу-хау“;</li><li>– права на экономическую деятельность, включая права на разведку, разработку, добычу или эксплуатацию природных ресурсов, основывающиеся на разрешении согласно законодательству Договаривающейся Стороны, на территории которой осуществляются капиталовложения, или согласно соответствующему соглашению.</li></ul> <p>б/ Термин „доходы“ означает суммы, которые получены или могут быть получены в результате капиталовложения, предусмотренного в подпункте „а“ пункта 1 настоящей статьи, в частности, в качестве прибыли / доли прибыли/, дивидендов, процентов, лицензионных вознаграждений, платежей за техническую</p>

- Schützt Investitionen auf dem Gebiet Russlands (Nachfolge UdSSR)
- Schützt freien Kapitalverkehr (Art. 5) und schreibt Entschädigung bei Enteignung vor (Art. 4). **Verkaufszwang ist faktische Enteignung!**
- Bei Streitigkeiten über freien Transfer oder Höhe der Entschädigung Einleitung eines internationalen Schiedsverfahrens gegen Russland

# Wie wird der Rechtsschutz durchgesetzt?

- Einleitung eines Schiedsverfahrens gegen den russischen Staat gemäß Art. 10 Abs. 2:

*„Wird eine Meinungsverschiedenheit über Umfang und Verfahren der Entschädigung nach Artikel 4 dieses Vertrags oder den freien Transfer nach Artikel 5 dieses Vertrages innerhalb von sechs Monaten nach ihrer Geltendmachung durch eine der Streitparteien nicht beigelegt, so ist jede der Streitparteien berechtigt, ein internationales Schiedsgericht anzurufen“*

- *Ad-hoc* Verfahren, Benennung Vorsitzender durch SCC, Vollstreckung nach New York Convention von 1958 (weltweit in 165 Staaten).
- Entschädigung: Differenz zwischen Verkaufspreis und Marktwert



# Das ist keine bloße Theorie

## Abgeschlossene Verfahren

- Sedelmayer gg. Russland (ca. 2 Mio. EUR)
- Yukos gg. Russland (ca. 50 Mrd. EUR)
- RosInvest gg. Russland (ca. 3,1 Mio. EUR)
- Renta 4 S.V.S.A. gg. Russland (ca. 1,7 Mio. EUR)
- Valle Esina gg. Russland (ca. 9,9 Mio. EUR)
- Ukrnafta gg. Russland (ca. 40 Mio. EUR)
- Stabil u.A. gg. Russland (ca. 31 Mio. EUR)
- Everest u.A. gg. Russland (ca. 120 Mio. EUR)
- Oschadbank gg. Russland (ca. 980 Mio. EUR)
- Naftogaz u.A. gg. Russland (ca. 4,45 Mrd. EUR)

## Anhängige Verfahren

- Ukrenergo gg. Russland (ca. 433 Mio. EUR Streitwert)
- DTEK gg. Russland (ca. 445 Mio. EUR Streitwert)
- Aeroport Belbek und Kolomoisky gg. Russland (ca. 13,3 Mio. EUR Streitwert)
- Privatbank und Finilon gg. Russland (ca. 890 Mio. EUR Streitwert)
- Fortum v. Russland (bald)
- Carsberg v. Russland (bald)

# Was Sie jetzt tun können

- Mit Anordnung der Treuhandverwaltung verlieren Sie den Zugriff auf Ihre Tochtergesellschaften
- Damit verlieren Sie möglicherweise auch den Zugriff auf wichtige Originaldaten, z.B. aus der Buchhaltung oder der Rechtsabteilung. In einem möglichen Schiedsverfahren werden Sie diese Daten benötigen, um den Wert ihrer Tochtergesellschaften zu beweisen
- Daher:
  - Abziehen bzw. Kopieren der Daten auf russischen Servern
  - Sicherung von Originalunterlagen
  - Protokollierung sämtlicher Treffen, in denen es um den Verkauf der Gesellschaft geht. Sicherung der Protokolle
- Ferner: Immaterielle Vermögenswerte (IP/Lizenzen etc) sichern (kündigen / kündbar gestalten?)

# Luther.

Die Angaben in dieser Präsentation sind ausschließlich für die genannte Veranstaltung bestimmt. Die Überlassung der Präsentation erfolgt nur für den internen Gebrauch des Empfängers. Die hier zusammengestellten Texte und Grafiken dienen allein der Darstellung im Rahmen dieser Veranstaltung und dokumentieren die Thematik ggf. nicht vollständig.

Die Präsentation stellt keine Rechts- oder Steuerberatung dar und wir haften daher nicht für den Inhalt. Diese erfolgt individuell unter Berücksichtigung der Umstände des Einzelfalls auf der Grundlage unserer Mandatsvereinbarung. Die Verteilung, Zitierung und Vervielfältigung – auch auszugsweise – des Inhalts zum Zwecke der Weitergabe an Dritte ist nur nach vorheriger Absprache gestattet.



# Luther.

**Bangkok, Berlin, Brussels, Cologne, Delhi-Gurugram, Dusseldorf, Essen, Frankfurt a.M.,  
Hamburg, Hanover, Kuala Lumpur, Jakarta, Leipzig, London, Luxembourg, Munich,  
Shanghai, Singapore, Stuttgart, Yangon**

You can find further information at:

[www.luther-lawfirm.com](http://www.luther-lawfirm.com)  
[www.luther-services.com](http://www.luther-services.com)