

■ Е. В. ГЛУХОВ

КОРПОРАТИВНЫЙ ДОГОВОР

ПОДГОТОВКА И СОГЛАСОВАНИЕ
ПРИ СОЗДАНИИ
СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ



УДК 347.72
ББК 67.404.013.11
Г 55

Об авторе:

Глухов Евгений Владимирович — доктор права (Венский университет), кандидат экономических наук, ведущий эксперт московского офиса «Фрешфилдс Брукхаус Дерингер ЛЛП» в сфере корпоративного права, старший преподаватель факультета права НИУ ВШЭ, преподаватель Института «М-Логос»

Глухов Е.В.

Г 55 **Корпоративный договор: подготовка и согласование при создании совместного предприятия.** — М.: Статут, 2017. — 672 с.

ISBN 978-5-8354-1389-8 (в пер.)

Предлагаемая книга представляет собой первое в России издание, посвященное практическим вопросам подготовки корпоративных договоров, подчиненных российскому праву. В ней подробно, с примерами из практики рассматриваются вопросы структурирования сделок, связанных с созданием совместных предприятий, выбора применимого права и органа для разрешения споров в связи с корпоративным договором, вопросы заключения меморандума о взаимопонимании, согласования создания совместного предприятия и заключения корпоративного договора с государственными органами, вопросы раскрытия информации о заключении корпоративного договора, корпоративного управления в совместном предприятии, вопросы передачи акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия, разрешения тупиковых ситуаций, вопросы дополнительного финансирования, распределения прибыли между партнерами, ликвидации совместного предприятия, расторжения корпоративного договора и пр. Книга содержит примеры отдельных положений корпоративных договоров; кроме того, в приложениях представлены формы меморандума о взаимопонимании в связи с созданием совместного предприятия, корпоративного договора в отношении акционерного общества, корпоративного договора в отношении общества с ограниченной ответственностью, а также соглашения о неконкуренции.

Предлагаемое издание обобщает почти 14-летний практический опыт автора в сфере создания международных и российских совместных предприятий и представляет интерес в первую очередь для практикующих юристов, специализирующихся в сфере корпоративного права, менеджеров инвестиционных компаний, а также студентов и аспирантов юридических вузов и факультетов.

УДК 347.72
ББК 67.404.013.11

ISBN 978-5-8354-1389-8

© Е.В. Глухов, 2017
© Издательство «Статут», редподготовка, оформление, 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Список сокращений.....	22
Предисловие.....	23
1. ЦЕЛИ СОЗДАНИЯ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И ЗНАЧЕНИЕ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА	25
Цели создания совместных предприятий	25
Роль корпоративного договора при осуществлении совместной деятельности	27
2. КОРПОРАТИВНЫЙ ДОГОВОР В РОССИЙСКОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ.....	30
3. СОЗДАНИЕ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ И ЗАКЛЮЧЕНИЕ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА.....	34
А. Этапы создания совместного предприятия	34
Б. Планирование параметров совместного предприятия и условий корпоративного договора	34
В. Меморандум о взаимопонимании в связи с созданием совместного предприятия	43
Роль меморандума о взаимопонимании при создании совместного предприятия	43
Содержание меморандума о взаимопонимании	45
Положения об эксклюзивности в меморандуме о взаимопонимании.....	46
Право, применимое к меморандуму о взаимопонимании, и орган для разрешения споров	49
Обязательная сила меморандума о взаимопонимании	50

Г. Способы создания совместного предприятия	50
Первичное создание совместного предприятия на базе вновь учреждаемого хозяйственного общества	51
Создание совместного предприятия на базе существующего хозяйственного общества, когда инвестор приобретает акции (доли участия в уставном капитале) общества либо у существующих участников, либо при увеличении уставного капитала совместного предприятия.....	53
Создание совместного предприятия на базе существующей компании, когда часть акций (долей участия в уставном капитале) общества приобретается в ходе увеличения его уставного капитала, а часть – у существующих владельцев ...	55
Создание совместного предприятия путем реорганизации юридических лиц в форме слияния или присоединения.....	56
Д. Выбор структуры совместного предприятия, применимого к корпоративному договору права и органа для разрешения споров в связи с заключением корпоративного договора	57
Выбор структуры совместного предприятия	57
Создание совместного предприятия на основе иностранной холдинговой компании, подчинение корпоративного договора иностранному праву	57
Создание совместного предприятия на основе российской холдинговой компании, подчинение корпоративного договора иностранному праву	65
Создание совместного предприятия на основе российской холдинговой компании, подчинение корпоративного договора российскому праву	68
Выбор органа для разрешения споров в связи с заключением корпоративного договора	72
Е. Выбор организационно-правовой формы совместного предприятия	75
Создание совместного предприятия на основе публичного акционерного общества	76
Создание совместного предприятия на основе непубличного акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью.....	79

Ж. Стороны корпоративного договора.....	90
Роль совместного предприятия как стороны корпоративного договора	90
Стороны корпоративного договора в соответствии с действующим российским законодательством.....	93
Последствия присоединения совместного предприятия к корпоративному договору в качестве его стороны	98
3. ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ФОРМИРОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	100
Способы формирования имущества совместного предприятия	100
Вклады акционеров (участников) в уставный капитал совместного предприятия	100
<i>Общие вопросы формирования уставного капитала совместного предприятия</i>	<i>100</i>
<i>Оплата уставного капитала совместного предприятия с премией</i>	<i>104</i>
<i>Особенности внесения недвижимого имущества в качестве вклада в уставный капитал совместного предприятия.....</i>	<i>107</i>
<i>Особенности внесения интеллектуальных прав в качестве вклада в уставный капитал совместного предприятия.....</i>	<i>109</i>
<i>Особенности внесения акций (долей участия в уставном капитале) общества в качестве вклада в уставный капитал совместного предприятия</i>	<i>110</i>
<i>Возврат участникам совместного предприятия денежных средств и иного имущества, внесенных в качестве вкладов в уставный капитал общества, при уменьшении размера уставного капитала</i>	<i>113</i>
<i>Возврат участникам совместного предприятия в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью внесенных в уставный капитал денежных средств и имущества</i>	<i>114</i>
<i>Возврат участникам совместного предприятия в организационно-правовой форме акционерного общества внесенных в уставный капитал денежных средств и имущества</i>	<i>116</i>

Вклады в имущество совместного предприятия	117
<i>Общие вопросы внесения вкладов в имущество совместного предприятия.....</i>	117
<i>Вклады в имущество совместного предприятия в организационно-правовой форме акционерного общества.....</i>	119
<i>Вклады в имущество совместного предприятия в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью</i>	120
<i>Положения корпоративного договора о внесении вкладов в имущество совместного предприятия.....</i>	121
Предоставление совместному предприятию имущества во временное пользование	122
Предоставление совместному предприятию займов со стороны его акционеров (участников)	123
И. СОГЛАСОВАНИЕ СОЗДАНИЯ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ С ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ОРГАНАМИ	124
Согласование создания совместного предприятия со стороны российских государственных органов	125
<i>Согласования с российскими государственными органами, которые могут потребоваться при первичном создании совместного предприятия.....</i>	125
<i>Согласования с российскими государственными органами, которые могут потребоваться при создании совместного предприятия на основе существующего хозяйственного общества.....</i>	130
<i>Согласование заключения корпоративного договора с ФАС России</i>	132
Согласование создания совместного предприятия со стороны государственных органов иностранных государств.....	139
К. ПОЛОЖЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ДОГОВОРОВ О НЕКОНКУРЕНЦИИ.....	139
Основные типы положений о неконкуренции, включаемых в корпоративные договоры	139
Запрет сторонам корпоративного договора и их аффилированным лицам конкурировать с совместным предприятием.....	141

Запрет сторонам корпоративного договора и их аффилированным лицам приобретать акции (доли участия в уставных капиталах) компаний, которые вовлечены в деятельность, конкурирующую с деятельностью совместного предприятия.....	145
Запрет должностным лицам сторон корпоративного договора, прямым и косвенным акционерам (участникам) сторон (физическим лицам) занимать должности в органах управления компаний, которые вовлечены в деятельность, конкурирующую с деятельностью совместного предприятия.....	154
Запрет на склонение сотрудников совместного предприятия к переходу на работу к сторонам корпоративного договора.....	156
Реализация механизма ограничения конкуренции через положения трудовых договоров сотрудников совместного предприятия	159
Соответствие механизмов ограничения конкуренции действующему российскому законодательству и возможность их принудительного исполнения.....	160
<i>Механизмы, включаемые в корпоративные договоры и направленные на ограничение хозяйственной деятельности.....</i>	<i>162</i>
<i>Механизмы, включаемые в корпоративные договоры и направленные на ограничение трудовой деятельности.....</i>	<i>171</i>
<i>Механизмы, включаемые в трудовые договоры и направленные на ограничение трудовой деятельности.....</i>	<i>174</i>
4. СООТНОШЕНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ УСТАВА СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ И ПОЛОЖЕНИЙ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА	177
5. ЗАВЕРЕНИЯ ОБ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ СТОРОН КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА	184
Общие положения о заверениях об обстоятельствах	184
Ответственность за нарушение заверений об обстоятельствах.....	185

<i>Возмещение убытков</i>	185
<i>Взыскание неустойки</i>	186
<i>Односторонний отказ от исполнения корпоративного договора</i>	187
<i>Иные предусматриваемые корпоративным договором последствия предоставления недостоверных заверений об обстоятельствах</i>	187
Заверения об обстоятельствах, которые обычно предусматриваются корпоративным договором	188
6. РАСКРЫТИЕ УЧАСТНИКАМИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ИНФОРМАЦИИ О ЗАКЛЮЧЕНИИ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА	190
Общие положения о раскрытии информации о заключении корпоративного договора	190
Регулирование, предусмотренное ФЗ «Об АО»	191
Регулирование, предусмотренное ФЗ «Об ООО»	194
Следует ли раскрывать информацию о заключении любого корпоративного договора?	195
Следует ли включать в корпоративный договор какие-либо положения о раскрытии информации о его заключении?	196
7. УПРАВЛЕНИЕ В СОВМЕСТНОМ ПРЕДПРИЯТИИ. КОНТРОЛЬ УЧАСТНИКОВ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ЗА ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ	197
А. ОПИСАНИЕ СТРУКТУРЫ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В КОРПОРАТИВНОМ ДОГОВОРЕ	197
Б. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ (УЧАСТНИКОВ) В СОВМЕСТНОМ ПРЕДПРИЯТИИ	200
Кворум при проведении общих собраний акционеров (участников) совместного предприятия	201
Компетенция общего собрания акционеров (участников) совместного предприятия, перераспределение вопросов компетенции общего собрания акционеров (участников) между советом директоров и коллегиальным исполнительным органом (правлением) общества.....	205

Расширение компетенции общего собрания акционеров (участников) совместного предприятия	208
Принятие решений общим собранием акционеров (участников) совместного предприятия, согласование участниками совместного предприятия количества голосов, необходимых для принятия решений общим собранием акционеров (участников)	211
Процедуры созыва и проведения общих собраний акционеров и общих собраний участников	214
Фидуциарные обязанности участников совместного предприятия при принятии решений общим собранием акционеров (участников)	215
В. Совет директоров (наблюдательный совет)	
в совместном предприятии	216
Функции совета директоров совместного предприятия	216
Количественный состав и формирование совета директоров совместного предприятия	216
Кандидаты, номинируемые участниками совместного предприятия на должности членов совета директоров общества, независимые кандидаты	224
Комитеты совета директоров	225
Избрание председателя совета директоров совместного предприятия	225
Секретарь совета директоров	227
Вознаграждение членов совета директоров совместного предприятия	227
Компетенция совета директоров совместного предприятия	228
Кворум при проведении заседаний совета директоров совместного предприятия	233
Принятие решений советом директоров совместного предприятия	237
Процедуры созыва и проведения заседаний совета директоров совместного предприятия	242
Протоколы заседаний совета директоров совместного предприятия	243

Г. ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ.....	245
Период, на который избирается генеральный директор	245
Кому обычно принадлежит право номинировать кандидата на должность генерального директора?	245
Какой орган управления избирает генерального директора?.....	247
Закрепление в корпоративном договоре критериев, которым должен соответствовать кандидат, номинируемый на должность генерального директора совместного предприятия	247
Возражения партнера против кандидата на должность генерального директора, предложенного другим партнером.....	249
Ротация генерального директора совместного предприятия.....	252
Назначение генеральным директором совместного предприятия независимого кандидата.....	253
Назначение управляющей компании в качестве единоличного исполнительного органа совместного предприятия.....	254
Положения корпоративного договора, направленные на снижение риска оппортунистического поведения генерального директора (стороны, которая номинировала кандидата на должность генерального директора).....	254
<i>Механизм 1: ограничение компетенции генерального директора через расширение компетенции общего собрания акционеров (участников), совета директоров и / или коллегиального исполнительного органа (правления) общества</i>	<i>255</i>
<i>Механизм 2: включение в корпоративный договор положений о предварительном визировании определенных решений и сделок до их заключения генеральным директором</i>	<i>263</i>
<i>Механизм 3: назначение в совместном предприятии двух и более генеральных директоров. Общие положения действующего российского законодательства и разъяснений высших судебных инстанций.....</i>	<i>267</i>

Вознаграждение генерального директора.....	275
Д. СТАРШИЕ МЕНЕДЖЕРЫ В СОВМЕСТНОМ ПРЕДПРИЯТИИ	276
Е. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	277
Ж. РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	284
З. АУДИТОР СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	285
И. УПРАВЛЕНИЕ ДОЧЕРНИМИ КОМПАНИЯМИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	287
К. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА, ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И КОЛЛЕГИАЛЬНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	292
8. ДОСТУП УЧАСТНИКОВ К ИНФОРМАЦИИ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ, ОТЧЕТНОСТЬ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	299
Положения корпоративного договора о предоставлении участникам совместного предприятия его отчетности, подготовленной по определенным стандартам и правилам.....	300
Положения корпоративного договора об организации встреч участников совместного предприятия с его управленческой командой	301
Положения корпоративного договора о доступе участников совместного предприятия к иным документам и информации общества	302
9. ТУПИКОВЫЕ СИТУАЦИИ	304
Что такое тупиковая ситуация?	304
Причины возникновения тупиковых ситуаций	306
Возможные способы снижения риска возникновения тупиковых ситуаций	307
Способы разрешения тупиковых ситуаций	314
<i>Механизм эскалации</i>	317
<i>Приглашение эксперта-медиатора</i>	319
<i>Опционы сторон</i>	325

«Русская рулетка»	329
«Техасская рулетка» («техасская перестрелка»).....	340
Ликвидация совместного предприятия	352
10. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ В СОВМЕСТНОМ ПРЕДПРИЯТИИ	362
Наиболее распространенные на практике положения корпоративного договора о распределении прибыли	362
<i>Положения корпоративного договора, обязывающие участников совместного предприятия обеспечить распределение прибыли не менее определенного процента от ее общей суммы</i>	<i>363</i>
<i>Положения корпоративного договора, предусматривающие выплату дивидендов участникам совместного предприятия непропорционально размеру их участия в уставном капитале общества.....</i>	<i>364</i>
<i>Положения корпоративного договора, обязывающие участников совместного предприятия направить часть его прибыли на определенные цели</i>	<i>369</i>
<i>Положения корпоративного договора, предусматривающие фиксированный размер дивидендов для определенных участников общества</i>	<i>370</i>
Ограничения на объявление и выплату дивидендов	371
Выплата дивидендов участникам совместного предприятия неденежными средствами.....	372
Необходимость указания в корпоративном договоре процедурных вопросов выплаты дивидендов	372
11. ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	374
Общие вопросы дополнительного финансирования совместного предприятия.....	374
Внешнее долговое финансирование совместного предприятия	377
Финансирование совместного предприятия за счет его участников.....	379

<i>Вклады акционеров в уставный капитал совместного предприятия.....</i>	379
<i>Вклады участников в имущество совместного предприятия... ..</i>	386
<i>Предоставление совместному предприятию имущества во временное пользование.....</i>	388
<i>Предоставление совместному предприятию займов со стороны его акционеров (участников)</i>	388
<i>Предоставление со стороны участников совместного предприятия обеспечения в рамках получаемого обществом внешнего долгового финансирования.....</i>	389
Финансирование совместного предприятия за счет привлечения нового участника	390

12. ПЕРЕДАЧА АКЦИЙ И ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ.....

А. МОРАТОРИЙ НА ОТЧУЖДЕНИЕ АКЦИЙ (ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ) СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В ТЕЧЕНИЕ ОПРЕДЕЛЕННОГО ПЕРИОДА ВРЕМЕНИ	391
Регулирование в отношении моратория на отчуждение акций (долей участия в уставном капитале) в ГК РФ	392
Регулирование в отношении моратория на отчуждение акций в ФЗ «Об АО»	393
Регулирование в отношении моратория на отчуждение долей участия в уставном капитале в ФЗ «Об ООО»	396
Рекомендации относительно использования положений о моратории при подготовке корпоративного договора	399
<i>Общий запрет (ограничение) на отчуждение акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия.....</i>	399
<i>Запрет (ограничение) на отчуждение акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия в пользу конкретных лиц</i>	400
Б. ПРЕИМУЩЕСТВЕННОЕ ПРАВО УЧАСТНИКОВ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ЕГО АКЦИЙ (ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ) В СООТВЕТСТВИИ С ДЕЙСТВУЮЩИМ РОССИЙСКИМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ	401

Правила ГК РФ о порядке осуществления преимущественного права.....	401
<i>Общие положения ГК РФ о порядке осуществления преимущественного права</i>	401
<i>Преимущественное право в совместном предприятии в организационно-правовой форме публичного акционерного общества</i>	402
Правила ФЗ «Об АО» о порядке осуществления преимущественного права.....	404
<i>Общие положения ФЗ «Об АО» о преимущественном праве</i>	404
<i>Цена акций при осуществлении преимущественного права в соответствии с положениями ФЗ «Об АО»</i>	407
<i>Особенности осуществления преимущественного права, если акции отчуждаются по иным, чем договор купли-продажи, сделкам</i>	408
<i>Количество приобретаемых акций при осуществлении преимущественного права</i>	409
<i>Порядок осуществления преимущественного права в соответствии с положениями ФЗ «Об АО»</i>	410
<i>Возможные злоупотребления и проблемы при осуществлении преимущественного права приобретения акций</i>	412
<i>Условия отчуждения акций третьему лицу при отказе акционеров от осуществления преимущественного права</i>	414
<i>Уступка преимущественного права приобретения акций</i>	414
<i>Последствия нарушения порядка реализации преимущественного права</i>	415
Правила ФЗ «Об ООО» о порядке осуществления преимущественного права.....	416
<i>Общие положения ФЗ «Об ООО» о преимущественном праве</i>	416
<i>Уступка преимущественного права приобретения долей участия в уставном капитале</i>	419
<i>Процедура реализации преимущественного права в соответствии с положениями ФЗ «Об ООО»</i>	419

<i>Последствия нарушения порядка осуществления преимущественного права</i>	422
В. Положения корпоративного договора о порядке осуществления преимущественного права в отношении приобретения акций (долей участия в уставном капитале)	422
Право первого предложения	423
<i>Общее описание конструкции</i>	423
<i>Подходы к определению цены акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия при реализации права первого предложения</i>	424
<i>Распространенность конструкции права первого предложения на практике</i>	425
<i>Право первого предложения с точки зрения действующего российского законодательства</i>	426
Право первого отказа.....	429
<i>Общее описание конструкции и соотношение с преимущественным правом в соответствии с действующим российским законодательством</i>	429
<i>Право первого отказа в случае отчуждения акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия другим его участникам</i>	431
<i>Процедура реализации права первого отказа, содержание уведомления об отчуждении акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия</i>	432
<i>Депозит как условие реализации права на приобретение акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия</i>	441
<i>Присоединение третьего лица – приобретателя акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия к корпоративному договору</i>	444
Совместная продажа акций (долей участия в уставном капитале) остающихся участников совместного предприятия в пользу третьего лица	444
<i>Общее описание конструкции</i>	444
<i>Совместная продажа с точки зрения действующего российского законодательства</i>	446

<i>Использование механизма совместной продажи мажоритарными и миноритарными участниками совместного предприятия</i>	450
<i>Использование механизма совместной продажи в случае заключения корпоративного договора в отношении публичного акционерного общества</i>	452
Понуждение миноритарных участников совместного предприятия к продаже принадлежащих им акций (долей участия в уставном капитале) в пользу третьего лица совместно с мажоритарным акционером (участником)	453
<i>Общее описание конструкции</i>	453
<i>Понуждение к продаже с точки зрения действующего российского законодательства</i>	454
<i>Использование механизма понуждения к продаже акций совместного предприятия в случае заключения корпоративного договора в отношении публичного акционерного общества</i>	456
Г. ПЕРЕДАЧА АКЦИЙ (ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ) СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ АФФИЛИРОВАННЫМ ЛИЦАМ УЧАСТНИКОВ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	457
Необходимость специального регулирования и подходы к определению аффилированных лиц	457
Исключение действия моратория на отчуждение акций (долей участия в уставном капитале) в случае их передачи аффилированным лицам сторон корпоративного договора	463
Исключение действия преимущественного права при передаче участниками принадлежащих им акций (долей участия в уставном капитале) в пользу аффилированных с ними лиц.....	465
Возможные злоупотребления при включении в корпоративный договор исключений из правил о передаче акций (долей участия в уставном капитале) для аффилированных с участниками совместного предприятия лиц.....	466
Присоединение аффилированного с участником совместного предприятия приобретателя акций	

(долей участия в уставном капитале) общества к корпоративному договору	469
Д. СОГЛАСОВАНИЕ ПЕРЕДАЧИ АКЦИЙ (ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ) ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ПРЕИМУЩЕСТВЕННОГО ПРАВА С ГОСУДАРСТВЕННЫМИ ОРГАНАМИ	470
13. ОПЦИОНЫ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ АКЦИЙ И ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	473
Что такое опционы?	473
Опционы в российском праве до 1 июня 2015 г.	474
Регулирование опционов в действующем российском законодательстве	476
<i>Опционная конструкция в соответствии со ст. 429.2 «Опцион на заключение договора» ГК РФ</i>	<i>476</i>
<i>Опционная конструкция в соответствии со ст. 429.3 «Опционный договор» ГК РФ</i>	<i>479</i>
<i>Соотношение опционных конструкций, предусмотренных в ст. 429.2 и 429.3 ГК РФ</i>	<i>482</i>
<i>Практика российских судов в отношении опционных конструкций ст. 429.2 и 429.3 ГК РФ</i>	<i>483</i>
Опционные конструкции в корпоративных договорах	483
<i>Использование опционов в качестве механизма разрешения тупиковых ситуаций</i>	<i>484</i>
<i>Использование опционов в качестве санкции за нарушение сторонами корпоративного договора принятых ими на себя обязательств</i>	<i>485</i>
<i>Использование опционов как механизма выхода одного из участников из состава акционеров (участников) совместного предприятия в случае недостижения совместным предприятием согласованных его участниками целей (показателей финансово- хозяйственной деятельности)</i>	<i>489</i>
<i>Использование опционов как механизма выхода одного из участников из состава акционеров (участников) совместного предприятия после истечения определенного</i>	

<i>срока по инициативе такого участника или другого участника совместного предприятия</i>	490
Обязательство участников совместного предприятия не обременять и не отчуждать акции (доли участия в уставном капитале), которые являются предметом опциона	491
Срок реализации права на опцион	493
<i>Правила о сроке реализации права на опцион в соответствии с положениями российского законодательства</i>	493
<i>Обязательно ли указывать срок реализации права на опцион в корпоративном договоре?</i>	494
<i>Способы конструирования положений корпоративного договора о сроке реализации опциона</i>	494
<i>Срок реализации длящегося права на опцион</i>	498
<i>Необходимость указания в корпоративном договоре максимального срока, в течение которого может быть реализовано право на опцион</i>	499
Механизмы определения цены передаваемых при реализации опционных конструкций акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия	501
<i>Модель 1: использование независимого оценщика для определения рыночной стоимости передаваемых при реализации опциона акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия</i>	501
<i>Модель 2: начисление процентов на сумму первоначальной инвестиции</i>	503
<i>Модель 3: определение цены на основе показателей финансово-хозяйственной деятельности общества</i>	508
<i>Модель 4: определение стоимости передаваемых акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия на основе стоимости чистых активов общества</i>	512
Механизм реализации права на опцион	513

<i>Реализация опциона в отношении акций совместного предприятия, созданного в организационно-правовой форме акционерного общества</i>	513
<i>Реализация опциона в отношении долей участия в уставном капитале совместного предприятия, созданного в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью</i>	515
Уклонение участников совместного предприятия от исполнения обязательств по опциону	516
<i>Уклонение участников совместного предприятия в организационно-правовой форме акционерного общества от исполнения обязательств по опциону</i>	516
<i>Уклонение участников совместного предприятия в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью от исполнения обязательств по опциону</i>	518
Обеспечение автоматической реализации опционного механизма.....	521
<i>Конструкция 1: обеспечение автоматической реализации опционного механизма с использованием безотзывной доверенности</i>	521
<i>Конструкция 2: обеспечение автоматической реализации опционного механизма с использованием конструкции независимого эксперта</i>	527
Согласование приобретения акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия при реализации опциона с государственными органами.....	530
<i>Конструкция 1: автоматическое продление предусмотренных корпоративным договором сроков приобретения акций (долей участия в уставном капитале) совместного предприятия</i>	531
<i>Конструкция 2: замена приобретателя при реализации опциона на иное лицо по предложению управомоченной стороны</i>	532
Опционы как производные финансовые инструменты	533

14. СМЕНА КОНТРОЛЯ В ОТНОШЕНИИ УЧАСТНИКОВ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	536
Способы ограничения смены контроля в корпоративном договоре	536
<i>Идентификация бенефициарных участников совместного предприятия</i>	536
<i>Запрет изменения состава бенефициарных участников совместного предприятия</i>	541
Кончина физических лиц – бенефициарных участников совместного предприятия как смена контроля	543
Надзор участников совместного предприятия за отсутствием фактов смены контроля	544
 15. ЗАМЕНА СТОРОНЫ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА И УСТУПКА ПРАВ ПО КОРПОРАТИВНОМУ ДОГОВОРУ	545
<i>Замена сторон корпоративного договора</i>	545
<i>Уступка прав по корпоративному договору</i>	548
 16. РАСТОРЖЕНИЕ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА И ЛИКВИДАЦИЯ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ	549
Расторжение корпоративного договора	549
<i>Расторжение корпоративного договора по соглашению его сторон</i>	549
<i>Расторжение корпоративного договора в судебном порядке по инициативе одной из его сторон</i>	552
<i>Расторжение корпоративного договора посредством одностороннего отказа одной из его сторон от исполнения договора</i>	555
<i>Прекращение корпоративного договора при наступлении (ненаступлении) согласованных его сторонами обстоятельств</i>	560
<i>Сохранение действия отдельных положений корпоративного договора после его расторжения</i>	562
Ликвидация совместного предприятия	564

<i>Ликвидация совместного предприятия при прекращении совместной деятельности его участников</i>	564
<i>Ликвидация совместного предприятия с исключением общества из ЕГРЮЛ</i>	567
17. ОБЕСПЕЧЕНИЕ НАДЛЕЖАЩЕГО ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ СТОРОНАМИ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА. ПОСЛЕДСТВИЯ НАРУШЕНИЯ УЧАСТНИКАМИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ ПОЛОЖЕНИЙ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА	569
Значение и способы обеспечения надлежащего исполнения обязательств сторонами корпоративного договора.....	569
Личное поручительство физического лица – бенефициарного собственника стороны корпоративного договора, подчиненное английскому праву	570
Личное поручительство физического лица – бенефициарного собственника стороны корпоративного договора, выдаваемое в соответствии с нормами гл. 23 ГК РФ	576
Независимая гарантия юридических лиц (не являющихся банками)	580
Неустойка.....	585
Залог активов стороны корпоративного договора или аффилированных с ней лиц.....	588
Независимая банковская гарантия	590
Последствия нарушения участниками совместного предприятия положений корпоративного договора	592
Приложение 1	598
Приложение 2	606
Приложение 3	636
Приложение 4	666