

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М.В. Ломоносова
ЮРИДИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КОРПОРАТИВНОЕ ПРАВО

УЧЕБНЫЙ КУРС ■ ТОМ 2

Ответственный редактор
доктор юридических наук, профессор
И.С. Шиткина

*Рекомендовано Ученым советом Юридического факультета
Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова
в качестве учебника для студентов, обучающихся
по направлению подготовки 40.03.01 Юриспруденция, квалификация Бакалавр,
и магистрантов, обучающихся по направлению подготовки
40.04.01 Юриспруденция, квалификация Магистр*



СТАТУТ
МОСКВА 2018

УДК 347.72.032
ББК 67.404.013.11
К 93

Рецензенты:

С.Д. Могилевский — д.ю.н., профессор, директор Института права и национальной безопасности, декан юридического факультета им. М.М. Сперанского Института права и национальной безопасности ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ», заслуженный юрист РФ;

Ю.С. Цимерман — д.ю.н., профессор Московского Государственного Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА), советник ЗАО «Группа компаний РЕНОВА», заслуженный юрист РСФСР

Авторы:

Е.Г. Афанасьева — гл. XXII (в соавт. с А.Е. Молотниковым); **В.А. Вайпан** — гл. XXI; **А.В. Табов** — гл. VI; **Е.П. Губин** — обращение к читателям, гл. XIII; **С.А. Карелина** — § 4 гл. III, гл. VII; **Н.В. Козлова** — обращение к читателям, гл. II (в соавт. с С.Ю. Филипповой), § 3 гл. III (в соавт. с С.Ю. Филипповой), гл. IV; **Д.Г. Копылов** — гл. XVII; **Е.Б. Лаврус** — гл. XX; **Д.В. Ломакин** — обращение к читателям, гл. VIII, IX; **А.Е. Молотников** — гл. XI, гл. XXII (в соавт. с Е.Г. Афанасьевой); **С.Ю. Филиппова** — обращение к читателям, гл. II (в соавт. с Н.В. Козловой), § 3 гл. III (в соавт. с Н.В. Козловой), гл. X, XV, XVIII; **И.С. Шиткина** — предисловие, гл. I, III (кроме § 3 и 4), V, XII, XIV, XVI, XIX.

К 93 Корпоративное право: Учебный курс. В 2 т. / Отв. ред. И.С. Шиткина. Т. 2. — М.: Статут, 2018. — 990 с.

ISBN 978-5-8354-1388-1 (т. 2) (в пер.)

ISBN 978-5-8354-1380-5

Настоящий учебный курс представляет собой системное изложение корпоративного права. Авторами курса являются известные ученые и практики, научные разработки которых сформировали современное представление о корпоративном праве и его основных проблемах.

В курсе рассматриваются сущность корпорации и корпоративных правоотношений, виды коммерческих и некоммерческих корпораций, корпоративных объединений, их создание и прекращение (т. 1). Особое внимание уделяется анализу правового статуса хозяйственных обществ: проблемам формирования уставного капитала, отдельным вопросам корпоративного управления, ответственности участников и членов органов общества и другим институтам (т. 2).

В курсе освещаются как частноправовые, так и публично-правовые аспекты деятельности корпораций, тенденции развития законодательства, содержится обзор научных позиций, анализ правоприменительной практики и правореализационной деятельности.

Книга адресована студентам и аспирантам юридических вузов, судьям и адвокатам, а также практикующим в сфере корпоративного права юристам.

Законодательные акты приведены по состоянию на 1 октября 2017 г.

УДК 347.72.032
ББК 67.404.013.11

Официальным партнером издательства «Статут» в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова является «Лавка юриста» (ООО «Аргумент» (www.arg.ru))

ISBN 978-5-8354-1388-1 (т. 2)

ISBN 978-5-8354-1380-5

© Коллектив авторов, 2017

© Издательство «Статут», редподготовка, оформление, 2017

АВТОРСКИЙ КОЛЛЕКТИВ

Афанасьева Екатерина Геннадиевна, кандидат юридических наук, доцент кафедры предпринимательского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, ведущий научный сотрудник ИНИОН РАН, член редколлегии реферативного журнала «Социальные и гуманитарные науки. Отечественная и зарубежная литература. Серия «Государство и право»». Имеет более 80 научных и учебно-методических публикаций, среди которых: «Защита прав пациентов в США» (М., 1993), «У истоков человеческой жизни: правовые аспекты» (М., 1994). Является соавтором кафедральных учебников по предпринимательскому и корпоративному праву, практических курсов по предпринимательскому праву, учебного пособия «Средства индивидуализации в предпринимательской деятельности: правовые вопросы» (М., 2016).

Вайпан Виктор Алексеевич, кандидат юридических наук, заместитель декана и доцент кафедры предпринимательского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, член-корреспондент Российской академии естественных наук, Почетный юрист города Москвы. Научный руководитель Консалтинговой группы «Юстицинформ», адвокат. Главный редактор журналов «Право и экономика» и «Вестник арбитражной практики». Заместитель председателя Московского отделения Ассоциации юристов России, член Координационного совета Международного союза юристов. Член Общественного совета при Росимуществе, Экспертного совета при Минюсте России по мониторингу правоприменения в Российской Федерации, Научно-консультативного совета при Арбитражном суде г. Москвы, Экспертного совета ГУ МВД России по г. Москве по нормотворческой деятельности и вопросам правового просвещения.

Автор (соавтор) более 180 публикаций (научных статей, книг, иных материалов по правовой тематике), в их числе: «Источники предпринимательского права: Учебно-методический комплекс» (М., 2017), «Правовое регулирование деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства: Учебно-методический комплекс» (М., 2017), «Проблемы реализации принципов права в предпринимательской деятельности: Монография» (М., 2016; соавтор и ответственный редактор), «Правовое регулирование развития инфраструктуры связи нового поколения: внедрение LTE-технологий в России: Монография» (М.,

2016; в соавторстве), «Настольная книга адвоката: Постатейный комментарий к Федеральному закону об адвокатской деятельности и адвокатуре, нормативно-методические материалы» (М., 2006). Является соавтором кафедральных учебников и практических курсов по предпринимательскому праву.

Габов Андрей Владимирович, доктор юридических наук, член-корреспондент РАН, заслуженный юрист РФ. Член Совета при Президенте РФ по кодификации и совершенствованию гражданского законодательства, Научно-консультативного совета при Верховном Суде РФ, Научно-консультативного совета при Арбитражном суде Московского округа, Экспертного совета по корпоративному управлению при Банке России, Совета по совершенствованию третейского разбирательства при Минюсте России, заместитель председателя Экспертного совета по праву ВАК при Минобрнауки России. Входит в состав редакционных советов журналов: «Журнал российского права», «Гражданское право», «Журнал предпринимательского и корпоративного права». Автор более 150 публикаций, в том числе нескольких индивидуальных монографий, среди которых: «Очерки по теории вексельного права» (М., 2000), «Сделки с заинтересованностью в практике акционерных обществ: проблемы правового регулирования» (М., 2005), «Общества с ограниченной и дополнительной ответственностью в российском законодательстве» (М., 2010), «Ликвидация юридических лиц. История развития института в российском праве, современные проблемы и перспективы» (М., 2011), «Ценные бумаги: вопросы теории и правового регулирования рынка» (М., 2011), «Теория и практика реорганизации. Правовой аспект» (М., 2014).

Губин Евгений Парфирьевич, доктор юридических наук, профессор, заведующий кафедрой предпринимательского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, заслуженный юрист РФ, главный редактор журнала «Предпринимательское право». Член ряда постоянно действующих третейских судов, в том числе МКАС при ТПП РФ, Третейского суда при ПАО «Газпром»; выступает в качестве арбитра в судебных процессах, требующих высокого уровня профессиональной квалификации.

Основные научные работы: «Предпринимательское право Российской Федерации» (М., 2017) — первый учебник, изданный в Московском университете для студентов, обучающихся в высших учебных заведениях, «Предпринимательское право: Учебник для средних специальных учебных заведений» (М., 2007), «Корпоративное право: Учебный курс» (М., 2011), «Предпринимательское право: Практический курс» (М., 2016); монографии: «Государственное регулирование рыночной

экономики и предпринимательства: правовые проблемы» (М., 2005), «Правовое регулирование предпринимательской деятельности в условиях экономического кризиса: опыт России и Германии» (М., 2010) и мн. др. По инициативе Е.П. Губина написан ряд сборников аспирантских и студенческих работ под руководством опытных преподавателей кафедры. Является автором и соавтором более 100 научных трудов.

Член Научно-консультативного совета Арбитражного суда г. Москвы, Экспертно-аналитического совета при Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов»; возглавляет Комиссию Московского отделения Ассоциации юристов России по правовому регулированию экономической деятельности.

Карелина Светлана Александровна, доктор юридических наук, профессор кафедры предпринимательского права, руководитель программы магистратуры по направлению «Правовое регулирование несостоятельности (банкротства)» юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, член редакционного совета журнала «Бизнес. Менеджмент. Право», Научно-консультативного Совета Верховного Суда РФ, арбитр МКАС при ТПП РФ, Третейского суда при ПАО «Газпром», Независимой Арбитражной Палаты (АНО «НАП»), автор и ведущий научно-консультационных семинаров в области несостоятельности (банкротства). Имеет более 100 публикаций в ведущих юридических изданиях. Автор ряда монографий, среди которых «Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): Учебно-практическое пособие» (М., 2006), «Механизм правового регулирования отношений несостоятельности» (М., 2008), «Сравнительный анализ процедур банкротства: Учебное пособие» (под ред. Yean-Luc Vallens и Cesare Giorgini; на фр. яз. Paris, 2015; в соавт.), «Проблемы реализации принципов права в предпринимательской деятельности» (под ред. В.А. Вайпан и М.А. Рожковой. М., 2016). Является соавтором кафедральных учебников и практических курсов по предпринимательскому праву, в том числе: «Корпоративное право: Учебник» (М., 2007), «Корпоративное право: Учебный курс» (4-е изд. М., 2016).

Козлова Наталия Владимировна, доктор юридических наук, профессор кафедры гражданского права, заместитель декана по научной работе юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова. Член Научно-консультативного совета при Верховном Суде РФ, судья Третейского суда для разрешения экономических споров при частном учреждении «Центр третейского регулирования и правовой экспертизы» (Госкорпорации «Росатом»), научный консультант юридической фирмы ООО «ЕМ и Ко», заместитель главного редактора редколлекции журнала «Вестник Московского университета. Серия 11. Право»,

член редколлегии серии «Классика российской цивилистики», журналов «Законодательство», «Российский юридический журнал», «Вестник экономического правосудия». Награждена Почетной грамотой Министерства образования и науки РФ. Автор более 100 публикаций, в том числе трех монографий, по проблемам гражданского, предпринимательского, корпоративного права: «Учредительный договор о создании коммерческих обществ и товариществ: Учебное и практическое пособие» (М., 1994), «Понятие и сущность юридического лица: очерк истории и теории: Учебное пособие (М., 2003), «Правосубъектность юридического лица: Монография» (М., 2005). Соавтор учебников (под ред. проф. Е.А. Суханова) «Гражданское право» (М., 2006), «Российское гражданское право» (М., 2010); комментариев к Гражданскому кодексу РФ (М., 2015); других учебных, учебно-методических и научно-практических пособий.

Копылов Дмитрий Геннадиевич, магистр корпоративного права (Кембриджский университет), преподаватель юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова и факультета права Московской высшей школы социальных и экономических наук. Автор статей по корпоративному праву и корпоративному управлению, опубликованных в специализированных юридических изданиях. Научно-преподавательскую деятельность совмещает с практической деятельностью.

Лаутс Елизавета Борисовна, — доцент кафедры предпринимательского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, руководитель магистерской программы «Банковское право», судья Третейского суда при Центре третейского регулирования и правовой экспертизы «Росатом», эксперт ряда консалтинговых компаний. Имеет длительный опыт работы в Московском главном территориальном управлении Банка России.

Член научно-консультативного совета при Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов», заместитель главных редакторов и член редакционного совета журнала «Предпринимательское право», эксперт компании «КонсультантПлюс» в сфере финансовых консультаций. Автор около 80 профессиональных публикаций, в том числе монографии «Рынок банковских услуг: правовое обеспечение стабильности» (М., 2008), а также научных статей в журналах «Предпринимательское право», «Хозяйство и право», «Банковское право», «Законодательство», «Юридическая работа в кредитной организации» и других изданиях.

Ломакин Дмитрий Владимирович, — доктор юридических наук, профессор кафедры гражданского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова. Член Научно-консультативного совета

при Верховном Суде РФ. Обладает статусом адвоката. Состоит третейским судьей в третейских судах, созданных при Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) и частном учреждении «ЦТРПЭ» (Третейский суд Росатома). Один из создателей Концепции развития гражданского законодательства РФ. Ведущий эксперт по российскому корпоративному праву в России и за рубежом. Автор более 100 научных публикаций, в том числе нескольких монографий: «Акционерное правоотношение» (М., 1997), «Очерки теории акционерного права и практики применения акционерного законодательства» (М., 2005), «Корпоративные правоотношения: общая теория и практика ее применения в хозяйственных обществах» (М., 2008).

Молотников Александр Евгеньевич, кандидат юридических наук, доцент кафедры предпринимательского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносов, исполнительный директор Научно-образовательного центра «Право и бизнес МГУ», председатель правления Русско-китайского юридического общества (РКЮО), член Национального реестра независимых директоров при Российском союзе промышленников и предпринимателей (РСПП), член общественного совета при Федеральной таможенной службе (председатель комиссии по контролю за законодательной, нормотворческой и правоприменительной практикой в сфере таможенного регулирования), член экспертного совета при Министерстве юстиции РФ по мониторингу правоприменения в Российской Федерации, член арбитражного центра при автономной некоммерческой организации «Институт современного арбитража», академический член Европейского института корпоративного управления (The European Corporate Governance Institute – ECGI), член научно-консультативного совета при Суде по интеллектуальным правам. Автор более 60 публикаций, основные среди которых: «Рынок ценных бумаг: понятие, специфика и перспективы регулирования» (М., 2012), «Конвертируемый заем и перспективы его имплементации в российскую правовую систему» (М., 2015), «Russian Business Law» (М., 2016).

Филиппова Софья Юрьевна, кандидат юридических наук, доцент кафедры коммерческого права и основ правоправедения МГУ имени М.В. Ломоносова. В течение 15 лет осуществляет экспертную и адвокатскую деятельность в области корпоративного, договорного и коммерческого права. Автор 130 научных работ, среди которых монографии «Корпоративный конфликт: возможности правового воздействия» (М., 2009), «Частнопровые средства организации и достижения правовых целей» (М., 2011), «Инструментальный подход в науке частного права» (М., 2013), «Фирменное право России» (М., 2016), главы в учеб-

нике «Коммерческое право России» (М., 2016), учебно-практическое пособие «Организация правовой работы» (М., 2014, в соавт.), а также нескольких десятков статей по различным проблемам корпоративного права.

Шиткина Ирина Сергеевна, доктор юридических наук, профессор кафедры предпринимательского права юридического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова, руководитель программы магистратуры юридического факультета МГУ по направлению «Корпоративное право», приглашенный профессор Стокгольмской школы экономики, автор и ведущий консультационно-практических семинаров для практикующих специалистов. Научную и педагогическую деятельность совмещает с активной профессиональной практикой. Является управляющим партнером юридической консалтинговой компании «Шиткина и партнеры»; независимым директором ПАО «ТрансКонтейнер», председателем совета директоров ОАО «Холдинговая компания Элинар», а также членом советов директоров в ряде других крупных российских и транснациональных корпораций. Член Национального реестра независимых директоров при Российском союзе промышленников и предпринимателей (РСПП). В 2013 г. была удостоена награды Российского фонда федерального имущества и Ассоциации независимых директоров «Лучший независимый директор года». Является экспертом Министерства экономического развития РФ; Национального Совета по корпоративному управлению Российского союза промышленников и предпринимателей. Член редколлегии журналов «Предпринимательское право», «Вестник арбитражной практики», «Бизнес. Менеджмент. Право». Ведущий эксперт в сфере корпоративного права России. Автор более 140 публикаций в признанных профессиональных изданиях, в том числе монографий «Экстраординарные сделки, совершаемые в хозяйственных обществах» (М., 2017), «Холдинги. Правовое регулирование экономической зависимости. Управление в группе компаний» (М., 2008), «Правовое регулирование коммерческих организаций внутренними (локальными) документами» (М., 2003), «Предпринимательские объединения» (М., 2001), «Правовое регулирование акционерных обществ» (М., 1997), нескольких изданий учебников по предпринимательскому праву, а также автор и ответственный редактор учебника «Корпоративное право» (М., 2007), учебного курса «Корпоративное право» (4-е изд. М., 2016), практического курса «Корпоративное право» (2-е изд. М., 2016), учебно-методического пособия «Корпоративное право в таблицах и схемах» (3-е изд. М., 2017).

СОДЕРЖАНИЕ

Указатель сокращений.....	32
Глава X. Правовой режим уставного капитала хозяйственного общества	40
§ 1. Понятие и функции уставного капитала	41
Понятие уставного капитала	41
Материальный и формальный подход к уставному капиталу.....	42
Состав уставного капитала	44
Акция и ее виды	44
Доли в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью	50
Функции уставного капитала	54
Размер уставного капитала	60
§ 2. Формирование уставного капитала при создании хозяйственного общества.....	62
Юридический состав возникновения правоотношения по оплате уставного капитала.....	62
Оплата уставного капитала различными видами вкладов	64
Правовые последствия неоплаты уставного капитала	71
§ 3. Изменение размера уставного капитала	76
Увеличение уставного капитала: общие положения	76
Увеличение уставного капитала за счет имущества хозяйственного общества	80
Увеличение уставного капитала за счет дополнительных вкладов	82
Увеличение уставного капитала акционерного общества путем выпуска дополнительных акций, размещаемых по открытой подписке	85
Увеличение уставного капитала акционерного общества путем выпуска дополнительных акций, размещаемых по закрытой подписке	89
Увеличение уставного капитала общества с ограниченной ответственностью за счет вкладов участников и третьих лиц	90
Уменьшение уставного капитала	93

Глава XI. Корпорации на рынке ценных бумаг	98
§ 1. Значение рынка ценных бумаг для развития корпораций	99
Понятие рынка ценных бумаг и современные тенденции его развития.....	99
Виды рынка ценных бумаг	101
Раскрытие информации о деятельности корпорации.....	106
Инсайдерская торговля на рынке ценных бумаг.....	111
§ 2. Корпоративные ценные бумаги	115
Понятие и виды корпоративных ценных бумаг	115
Облигации	117
Опцион эмитента.....	123
Российские депозитарные расписки.....	125
§ 3. Правовое регулирование эмиссии корпоративных ценных бумаг	127
Понятие эмиссии	127
Процедура эмиссии	130
Решение о размещении или иное решение, являющееся основанием для размещения эмиссионных ценных бумаг	133
Утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг	134
Государственная регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг	136
Размещение эмиссионных ценных бумаг	139
Государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг	142
Приостановление эмиссии ценных бумаг	143
Признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся	143
Признание выпуска ценных бумаг недействительным.....	144
Глава XII. Правовое обеспечение корпоративного управления	149
§ 1. Понятие и сущность корпоративного управления	150
Понятие «управление».....	150
Понятие «корпоративное управление»	151
Доктрины корпоративного управления	154
Субъекты, участвующие в корпоративном управлении.....	158
Интересы участников корпоративных отношений.....	160
Принципы корпоративного управления	162
§ 2. Органы хозяйственных обществ: понятие, признаки, классификация	163
Понятие органа юридического лица.....	163

Признаки органа юридического лица.....	168
Компетенция органа юридического лица.....	169
Состав органов хозяйственного общества.....	173
Классификация органов.....	175
По порядку формирования.....	175
По составу.....	176
По характеру выполняемых функций.....	177
В зависимости от роли при формировании воли юридического лица.....	179
В зависимости от обязательности образования.....	180
Модели управления корпорацией.....	181
Модели корпоративного управления как макроэкономическая категория.....	182
§ 3. Общее собрание акционеров (участников) хозяйственного общества.....	185
Место общего собрания в системе органов хозяйственного общества.....	185
Компетенция общего собрания акционеров (участников).....	185
Альтернативная компетенция.....	188
Совмещенная компетенция.....	189
Виды общих собраний акционеров (участников).....	190
Годовое общее собрание АО.....	190
Внеочередное общее собрание АО.....	191
Очередное общее собрание ООО.....	192
Внеочередное общее собрание ООО.....	193
Способы принятия решений общим собранием акционеров (участников).....	194
Порядок подготовки, созыва и проведения общих собраний.....	196
Уведомление о созыве общего собрания АО.....	196
Уведомление о созыве общего собрания ООО.....	197
Право на участие в общем собрании акционеров.....	198
Право на участие в общем собрании участников.....	200
Кворум общего собрания.....	200
Повторные общие собрания.....	201
Порядок голосования на общем собрании.....	202
Порядок принятия решений общим собранием.....	203
Удостоверение решений общих собраний.....	204
Иные процедурные нормы и последствия их несоблюдения.....	205

§ 4. Коллегиальный орган управления	206
Порядок образования совета директоров	206
Роль и функции совета директоров.....	206
Компетенция совета директоров	208
Количественный и персональный состав совета директоров	212
Порядок формирования совета директоров	217
Порядок организации работы совета директоров	219
Порядок принятия решений советом директоров.....	219
Правовой статус членов совета директоров.....	220
Комитеты совета директоров	222
Председатель совета директоров	223
Секретарь совета директоров	223
§ 5. Исполнительные органы хозяйственного общества	224
5.1. Общие положения об исполнительных органах	224
5.2. Коллегиальный исполнительный орган.....	225
Образование коллегиального исполнительного органа.....	225
Компетенция коллегиального исполнительного органа	225
Порядок принятия решений коллегиальным исполнительным органом	226
5.3. Единоличный исполнительный орган	227
«Множественность» единоличного исполнительного органа	227
Образование, приостановление и прекращение полномочий единоличного исполнительного органа	229
Компетенция единоличного исполнительного органа	233
О соотношении норм корпоративного и трудового законодательства при правовом регулировании деятельности директора.....	234
О правовом статусе лица, временно исполняющего обязанности отсутствующего директора	239
5.4. Особенности передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации.....	248
Преимущества передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации.....	249
Особенности правового статуса управляющей организации	250
Процедура передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации	251

Квалификация договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации	252
Основные условия договора о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей организации	255
Правовой механизм реализации полномочий управляющей организацией.....	256
§ 6. Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества.....	257
Внутренний контроль в хозяйственном обществе	257
Ревизионная комиссия	258
Комитет по аудиту совета директоров	260
Внутренний аудит общества.....	260
Внешний аудит.....	261
Глава XIII. Участие государства в корпоративных правоотношениях	268
§ 1. Государство и иные публично-правовые образования как участники корпоративных правоотношений.....	269
Объективная необходимость участия государства в корпоративных правоотношениях	269
Краткая история вопроса	271
Государство и иные публично-правовые образования как участники корпоративных правоотношений.....	272
Законодательство, регулирующее участие государства в корпоративных правоотношениях	273
Органы государства и иных публично-правовых образований в корпоративных правоотношениях	276
Способы участия государства и иных публично-правовых образований в корпоративных правоотношениях	277
§ 2. Правовой статус государства и иных публично-правовых образований как участников корпоративных правоотношений	282
Причины особого правового статуса государства в корпоративных правоотношениях	282
Приобретение государством прав и обязанностей акционера.....	284
Особенности прав и обязанностей, принадлежащих государству как акционеру	285

Специальное право государства («золотая акция»).....	285
Право публично-правовых образований на сохранение доли в уставном капитале акционерных обществ	287
Иные права и обязанности публично-правовых образований	289
Особенности правового режима сделок с заинтересованностью, совершаемых хозяйственными обществами с государственным участием	291
Обязанности государства как субъекта корпоративных правоотношений	293
§ 3. Особенности реализации государством права на участие в управлении хозяйственным обществом	294
Модели участия государства в управлении хозяйственными обществами	294
Роль Федерального агентства по управлению государственным имуществом в регулировании корпоративных отношений с участием государства	296
Порядок реализации государством — Российской Федерацией своих прав как акционера на участие в управлении хозяйственными обществами	297
Представители государства в органах управления хозяйственных обществ	299
Контроль за деятельностью государственных органов, хозяйственных обществ с государственным участием	305
Ответственность представителей государства в хозяйственных обществах.....	306
Глава XIV. Правовое регулирование экономической зависимости.....	311
§ 1. Экономическая зависимость и экономический контроль в российском праве	313
Соотношение понятий «экономическая зависимость» и «экономический контроль»	313
Соотношение понятий «экономический контроль» и «корпоративный контроль».....	316
Фактический контроль.....	318
Цели правового регулирования экономической зависимости	321

§ 2. Аффилированные лица	322
Понятие и сущность аффилированности	322
Признаки аффилированности	325
Соотношение понятий «аффилированные лица» и «группа лиц»	326
О месте института аффилированности в российском праве	328
О развитии института аффилированности в российском праве	329
О способах признания лица аффилированным	330
Правовые последствия установления аффилированности	331
§ 3. Правовое регулирование группы лиц	332
Цели правового регулирования группы лиц	332
Понятие «группа лиц»	333
Правовые последствия установления группы лиц	338
§ 4. Антимонопольный контроль за экономической концентрацией	342
Понятие экономической концентрации	342
Основания антимонопольного контроля	343
Формы антимонопольного контроля	347
Контроль за приобретением акций (долей) в уставном капитале хозяйственного общества	348
Антимонопольный контроль за сделками в отношении российских активов, совершаемыми за рубежом	350
Процедура контроля за экономической концентрацией	351
Особенности антимонопольного контроля за экономической концентрацией в отношении группы лиц	353
Правовые последствия нарушения антимонопольного законодательства	354
§ 5. Запреты и ограничения на приобретение иностранцами инвесторами контроля в отношении российских хозяйственных обществ	357
Общий подход к правовому регулированию запретов и ограничений для иностранных инвесторов	357
Запреты на приобретение иностранцами инвесторами контроля в отношении российских хозяйственных обществ	359

Ограничения на приобретение иностранными инвесторами контроля в отношении российских хозяйственных обществ	361
Понятие стратегического общества	362
Понятие иностранного инвестора	363
Основания для государственного контроля в отношении иностранных инвесторов, осуществляющих инвестиции в российские хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение.....	365
Особенности государственного контроля в отношении стратегических обществ, осуществляющих пользование участками недр федерального значения	367
Процедура предварительного согласования сделки по внесению иностранных инвестиций в стратегические общества	369
Последствия нарушения требований о предварительном согласовании сделки в отношении стратегического общества	371
Глава XV. Изменение состава участников корпорации	378
§ 1. Понятие и классификация оснований изменения состава участников корпорации.....	379
Понятие состава участников	379
Основные методы правового регулирования отношений по фиксации и изменению состава участников корпорации.....	380
Принципы системы учета прав участников корпорации	381
Реестр акционеров	382
Документы, используемые для ведения реестра	384
Учет прав участников общества с ограниченной ответственностью	386
Список участников	387
Понятие и классификация оснований изменения состава участников корпорации	387
§ 2. Договоры, направленные на передачу абсолютного права на акции и доли	391
Договор купли-продажи	391
Определение договора	391

Признаки договора купли-продажи акций	393
Существенные и иные условия договора купи-продажи акций	394
Форма договора купли-продажи акций.....	395
Продажа доли	396
Цена продаваемой доли	400
Форма договора купли-продажи доли	400
Субъекты договоров купли-продажи акций и доли	401
Обеспечение прав покупателя акций или доли	404
Исполнение обязательства из договора купи-продажи акций или доли	406
Мена акций и долей.....	414
Дарение акций и долей	416
Преимущественное право покупки акций или доли.....	418
§ 3. Выход из общества	425
§ 4. Наследование акций и долей	432
§ 5. Залог акций и долей	437
Понятие залога акций и долей	437
Залог акций и долей и залог прав: соотношение понятий	438
Глава XVI. Правовой режим экстраординарных сделок	452
§ 1. Понятие и виды экстраординарных сделок.....	454
Цели установления особого правового режима совершения экстраординарных сделок	454
Понятие экстраординарной сделки	458
Виды экстраординарных сделок	460
О необходимости установления специального режима совершения крупных сделок и сделок с заинтересованностью	461
Понятие обычной хозяйственной деятельности	464
§ 2. Правовой режим крупных сделок	466
Цель установления специального правового режима для крупных сделок.....	466
Понятие и виды крупных сделок	466
Взаимосвязанные сделки.....	472
Стоимость имущества, являющегося предметом сделки, для признания сделки крупной.....	475
Порядок определения рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки.....	477
Обстоятельства, исключающие применение правил о совершении крупных сделок, установленных законом	478

Порядок принятия решения о согласовании (об одобрении) крупной сделки	480
Порядок принятия решения о согласовании (об одобрении) крупной сделки в акционерном обществе	480
Порядок принятия решения о согласовании (об одобрении) крупной сделки в обществе с ограниченной ответственностью.....	483
Особый порядок одобрения крупной сделки, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность	483
Содержание решения об одобрении крупной сделки	485
Право на выкуп акций (долей)	486
§ 3. Правовой режим сделок, в совершении которых имеется заинтересованность	488
Цель установления специального правового режима для сделок, в совершении которых имеется заинтересованность	488
Понятие сделки, в совершении которой имеется заинтересованность	491
Лица, заинтересованные в совершении сделки.....	492
Взаимосвязанные сделки.....	503
Момент определения заинтересованности.....	504
Определение стоимости имущества, являющегося предметом сделки с заинтересованностью	505
Особенности процедуры согласования сделок, в совершении которых имеется заинтересованность	507
Обязанность извещения и отчета общества о сделках с заинтересованностью.....	507
Требование о согласовании сделки с заинтересованностью	508
Порядок принятия решения о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность	509
Согласование сделок с заинтересованностью в акционерных обществах	510
Согласование сделок с заинтересованностью в акционерных обществах решением совета директоров.....	510

Согласование сделок с заинтересованностью в акционерных обществах решением общего собрания акционеров	511
Согласование сделок с заинтересованностью в обществах с ограниченной ответственностью	513
Содержание решения о согласии на совершение сделки с заинтересованностью	514
О возможности последующего одобрения сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.....	514
Обстоятельства, исключающие применение режима, установленного для сделок с заинтересованностью.....	515
§ 4. Правовой режим сделок, особый порядок совершения которых предусмотрен уставом общества	518
Правовая природа сделок, особый порядок совершения которых предусмотрен уставом общества.....	518
Виды сделок, особый порядок совершения которых предусмотрен уставом общества	518
§ 5. Способы защиты нарушенных прав при совершении экстраординарных сделок	520
Общие положения об оспаривании экстраординарных сделок	520
Оспаривание крупных сделок	522
Оспаривание сделок, в совершении которых имеется заинтересованность	523
Оспаривание сделок, особый порядок совершения которых предусмотрен уставом общества.....	525
Иные способы защиты прав и законных интересов при совершении экстраординарных сделок	525
Глава XVII. Правовое регулирование приобретения более 30% акций публичного акционерного общества	530
§ 1. Общие положения о публичных поглощениях	531
Понятие рынка корпоративного контроля.....	531
Обоснование необходимости правового регулирования публичных поглощений.....	532
§ 2. Обзор иностранного законодательства в сфере публичных поглощений	533
Законодательство США о публичных поглощениях.....	533
Общие положения	533

Федеральное законодательство о публичных поглощениях	536
Законодательство отдельных штатов о публичных поглощениях	538
Кодекс Сити о публичных поглощениях и слияниях	539
Директива ЕС о публичных поглощениях	539
История разработки и принятия Директивы ЕС о публичных поглощениях	539
Цели Директивы ЕС о публичных поглощениях	541
Общие принципы Директивы ЕС о публичных поглощениях	541
§ 3. Правовое регулирование приобретения более 30% акций публичного акционерного общества	544
История развития российского законодательства о приобретении более 30% голосующих акций открытых акционерных обществ.....	544
Сфера действия гл. XI.1 Закона об АО	546
Добровольное предложение	547
Понятие и признаки добровольного предложения.....	547
Право сделать добровольное предложение	548
Обоснование необходимости института добровольного предложения.....	549
Виды добровольных предложений.....	550
Виды и категории (типы) приобретаемых ценных бумаг	553
Лицо, направляющее добровольное предложение.....	553
Количество приобретаемых ценных бумаг.....	554
Цена приобретаемых ценных бумаг.....	554
Банковская гарантия, прилагаемая к добровольному предложению	554
Обязательное предложение	555
Понятие и признаки обязательного предложения.....	555
Обязанность направить обязательное предложение	557
Обоснование необходимости обязательного предложения	557
Лицо, обязанное направить обязательное предложение	559
Пороговое значение, при превышении которого возникает обязанность сделать обязательное предложение	560

Виды и категории (типы) приобретаемых ценных бумаг	561
Условия возникновения обязанности направить обязательное предложение	562
Банковская гарантия, прилагаемая к обязательному предложению	565
Цена приобретаемых ценных бумаг	565
Срок, в течение которого должно быть направлено обязательное предложение.....	567
Последствия неисполнения обязанности по направлению обязательного предложения.....	568
Исключения из правила о направлении обязательного предложения.....	570
Обязанности публичного акционерного общества после получения публичного предложения	574
Порядок принятия добровольного или обязательного предложений	576
Защита прав владельцев ценных бумаг	578
Порядок принятия решений органами управления ПАО после получения публичного предложения	580
Правило нейтральности совета директоров	580
Вопросы, решения по которым принимаются общим собранием акционеров.....	581
Выкуп ценных бумаг по требованию их владельцев	582
Понятие и общая характеристика института	582
Обоснование необходимости предоставления владельцам ценных бумаг права требовать выкупа своих ценных бумаг	583
Лицо, обязанное направить уведомление о наличии права требовать выкупа ценных бумаг	586
Условия возникновения права выкупа ценных бумаг по требованию их владельцев	586
Пороговое значение, при превышении которого возникает обязанность выкупа ценных бумаг по требованию их владельцев.....	587
Виды и категории (типы) выкупаемых ценных бумаг	587
Цена выкупаемых ценных бумаг.....	587
Процедура выкупа ценных бумаг по требованию их владельцев	588

Последствия неисполнения обязанности по направлению уведомления о праве требовать выкупа ценных бумаг.....	588
Соотношение обязанности выкупить ценные бумаги по требованию их владельцев и права на принудительный выкуп ценных бумаг	589
Принудительный выкуп ценных бумаг.....	589
Понятие и общая характеристика института принудительного выкупа ценных бумаг	589
Обоснование необходимости института принудительного выкупа ценных бумаг	590
Лица, имеющие право выкупить ценные бумаги у их владельцев.....	593
Условия возникновения права на принудительный выкуп ценных бумаг	593
Пороговое значение, при превышении которого возникает право на принудительный выкуп ценных бумаг у их владельцев	594
Виды и категории (типы) выкупаемых ценных бумаг.....	595
Цена выкупаемых ценных бумаг.....	595
Процедура выкупа ценных бумаг	596
Защита прав владельцев выкупаемых ценных бумаг	597
Государственный контроль за приобретением акций ПАО	599
Глава XVIII. Охрана и защита прав участников корпоративных правоотношений.....	603
§ 1. Общие положения о защите прав субъектов корпоративных отношений	604
Понятие охраны и защиты прав в корпоративных правоотношениях	604
Система мер охраны корпоративных прав	606
Сравнение мер охраны и мер защиты корпоративных прав	609
Соотношение мер ответственности и мер защиты.....	610
Роль корпоративного секретаря в обеспечении охраны прав субъектов корпоративных правоотношений.....	611
Корпоративные права, подлежащие защите	612

Виды корпоративных правоотношений, права в которых подлежат защите	617
Реализация права на защиту в корпоративных правоотношениях	620
Способы и формы защиты прав субъектов корпоративных отношений	621
Юрисдикционная и неюрисдикционная формы защиты корпоративных прав.....	626
§ 2. Защита прав участника корпорации.....	629
2.1. Защита права на акцию или долю в уставном капитале	629
Признание сделок недействительными	629
Восстановление корпоративного контроля.....	632
Восстановление записей в реестре акционеров (восстановление утраченного реестра)	636
Возмещение убытков, причиненных ненадлежащим учетом прав участника корпорации	639
2.2. Защита права из акции (доли в уставном капитале)	640
Защита права на участие в управлении	640
Понуждение к проведению общего собрания	642
Понуждение к включению предложенного вопроса в повестку дня общего собрания или кандидата в список кандидатур для избрания в состав органов общества.....	645
Признание недействительным решения общего собрания.....	647
Защита права на получение дивидендов	655
Защита права на информацию о деятельности корпорации.....	658
Иск о предоставлении информации	661
§ 3. Защита прав корпорации	662
Общие положения о защите прав корпорации	662
Защита права на сохранение конфиденциальной информации	663
Защита права на надлежащее управление и лояльное отношение	665
Исключение участника из непубличной корпорации	666
Основания исключения участника	673
Процедура исключения	677
Последствия исключения участника из общества	679

Признание сделки корпорации, совершенной с нарушением установленных правил, недействительной	680
Глава XIX. Гражданско-правовая ответственность в корпоративных правоотношениях.....	687
§ 1. Понятие, особенности и виды гражданско-правовой ответственности.....	689
Позитивная социальная ответственность.....	689
Юридическая ответственность.....	689
Особенности гражданско-правовой ответственности	690
Виды гражданско-правовой ответственности	694
§ 2. Общая характеристика ответственности в корпоративных правоотношениях	696
Понятие и цели ответственности в корпоративных правоотношениях	696
Особенности и виды ответственности в корпоративных правоотношениях	697
§ 3. Ответственность участника (акционера) хозяйственного общества.....	701
Принцип ограниченной ответственности в корпоративных правоотношениях	701
«Снятие корпоративной вуали»	702
3.1. Солидарная ответственность основного общества по сделкам дочернего общества	703
3.2. Субсидиарная ответственность основного общества при банкротстве дочернего общества	707
3.3. Ответственность контролирующих должника лиц при несостоятельности (банкротстве)	708
Виды ответственности контролирующих должника лиц при несостоятельности (банкротстве)	708
Понятие контролирующих лиц	711
Фактический контроль.....	713
Об ответственности государства как контролирующего лица.....	717
3.3.1. Субсидиарная ответственность контролирующих должника лиц за невозможность полного погашения требований кредиторов	718
3.3.2. Субсидиарная ответственность контролирующих лиц за неисполнение обязанности по подаче заявления должника в арбитражный суд	725

3.3.3. Имущественная ответственность за нарушение законодательства о несостоятельности (банкротстве)	730
Особенности взыскания убытков при несостоятельности (банкротстве)	731
Процедурные вопросы привлечения к ответственности контролирующих лиц	732
3.4. Солидарная ответственность учредителей, акционеров (участников) за формирование имущественной базы хозяйственного общества	737
Солидарная ответственность учредителей	737
Солидарная ответственность акционеров (участников), не полностью оплативших акции (доли).....	737
Субсидиарная ответственность акционеров (участников) и независимого оценщика	738
§ 4. Ответственность хозяйственного общества	738
4.1. Ответственность хозяйственного общества по обязательствам его учредителей	738
4.2. Ответственность акционерного общества за ведение реестра акционеров.....	740
§ 5. Имущественная ответственность членов органов управления хозяйственных обществ	742
Субъекты ответственности	742
Основание ответственности членов органов управления	743
Обязанность членов органов управления действовать в интересах юридического лица.....	744
Обязанность членов органов управления действовать добросовестно и разумно	746
Наличие убытков или иных неблагоприятных последствий как условие ответственности	752
Вина как условие ответственности членов органов управления	753
Ответственность директора за выполнение юридическим лицом публично-правовых обязанностей.....	755
Учет предпринимательского риска	756
Особенности ответственности при множественности единоличного исполнительного органа.....	758
Особенности ответственности лица, временно исполняющего обязанности единоличного исполнительного органа.....	759

Особенности ответственности управляющей организации, выполняющей полномочия единоличного исполнительного органа	760
Особенности ответственности членов коллегиальных органов управления	761
Процессуальные аспекты ответственности членов органов управления	762
Ответственность контролирующих лиц в корпоративных правоотношениях	766
§ 6. Иные основания ответственности субъектов корпоративных правоотношений	769
Глава XX. Особенности правового положения финансовых корпораций и их объединений	779
§ 1. Понятие и виды финансовых корпораций	781
Понятие и виды финансовых организаций	781
Понятия финансового рынка и рынка финансовых услуг	789
Причины особого правового регулирования финансовых корпораций	792
Финансовые организации, финансовые корпорации и специальные финансовые корпорации	795
§ 2. Особенности правового положения корпораций в сфере банковской деятельности	800
Общие положения о корпорациях в сфере банковской деятельности	800
Особенности создания и прекращения кредитных организаций	806
Учреждение кредитной организации	806
Реорганизация кредитной организации	810
Ликвидация кредитной организации	812
Имущественная основа деятельности кредитных организаций	814
Уставный капитал кредитной организации	814
Дополнительные требования при приобретении акций (долей) кредитной организации	815
Акции кредитной организации	820
Использование государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков	821

Последствия снижения собственных средств (капитала) кредитной организации ниже размера ее уставного капитала	824
Особенности правового регулирования корпоративного управления в кредитных организациях. Права и обязанности участников кредитных организаций	826
Компетенция совета директоров кредитной организации	827
Ограничения прав акционеров (участников) кредитных организаций	829
Квалификационные требования к должностным лицам кредитной организации и требования к их деловой репутации	833
Ограничения на совмещение должностей должностными лицами кредитных организаций	835
§ 3. Особенности правового положения корпораций в сфере инвестиционной деятельности	836
Общие положения о корпорациях в сфере инвестиционной деятельности	836
Особенности создания и прекращения акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний.....	839
Учреждение акционерного инвестиционного фонда и управляющей компании.....	839
Реорганизация и ликвидация акционерного инвестиционного фонда.....	844
Имущественная основа акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний инвестиционных фондов.....	844
Правовая природа инвестиционного пая и имущество, составляющее ПИФ	845
Акции акционерного инвестиционного фонда.....	847
Дополнительные требования при приобретении акций (долей) управляющих компаний и ограничения прав акционеров (участников) управляющих компаний.....	847
Особенности правового регулирования корпоративного управления и контроля в акционерных инвестиционных фондах и управляющих компаниях инвестиционных фондов	848

Общее собрание акционеров и совет директоров акционерного инвестиционного фонда	848
Общее собрание владельцев инвестиционных паев	849
Квалификационные требования к должностным лицам акционерного инвестиционного фонда и управляющих компаний.....	851
Ограничения на совмещение должностей должностными лицами.....	852
Общие положения о специализированном депозитарии.....	853
§ 4. Особенности правового положения корпораций в сфере страховой деятельности	857
Общие положения о корпорациях в сфере страховой деятельности	857
Особенности создания и прекращения страховых организаций.....	861
Учреждение страховой организации.....	861
Ликвидация страховой организации	862
Имущественная основа деятельности страховых организаций	864
Уставный капитал страховой организации	864
Страховые резервы	865
Особенности правового регулирования корпоративного управления в страховых организациях	866
Дополнительные требования при приобретении акций (долей) страховой организации и ограничения прав ее акционеров (участников).....	866
Квалификационные требования к должностным лицам страховой организации	867
§ 5. Особенности правового положения банковских групп и холдингов	868
Причины особого правового регулирования организации и деятельности банковских групп и холдингов	868
Понятия, признаки и основания возникновения банковской группы и банковского холдинга.....	872
Уведомление об образовании банковской группы и банковского холдинга.....	875
Раскрытие информации и отчетность банковской группы и банковского холдинга	876
Банковские группы и системно значимые кредитные организации.....	878

Глава XXI. Учет и отчетность в хозяйственных обществах.....	887
§ 1. Понятие, виды и цели учета и отчетности	
в хозяйственных обществах.....	888
Понятие учета в хозяйственных обществах.....	888
Оперативный (оперативно-технический) учет хозяйственной деятельности общества.....	890
Обязанности хозяйственных обществ в сфере статистического учета.....	890
Значение бухгалтерского учета в хозяйственных обществах.....	892
Управленческий учет в хозяйственных обществах.....	893
Налоговый учет хозяйственных операций.....	894
§ 2. Бухгалтерский (финансовый) учет и отчетность	
в хозяйственных обществах.....	895
Понятие бухгалтерского (финансового) учета.....	895
Цели, объекты и принципы бухгалтерского учета.....	897
Система регулирования бухгалтерского учета и отчетности хозяйственных обществ.....	898
Нормативный правовой уровень.....	898
Нормативный уровень.....	900
Методический уровень.....	906
Организационно-распорядительный уровень.....	906
Требования к организации и ведению бухгалтерского учета.....	907
Бухгалтерская (финансовая) отчетность хозяйственного общества.....	913
Бухгалтерский баланс.....	914
Отчет о финансовых результатах.....	919
Приложения к бухгалтерскому балансу.....	919
Утверждение и опубликование бухгалтерской (финансовой) отчетности хозяйственного общества.....	920
Внутренний контроль ведения бухгалтерского учета.....	922
Консолидированная финансовая отчетность.....	923
Годовой отчет.....	924
Ответственность за нарушение правил ведения бухгалтерского учета.....	926
§ 3. Налоговый учет и отчетность в хозяйственных обществах.....	926
Правовые основы и цели налогового учета в хозяйственных обществах.....	926
Объекты налогового учета и налоговая база хозяйственного общества.....	928

Система и порядок ведения налогового учета хозяйственным обществом.....	930
Особенности ведения налогового учета участниками консолидированной группы налогоплательщиков.....	932
Налоговая отчетность хозяйственного общества	934
Налоговый контроль за деятельностью хозяйственных обществ	935
Ответственность хозяйственного общества в сфере налогового учета	936
Глава XXII. Корпоративные формы предпринимательской деятельности в зарубежных странах.....	940
§ 1. Понятие корпорации в зарубежном праве.....	940
Признаки корпорации	940
Вопросы терминологии: торговые товарищества (общества)	948
§ 2. Правовые формы регламентации корпоративных отношений в зарубежных странах.....	949
Источники корпоративного права.....	949
Основные «стратегии» регулирования корпоративных отношений.....	954
Основные тенденции правового регулирования деятельности корпораций в зарубежных странах.....	955
§ 3. Виды корпораций и корпоративных объединений в зарубежном праве.....	962
Коммерческие корпорации и корпоративные объединения	962
Акционерное общество (публичная компания, публичная корпорация).....	962
Европейская компания	963
Общество с ограниченной ответственностью (закрытая корпорация).....	964
Европейская частная компания.....	966
Полное и коммандитное товарищества (партнерства)	967
Полное товарищество (генеральное партнерство).....	967
Коммандитное товарищество. Ограниченное партнерство.....	970
Негласное товарищество	972

Партнерство с ограниченной ответственностью. Ограниченное партнерство с ограниченной ответственностью. Компания с ограниченной ответственностью	972
Акционерная коммандита	974
Простое товарищество (договор о совместной деятельности)	974
Объединения вертикального типа	975
Некоммерческие корпорации	978
Некоммерческие корпорации в национальном праве	978
Европейское объединение по экономическим интересам	981
Кооперативы и новые «гибридные» формы корпораций	982
Кооперативы	982
Европейское кооперативное общество	985
Новые «гибридные» формы корпораций	985