

Механизмы защиты при нарушении
корпоративного договора:
актуальные позиции судебной практики

Екатерина Иванова
старший юрист Sirota & Partners, магистр РШЧП,
приглашенный преподаватель МГИМО (У) МИД РФ

30.08.2023

План

1. Какие вопросы можно урегулировать в корпоративном договоре?
2. Каковы последствия нарушения корпоративного договора?
3. Какие механизмы позволят обеспечить эффективную реализацию корпоративного договора?

Круг допустимых условий корпоративного договора (1)

Предмет регулирования:

- Участие в управлении обществом и голосование
- Финансирование деятельности общества
- Распределение прибыли
- Распоряжение долями (акциями)
- Иные вопросы: ликвидация, разрешение корпоративных конфликтов

Круг допустимых условий корпоративного договора (2)

1. Участие в управлении обществом и голосование

Допустимые условия:

- Согласованное голосование (А54-8476/2019, А51-10585/2020)
- Голосование по указанию другого участника (А40-47005/14, А60-12804/2015), в том числе миноритария (А40-185725/2021)
- Голосование заранее определенным образом – за смену директора по предложению другой стороны (А40-266761/18), за реорганизацию (А45-12277/2015, А45-1845/2013)
- Воздержание от голосования (А40-237712/2021) или голосование против (А40-189651/19) при отсутствии согласованного варианта голосования

Круг допустимых условий корпоративного договора (3)

1. Участие в управлении обществом и голосование

Допустимые условия:

- Осуществление корпоративных прав по согласованию с кредитором (А56-4130/2021)
- Опосредованное осуществление миноритарием корпоративных прав через мажоритария (созыв общего собрания) (А50-7561/2019)
- Полный отказ от участия в управлении в обмен на компенсацию (А34-16185/2019, А51-10201/2016)
- Заранее данное согласие на совершение в будущем определенных сделок обществом (А40-133036/2016)

Круг допустимых условий корпоративного договора (4)

1. Участие в управлении обществом и голосование

Риски:

- Императивные нормы – расширение компетенции совета директоров по одобрению сделок независимо от суммы сделки противоречит закону (А32-20712/2022)
- Голосование по указанию органов не допускается – если только участник заключал договор не в качестве директора, а в качестве участника (А64-3065/2017)
- Доктрина «чистых рук» - искусственное инициирование собраний с целью получения корпоративного контроля в условиях корпоративного конфликта (А40-253484/18)

Круг допустимых условий корпоративного договора (5)

1. Участие в управлении обществом и голосование

Риски:

- Учет целей соглашения – сохранение корпоративного контроля до полного выкупа доли, при встречном неисполнении исключаются претензии к другому участнику о голосовании в противоречии с договором (А40-70033/19, А40-241064/2018)
- Важны последствия – нет ответственности, если голосование в нарушение договора не привело к принятию решения (А73-8807/2013, А51-11120/2020)
- Соблюдение процедурных требований – несвоевременное извещение ответчика о проведении собрания исключает претензии к нему о неучастии в собрании и нарушении порядка голосования (А40-217832/2020)

Круг допустимых условий корпоративного договора (6)

2. Финансирование деятельности общества

Допустимые условия:

- Финансирование общества – текущей деятельности (А56-34384/2016), передача недвижимости и ежемесячных сумм (А45-12229/2015)
- Финансирование в виде займов (А40-145669/2020), в том числе с перечислением их третьему лицу в счет оплаты работ в пользу общества (А50-7561/2019)
- Возмещение расходов, связанных с деятельностью и закрытием обособленных подразделений (А05-2676/2019)

Круг допустимых условий корпоративного договора (7)

2. Финансирование деятельности общества

Риски:

- Нечеткое формулирование условий: невозможность проверить соблюдение – софинансирование строительства объекта в какой-либо форме (A27-13442/2022)
- Несогласованные суммы – «не более» определенного размера (A40-145669/2020)

Круг допустимых условий корпоративного договора (8)

3. Распределение прибыли

Допустимые условия:

- Отказ от дивидендов (A34-16185/2019) и распределение своей части прибыли в пользу других участников в обмен на фиксированную периодическую компенсацию (A51-18875/2020)
- Порядок распределения прибыли от продажи имущества (A21-1028/2022, A21-10335/2020)
- Право на возврат вложенных в общество инвестиций в случае прекращения корпоративного договора (A57-11926/2020)

Круг допустимых условий корпоративного договора (9)

3. Распределение прибыли

Риски:

- Важность формулировок – премия за счет прибыли, но прибыль не распределялась (А40-175834/2020)
- Императивные требования закона – не допускается изменение договором порядка определения действительной стоимости доли (А45-9124/2021, А46-16331/2015, А40-225993/2016), если только согласованная стоимость не внесена в устав и не подтверждена соглашением о выплате, заключенном одновременно с выходом из общества (А65-28755/2018)

Круг допустимых условий корпоративного договора (10)

4. Распоряжение долями (акциями)

Допустимые условия:

- Согласие кредитора (A56-4130/2021) или другого участника (A56-78325/2021) на сделки с долями
- Временные ограничения распоряжения долями – до даты погашения обязательств общества по предоставленному финансированию либо в обмен на внесение вклада в имущество общества (A32-33798/2022), до достижения определенных финансовых показателей обществом (A03-10945/2020)
- Запрет на выход из общества (A05-5167/2018, A05-5165/2018)

Круг допустимых условий корпоративного договора (11)

4. Распоряжение долями (акциями)

Допустимые условия:

- Опционы – право требовать выкупа другим участником своей доли (А11-9506/2015, А40-42442/16) или продажи другим участником его доли по заранее определенной цене (А40-19431/2017, А40-217225/16), при наступлении определенных обстоятельств (А40-42442/2016), например, дедлока (А40-237712/2021)
- Предоставление иным участникам права приобретения доли и предложения цены при намерении ее отчуждения (А03-10945/2020)
- Обязанность голосовать за согласие на переход доли к наследникам (А64-3065/2017)

Круг допустимых условий корпоративного договора (12)

4. Распоряжение долями (акциями)

Риски:

- Несогласование сроков действия опциона – основание для признания его незаключенным (А41-60107/16)
- Четкие намерения – отказ в реализации опциона ввиду изменения первоначального предложения, из чего следуют намерения о заключении сделки на иных условиях (А82-25865/2018)
- Важно соблюдение процедур – несоблюдение порядка подачи заявления о выходе влечет отказ в удовлетворении требований (А40-174418/2021)
- Отсутствие возражений как согласие на выход из общества (А40-60545/2021)

Круг допустимых условий корпоративного договора (13)

5. Иные вопросы

Допустимые условия:

- Банкротство – согласование действий в рамках завершения конкурсного производства – выплата одним из участников действительной стоимости доли другим участникам в обмен на приобретение всего имущества общества (А76-38456/2017)
- Ликвидация – непропорциональное распределение имущества (А34-666/2014)

Спорные условия:

- Корпоративные конфликты – запрет инициирования судебных споров и обязанность по их прекращению (А44-3355/2022)

Круг допустимых условий корпоративного договора (14)

5. Иные вопросы

Риски:

- Важны последствия – нарушение здоровой корпоративной атмосферы, поэтому нет оснований для штрафа в случае отказа от иска (А44-3355/2022), отказа в удовлетворении апелляционной жалобы (А28-1370/2018)
- Встречный характер обязательств – прекращение судебных споров в обмен на назначение директора (А56-105450/2017)

Механизмы защиты при нарушении (1)

1. Имущественные санкции и финансовые последствия

- Неустойка
- Компенсация
- Убытки
- Возмещение потерь
- Взыскание финансирования в пользу общества

Механизмы защиты при нарушении (2)

1. Имущественные санкции и финансовые последствия

Неустойка

- 5 млн рублей – за нарушение голосования по реорганизации (А45-12277/2015)
- 10 млн рублей – за нарушение голосования по назначению директора (А40-281058/2019)
- 700 млн рублей – за единоличное решение об увеличении уставного капитала и назначение себя директором (А40-65834/11)
- 1,5 млн рублей – за нарушение обязанностей по финансированию (А58-6302/2016)
- 50 млн рублей – за заключение сделки по отчуждению доли (А56-4130/2021)
- 41,5 млн рублей – за незаключение договора купли-продажи в целях реализации опциона (А11-3028/2016)

Механизмы защиты при нарушении (3)

1. Имущественные санкции и финансовые последствия

Неустойка

Риски:

- Важность формулировки – неясно, в пользу кого взыскивается штраф (А40-22448/2017)
- Учет последствий – снижение неустойки за несогласованное голосование по назначению того же состава совета директоров, за исключением одной кандидатуры (А51-14370/2022)

Механизмы защиты при нарушении (4)

1. Имущественные санкции и финансовые последствия

Компенсация

- 3 млн рублей за полгода – за отказ от участия в управлении и прибыли (А34-16185/2019)
- 20,5 млн рублей – возврат вложенных в общество инвестиций (А63-98/2022)
- 6,3 млн рублей – взыскание финансирования в пользу учредителя другого участника договора (А58-6302/2016)

Риски:

- Важность формулировок – при невыплате компенсации соглашение расторгается, значит, восстанавливаются в полном объеме корпоративные права и компенсация не выплачивается (А51-10201/2016)

Механизмы защиты при нарушении (5)

1. Имущественные санкции и финансовые последствия

Убытки

- Соглашение о распределении имущества общества: вместо требования о передаче квартир обществом – только взыскание убытков с участника в размере стоимости квартир (А84-7448/2022)

Возмещение потерь

- 800 тыс. рублей – участник исполнил обязанность проголосовать за продажу недвижимости, однако согласованные дивиденды ему не были выплачены (А56-71620/2018)

Механизмы защиты при нарушении (6)

1. Имущественные санкции и финансовые последствия

Взыскание финансирования в пользу общества

- В фактическом размере – возмещение расходов, связанных с деятельностью и закрытием обособленных подразделений (А05-2676/2019)
- 1,8 млн рублей – периодическое финансирование в пользу общества одним из участников (А45-9733/2015)

Риски:

- Требование об обязанности внести имущество как вклад в уставный капитал неисполнимо (А40-210887/19)
- Невозможно понуждение внести инвестиционный заем (А41-71063/19)

Механизмы защиты при нарушении (7)

2. Оспаривание решений органов общества

- Нарушение порядка голосования – недействительность решения об изменении устава и фирменного наименования (А54-8476/2019), о смене директора (А40-185725/2021, А40-189651/2019)
- Неучет предложенных кандидатур – недействительность решения о выборе членов совета директоров (А50-227/2021, А50-26717/2019, А54-7132/2018)
- Игнорирование цели корпоративного договора – недействительность решений об изменении устава, направленных на лишение участника объема корпоративного контроля, как противоречащих балансу прав и обязанностей по корпоративному договору, даже при отсутствии прямого запрета на их принятие в корпоративном договоре (А50-30519/2019)

Механизмы защиты при нарушении (8)

2. Оспаривание решений органов общества

Риски:

- Главное условие недействительности решения – заключение корпоративного договора между всеми участниками (п. 6 ст. 67.2 ГК). В противном случае – отказ в признании недействительным (А73-19892/2020, А42-7814/2022)
- Нельзя признать недействительным акт голосования (А51-11119/2020)
- Преобразовательные судебные решения (?) – потенциально возможны с учетом судебной практики по иным корпоративным спорам (по дивидендам - А28-10586/2018, по смене директора - А28-12745/2016)

Механизмы защиты при нарушении (9)

3. Оспаривание сделок

- Признание недействительными сделок по отчуждению доли (А56-4130/2021, А50-37785/2019, А56-78325/2021)
- Признание недействительным выхода участника (А05-5167/2018, А05-5165/2018)

Механизмы защиты при нарушении (10)

3. Оспаривание сделок

Риски:

- Главное условие оспаривания – осведомленность контрагента о нарушении корпоративного договора (абз. 3 п. 6 ст. 67.2 ГК). При добросовестности контрагента – отказ в признании договора недействительным (А14-14925/2019)
- Нет обязанности контрагента по ознакомлению с корпоративным договором (А45-20079/2016)
- Осведомленность контрагента в силу аффилированности: продавец доли – мажоритарный участник контрагента (А56-4130/2021), близкородственные связи (А50-37785/2019), подпись на корпоративном договоре (А56-78325/2021)

Механизмы защиты при нарушении (11)

4. Принудительная реализация опционов

- Важность формулировок – акцепт на основании непосредственно корпоративного договора дает возможность сразу обратиться с требованием о взыскании оплаты (А40-265150/2019) либо сначала обращение в суд с требованием заключить договор купли-продажи доли (А50-30482/2022)
- При затруднениях в исполнении – изменение способа исполнения решения суда: с обязательства выкупить долю на взыскание денежных средств в счет уплаты цены выкупа доли (А40-42442/2016)
- Астрент за неисполнение (7 тыс рублей в неделю - А40-318582/18, 3 млн рублей в неделю – А63-9751/2014)

Практические рекомендации (1)

- Письменная форма – судами не принимаются в качестве корпоративного договора устные договоренности, даже подтвержденные свидетелями и приговором (А29-588/2021)
- Нотариальное удостоверение и перекрестные ссылки – иначе корпоративный договор не будет учтен в качестве взаимосвязанной сделки с приобретением долей (А01-1238/2016)
- Уведомление общества о заключении договора и регистрация в ЕГРЮЛ

Практические рекомендации (2)

- Акцент на имущественных последствиях
- Включение всех участников общества в корпоративный договор (при возможности)
- Взаимное обсуждение условий – во избежание толкования *contra proferentem* (A51-11121/2020)
- Обеспечение вступления в корпоративный договор приобретателей долей, иначе к ним договор применяться не будет (п. 5 ст. 67.2 ГК, A03-10945/2020)

Благодарю за внимание!

Sirota & Partners

Ducat Place II

г. Москва, ул. Гашека, 7с1

Т: +7 (495) 234-18-75

Ф: +7 (495) 234-18-76

www.sirotapartners.com

Новости и обзоры практики в ТГ-канале:

<https://t.me/sirotapartners>



@SIROTAPARTNERS