

Образец экзамена Задания

Модуль Э.5 Корпоративное право

ФОРМАТ ЭКЗАМЕНА:

Продолжительность экзамена 3 часа

Часть А: тестовые задания (50%) - 25 вопросов по 2 балла

Часть В: письменные кейсы с аргументацией (50%) – 2 вопроса по 20 баллов, 1 вопрос – 10 баллов

Вопросы Части А содержат разделы:

- Раздел 1. Правовая среда современной организации и основы правовой системы;
- Раздел 3. Управление юридическим лицом и корпоративное администрирование;
- Раздел 6. Трудовое право и управление кадровыми рисками;
- Раздел 7. Правовые основы инвестиционной деятельности и государственно-частного партнёрства;
- Раздел 8. Противодействие мошенничеству, должностным преступлениям и этическим угрозам в бизнесе.

Каждый вопрос Части А оценивается по 2 (два) балла. В рассматриваемом вопросе может содержаться от одного до четырех правильных вариантов ответа. В случае нескольких вариантов правильных ответов 2 балла присуждается ТОЛЬКО в случае указания ВСЕХ правильных вариантов ответа. В случае выбора как правильных, так и неправильных вариантов ответа либо указания не всех правильных вариантов ответа, баллы за данный вопрос не начисляются.

Вопросы Части В содержат разделы:

- Раздел 2. Организационно-правовые формы и жизненный цикл юридического лица;
- Раздел 4. Финансирование бизнеса: правовое сопровождение отношений с инвесторами и кредиторами;
- Раздел 5. Договорная и обязательственная база бизнеса.

Часть В ориентирована на практическое применение знаний. При оценке ответов допускается начисление баллов за обоснованные решения, даже если предложенное решение не соответствует фактическим обстоятельствам кейса, при условии, что представлен надлежащий анализ и правовая оценка ситуации.

Все вопросы являются обязательными.

Ориентировочное распределение времени - 1 балл - 1,8 минуты. Рекомендуется переход к Части Б не позднее 1 часа 20 мин. после начала экзамена. Рекомендуется оставить 10 минут на полную проверку работы.

ВОПРОСЫ В ФОРМАТЕ ТЕСТА (Часть А)

Раздел 1. Правовая среда современной организации и основы правовой системы

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 1.

Финансовый директор компании «ТехноАльянс» готовит продажу профильной дочерней компании стратегическому инвестору. Исходя из текущих финансовых показателей и благоприятной рыночной конъюнктуры, он предлагает ускорить заключение сделки. В ходе подготовки выясняется, что один из потенциальных покупателей аффилирован с членом совета директоров общества, вследствие чего сделка может быть квалифицирована как сделка с заинтересованностью и потребовать соблюдения специальных корпоративных процедур.

При обсуждении сделки возникает вопрос о распределении полномочий между финансовым директором и корпоративным юристом.

Вопрос

Какие действия финансового директора в данной ситуации соответствуют требованиям корпоративного управления?

Выберите 2 верных ответа.

- A.** Финансовый директор вправе самостоятельно принять решение о заключении сделки, если финансовые условия являются рыночными и экономически выгодными для общества.
- B.** Финансовый директор должен оценить экономическую эффективность сделки, однако вопрос о необходимости корпоративного одобрения и соблюдении требований законодательства должен быть передан корпоративному юристу.
- C.** Если имеются признаки заинтересованности, финансовый директор должен инициировать правовую проверку сделки до ее вынесения на корпоративное одобрение.
- D.** Определение наличия заинтересованности относится исключительно к компетенции финансового директора, поскольку именно он располагает финансовой информацией о сделке.
- E.** После привлечения корпоративного юриста финансовый директор освобождается от оценки финансовых рисков сделки и ожидаемого экономического эффекта.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 2.

Компания «ИнвестГрупп» готовится к выпуску облигаций и переговорам со стратегическим инвестором. В ходе юридической проверки (due diligence) потенциальный инвестор выявил, что в уставе отсутствуют положения о совете директоров, часть корпоративных решений оформлялась с нарушением требований законодательства, а распределение полномочий между органами управления фактически не закреплено. Инвестор указал, что такие недостатки увеличивают юридические риски проекта и могут повлиять на решение об инвестировании.

Вопрос

С точки зрения финансового директора, какие элементы корпоративного права непосредственно обеспечивают юридическую устойчивость «ИнвестГрупп» и повышают её инвестиционную привлекательность при выходе на рынок капитала?

Выберите 2 верных ответа.

- A.** Корпоративное право определяет систему органов управления, распределение их компетенции и порядок принятия корпоративных решений, что снижает юридические риски для инвесторов.
- B.** При наличии экономически эффективного проекта недостатки корпоративного управления не оказывают существенного влияния на решение профессионального инвестора о финансировании.

- C. Соблюдение корпоративных процедур и требований к деятельности органов управления повышает предсказуемость корпоративных решений и снижает риск их последующего оспаривания.
- D. Корпоративное право регулирует исключительно отношения между акционерами, поэтому не влияет на оценку компании потенциальными кредиторами и инвесторами.
- E. Если компания готовит выпуск облигаций, соблюдение требований корпоративного права перестает иметь самостоятельное значение, поскольку основное внимание инвесторы уделяют финансовой отчетности.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 3.

В компании «ТехноРесурс» после одобрения сделки с заинтересованностью миноритарные акционеры оспорили решение общества, сославшись на нарушение порядка раскрытия информации и ущемление своих корпоративных прав. При подготовке к судебному разбирательству финансовый директор установил, что корпоративное соглашение не содержит арбитражной оговорки, а в отношениях с иностранным инвестором отсутствует условие о применимом праве и порядке разрешения споров.

Вопрос

Какие меры следовало предусмотреть при подготовке корпоративной документации для снижения юридических рисков возникновения и разрешения подобных корпоративных споров?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Исключить из корпоративного соглашения положения о порядке раскрытия информации, поскольку такие вопросы регулируются исключительно законом.
- B. При наличии иностранного элемента заранее определить применимое право и порядок разрешения возможных споров.
- C. Предусмотреть, что любые корпоративные споры рассматриваются исключительно судом общей юрисдикции независимо от состава участников спора.
- D. Отказаться от закрепления порядка разрешения споров, поскольку он определяется судом после возникновения конфликта.
- E. Включить в корпоративное соглашение условие о порядке разрешения корпоративных споров (арбитражную оговорку), если это допускается законодательством.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 4.

ООО «ИнноваТех» готовится к расширению бизнеса: планируется изменить фирменное наименование, состав участников, дополнить устав новыми, в том числе лицензируемыми, видами деятельности, а также внести соответствующие изменения в ЕГРЮЛ. Пока документы находятся на государственной регистрации, финансовый директор опасается, что компания не сможет заключать новые договоры и исполнять действующие обязательства.

Вопрос

С точки зрения финансового директора, как внесение изменений в учредительные документы влияет на правоспособность ООО «ИнноваТех» и его способность вести хозяйственную деятельность?

Выберите 2 верных ответа.

- A. До государственной регистрации изменений компания сохраняет статус юридического лица и вправе продолжать хозяйственную деятельность, если законом не установлены специальные ограничения.
- B. Внесение изменений в учредительные документы автоматически прекращает правоспособность общества до завершения государственной регистрации.

- С. Государственная регистрация изменений необходима для придания им юридической силы в случаях, предусмотренных законодательством, однако сама по себе не прекращает деятельность общества.
- Д. До завершения государственной регистрации общество не вправе заключать новые договоры независимо от характера вносимых изменений.
- Е. Любое изменение сведений о юридическом лице требует создания нового юридического лица с новым объемом правоспособности.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 5.

АО «ГрандКапитал» владеет офисным зданием. Часть помещений передана дочерней компании по долгосрочному договору аренды, а для эксплуатации инженерных коммуникаций дополнительно установлен сервитут. Дочерняя компания предлагает самостоятельно передать арендуемые помещения в залог банку в обеспечение собственного кредита, полагая, что длительный срок аренды предоставляет ей права, сопоставимые с правом собственности.

Финансовый директор просит оценить, насколько такое понимание соответствует российскому гражданскому законодательству.

Вопрос

Какие выводы являются юридически обоснованными?

Выберите 2 верных ответа.

- А. Поскольку договор аренды заключен на длительный срок, арендатор вправе распоряжаться помещением в том же объеме, что и собственник.
- В. Наличие сервитута означает переход к пользователю всех правомочий собственника в отношении соответствующей части здания.
- С. Право собственности предоставляет собственнику полный объем правомочий владения, пользования и распоряжения имуществом, тогда как арендатор и обладатель сервитута осуществляют лишь те права, которые предусмотрены законом и соответствующим договором.
- Д. Передача помещения в аренду не прекращает право собственности АО «ГрандКапитал» и не лишает собственника права распоряжаться объектом с учетом прав арендатора.
- Е. После установления сервитута собственник утрачивает право использовать соответствующую часть недвижимого имущества.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 6.

Компания «Альфа-Тех» ведет переговоры с банком о привлечении долгосрочного кредита для расширения производства. В качестве обеспечения рассматриваются различные имущественные права компании. Банк готов принять в залог только те права, которые могут выступать самостоятельным объектом гражданского оборота в соответствии с законодательством.

Вопрос

Какие активы финансовому директору следует в первую очередь рассматривать как потенциальный предмет залога при подготовке сделки с банком?

Выберите 2 верных ответа.

- А. Право собственности компании на принадлежащие ей производственные здания и оборудование.
- В. Право аренды производственного помещения, если возможность его залога предусмотрена законодательством и договором аренды.

- С. Право пользования общедоступной автомобильной дорогой, ведущей к производственной площадке.
- Д. Право постоянного (бессрочного) пользования земельным участком, независимо от возможности его отчуждения или передачи в залог.
- Е. Исключительное право на фирменное наименование компании как средство индивидуализации юридического лица.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 7.

Компания «ИнноТех» разработала новую технологию и рассматривает несколько вариантов ее коммерциализации: самостоятельное использование, предоставление лицензий нескольким производителям либо привлечение стратегического инвестора, заинтересованного в приобретении прав на технологию. Финансовому директору необходимо оценить, какие юридические возможности предоставляет исключительное право при выборе наиболее выгодной бизнес-модели.

Вопрос

Какие выводы финансового директора соответствуют правовому содержанию исключительного права на результат интеллектуальной деятельности?

Выберите 2 верных ответа.

- А. Исключительное право позволяет компании запретить любое использование технологии третьими лицами независимо от наличия договора или требований законодательства.
- В. Исключительное право означает, что технология может использоваться только самой компанией и не может быть предоставлена другим лицам.
- С. Компания вправе использовать результат интеллектуальной деятельности по своему усмотрению, а также распоряжаться исключительным правом, в том числе путем его отчуждения или предоставления права использования по лицензионному договору.
- Д. После создания результата интеллектуальной деятельности исключительное право не может быть передано инвестору или иному лицу.
- Е. Наличие исключительного права позволяет компании контролировать использование технологии другими лицами и извлекать экономическую выгоду из предоставления прав на ее использование.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 8.

Финансовый директор компании «БиоСофт» выяснил, что программное обеспечение было создано сотрудником при выполнении служебного задания. После увольнения разработчик передал аналогичный программный код конкуренту, заявив, что регистрация программы для ЭВМ в Федеральной службе по интеллектуальной собственности (Роспатенте) не проводилась, а значит права принадлежат ему. Для предъявления требований о взыскании убытков и запрете использования программы компании необходимо подтвердить наличие исключительного права.

Вопрос

Какое обстоятельство будет иметь решающее значение для подтверждения исключительного права компании на программу для ЭВМ в рассматриваемом споре?

Укажите 1 верный ответ.

- А. Государственная регистрация программы для ЭВМ в Федеральной службе по интеллектуальной собственности (Роспатенте).
- В. Указание наименования компании в качестве правообладателя в интерфейсе программы.
- С. Наличие документов, подтверждающих, что программа была создана работником при исполнении трудовых обязанностей или конкретного служебного задания работодателя.

D. Отсутствие у конкурента лицензионного договора на использование программного обеспечения.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 9.

Компания «ЭкоПласт» заключила с партнером договор, по которому получила право использовать зарегистрированный товарный знак при производстве и продаже собственной продукции в течение 5 лет. Исключительное право на товарный знак сохраняется за правообладателем, который вправе предоставлять аналогичные права и другим лицам. Финансовому директору необходимо определить правовую природу договора, чтобы правильно оценить приобретаемые права, связанные ограничения и юридические риски сделки.

Вопрос

Какую правовую квалификацию следует дать заключенному договору?

Укажите 1 верный ответ.

- A. Договор об отчуждении исключительного права на товарный знак, поскольку пользователю предоставлено право использовать товарный знак в предпринимательской деятельности.
- B. Лицензионный договор, по которому правообладатель предоставляет право использования товарного знака в предусмотренных договором пределах, сохраняя исключительное право за собой.
- C. Договор коммерческой концессии, поскольку любое предоставление права использования товарного знака автоматически означает передачу комплекса исключительных прав.
- D. Договор возмездного оказания услуг по использованию товарного знака, поскольку исключительное право не переходит к пользователю.

(2 балла)

(18 баллов)

Раздел 3. Управление юридическим лицом и корпоративное администрирование

«ПромИнвестТех»

ПАО «ПромИнвестТех» - публичное акционерное общество, владеющее производственными активами в трёх регионах Российской Федерации. Компания реализует инвестиционный проект на сумму 2,4 млрд рублей в рамках инициатив в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG-инициатив). Финансирование проекта осуществляется по комбинированной схеме:

- выпуск облигаций на сумму 1,6 млрд рублей;
- привлечение синдицированного кредита на сумму 800 млн рублей.

Совет директоров ПАО «ПромИнвестТех» утвердил крупную сделку, заключенную заместителем Генерального директора по инвестициям ПАО «ПромИнвестТех», на закупку оборудования для реализации проекта. При этом два члена совета директоров ПАО «ПромИнвестТех» не раскрыли совету директоров ПАО «ПромИнвестТех» информацию о том, что часть выбранных поставщиков аффилирована с их родственниками.

Финансовый директор ПАО «ПромИнвестТех» выписал доверенность на заместителя Генерального директора по инвестициям ПАО «ПромИнвестТех», передав ему право заключать договоры с поставщиками от имени компании. При передаче полномочий финансовый директор не организовал должную проверку контрагентов через Государственную информационную систему (ГИС) и проигнорировал предупреждения службы внутреннего контроля о возможных нарушениях.

Спустя год реализации проекта возникла временная утрата ликвидности, выражающаяся в невозможности своевременного исполнения денежных обязательств общества (кассовый разрыв), что вызвало внеочередную аудиторскую проверку. В ходе аудита было выявлено:

- завышение стоимости поставок на 18% по сравнению с рыночным уровнем;
- нарушение процедуры одобрения крупной сделки;
- отсутствие утверждённой антикоррупционной политики в компании.

Миноритарные акционеры, владеющие 15% акций, подали иск в суд о:

- признании сделки недействительной;
- взыскании убытков с членов совета директоров ПАО «ПромИнвестТех».

Дополнительно один из миноритарных акционеров направил жалобу в Банк России на необоснованный отказ ПАО «ПромИнвестТех» в выкупе его акций по правилам ст. 75 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (выкуп акций обществом по требованию акционеров).

Финансовые данные:

- EBITDA за прошлый год: 560 млн руб.
 - Оценка ущерба по завышению стоимости: ≈ 432 млн руб.
 - Резервы: 150 млн руб.
 - Сумма страхового покрытия D&O (директорская защита): 300 млн руб.
 - Расчётная стоимость одной акции до конфликта: 42,7 руб.
 - Стоимость одной акции по состоянию на подачу искового заявления: 31,3 руб.
-

Вопросы:

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 1.

Какие обстоятельства из описанной ситуации могут быть квалифицированы как юридически значимые основания для оспаривания крупной сделки?

Выберите 2 верных ответа.

- A.** Реализация сделки в рамках ESG-инвестиционного проекта
- B.** Существенное отклонение цены сделки от рыночного уровня при доказанности ущерба обществу
- C.** Отсутствие утверждённой в компании антикоррупционной политики
- D.** Нарушение установленного законом порядка одобрения крупной сделки
- E.** Факт привлечения облигационного и кредитного финансирования

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 2.

Какие действия финансового директора в данной ситуации могут быть расценены как ненадлежащее исполнение обязанностей по внутреннему контролю и управлению рисками?

Выберите 2 верных ответа.

- A.** Подписание доверенности на основании решения совета директоров
- B.** Отсутствие личного участия финансового директора в утверждении крупной сделки советом директоров
- C.** Делегирование полномочий заместителю генерального директора по инвестициям
- D.** Выдача доверенности без организации процедуры проверки контрагентов через доступные информационные системы
- E.** Игнорирование предупреждений службы внутреннего контроля о рисках контрагентов

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 3.

Какие виды ответственности могут быть применены к членам совета директоров при доказанности причинения убытков обществу?

Выберите 2 верных ответа.

- A.** Гражданско-правовая ответственность за убытки, причинённые обществу
- B.** Субсидиарная ответственность при доказанности недобросовестных действий
- C.** Административная ответственность за корпоративные решения
- D.** Уголовная ответственность при наличии злоупотребления полномочиями
- E.** Налоговая ответственность как следствие корпоративных нарушений

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 4.

Какой подход к расчёту убытков миноритарного акционера является юридически корректным в данной ситуации?

Укажите 1 верный ответ.

- A. Номинальная стоимость акций × процент снижения рыночной цены
- B. Общая сумма ущерба по проекту × доля акционера
- C. EBITDA компании × коэффициент падения капитализации
- D. Разница между рыночной ценой акций до раскрытия конфликта и после × количество акций акционера

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 5.

Какие действия на стадии согласования крупной сделки наиболее эффективно снижают риск её оспаривания?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Утверждение ESG-статуса проекта как достаточного основания для сделки
- B. Проверка контрагентов на аффилированность и конфликт интересов до заключения договора
- C. Формальное утверждение сделки советом директоров без дополнительной экспертизы
- D. Передача функции согласования сделки финансовому директору
- E. Проведение независимой оценки рыночной стоимости сделки до одобрения

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 6.

Какие аргументы ПАО «ПромИнвестТех» могут быть использованы для защиты от иска миноритарных акционеров?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Экономическая целесообразность сделки и её соответствие интересам общества
- B. Подтверждение рыночного характера цен независимой оценкой
- C. Отсутствие конфликта интересов у членов совета директоров по формальным признакам
- D. Факт реализации ESG-инвестиционного проекта
- E. Отсутствие личной выгоды у финансового директора

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 7.

Какие последствия могут наступить для финансового директора при установлении нарушений процедур внутреннего контроля и причинении убытков обществу?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Обязанность возместить обществу причинённые убытки
- B. Субсидиарная ответственность во всех случаях причинения убытков обществу
- C. Обязательная дисквалификация на срок до трёх лет
- D. Уголовная ответственность при наличии предусмотренного законом состава преступления

Е. Автоматическое лишение права занимать должность финансового директора

(2 балла)

(14 баллов)

Раздел 6. Трудовое право и управление кадровыми рисками

ЧАСТЬ А. Раздел 6. Вопрос 1.

Компания заключила с физическим лицом гражданско-правовой договор на разработку сайта. Исполнитель работал из дома по согласованному графику, выполнял задачи под контролем менеджера проекта, использовал корпоративную почту, а оплата производилась ежемесячно, включая элементы, экономически сходные с отпускными выплатами.

В ходе внутреннего аудита возник вопрос о риске переквалификации отношений в трудовые.

Вопрос

Может ли такая модель взаимодействия быть переквалифицирована в трудовые отношения и какие правовые последствия это может повлечь для компании?

Выберите 2 верных ответа.

- A. В случае наличия у исполнителя статуса самозанятого исключается возможность переквалификации отношений в трудовые
- B. Наличие регулярной оплаты само по себе является достаточным основанием для признания отношений трудовыми
- C. При переквалификации компания может быть привлечена к ответственности за нарушение трудового законодательства и обязанность доначисления обязательных платежей
- D. Исполнитель по гражданско-правовому договору может быть привлечён к дисциплинарной ответственности как работник компании
- E. Гражданско-правовой договор может быть переквалифицирован в трудовой в судебном порядке при установлении фактических признаков трудовых отношений

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 6. Вопрос 2.

Работник принят на должность бухгалтера с условием испытания. В трудовом договоре установлен испытательный срок 4 месяца. Критерии прохождения испытания в договоре не определены.

Вопрос

Какое нарушение допущено работодателем?

Укажите 1 верный ответ.

- A. Испытательный срок не может устанавливаться для должности бухгалтера
- B. Установлен испытательный срок, превышающий максимально допустимую продолжительность для данной категории работников
- C. В трудовом договоре не закреплены критерии оценки результатов испытания
- D. Испытательный срок установлен без указания порядка его продления или сокращения по результатам работы

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 6. Вопрос 3.

Работница была уволена по сокращению штата. Через месяц она оспорила увольнение, указав, что является единственным родителем малолетнего ребёнка, что относит её к категории лиц с дополнительными гарантиями при увольнении по инициативе работодателя. Работодатель на момент увольнения не располагал этой информацией.

Вопрос

Какие действия работодатель должен был предпринять для минимизации риска признания увольнения незаконным?

Выберите 2 верных ответа.

- A.** Получить предварительное согласие государственной инспекции труда на увольнение работника по сокращению
- B.** В любом случае исключить увольнение единственного родителя малолетнего ребёнка по сокращению штата
- C.** До принятия решения о сокращении запросить у работников информацию, имеющую значение для применения гарантий и ограничений увольнения
- D.** Проверить семейное положение работника исключительно на основании данных работодателя без запроса у работника
- E.** Учитывать законодательные ограничения на увольнение отдельных категорий работников, включая единственных родителей малолетних детей

(2 балла)

(6 баллов)

Раздел 7. Правовые основы инвестиционной деятельности и государственно-частного партнёрства

ЧАСТЬ А. Раздел 7. Вопрос 1.

Компания «ГеоИнвест» реализует инфраструктурный проект на основе концессионного соглашения по строительству и эксплуатации тепловой электростанции. Финансовый директор оценивает структуру соглашения с точки зрения защиты инвестиций, возвратности вложенного капитала и распределения рисков между концессионером и концедентом.

Вопрос

Какие условия концессионного соглашения являются ключевыми для снижения инвестиционных рисков компании «ГеоИнвест»?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Закрепление в соглашении механизма компенсации концессионеру при досрочном прекращении концессионного соглашения
- B. Установление в федеральном законе фиксированного тарифа на производимую и/или реализуемую электроэнергию в рамках проекта
- C. Возможность использования будущих денежных потоков проекта в качестве обеспечения обязательств по привлечённому финансированию
- D. Обязательное предоставление налоговых льгот субъектом РФ вне зависимости от регионального законодательства
- E. Запрет на любое изменение условий концессионного соглашения в течение всего срока его действия

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 7. Вопрос 2.

Финансовый директор группы компаний «ТехПром» рассматривает участие в проекте государственно-частного партнёрства с иностранным инвестором по строительству комплекса по переработке отходов. В ходе подготовки сделки возникают вопросы о юрисдикции и правовой защите инвестиций.

Вопрос

Какие действия и механизмы позволят группе компаний «ТехПром» эффективно защитить свои интересы в случае международного инвестиционного спора?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Использование механизмов страхования некоммерческих (политических) рисков через международные институты (например, Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям)
- B. Заключение Соглашения о защите и поощрении инвестиций (СЗПИ) между инвестором и Российской Федерацией или его использование в структуре проекта
- C. Установление в договоре условия о юрисдикции национального суда государства реализации проекта
- D. Включение в соглашение арбитражной оговорки о передаче споров в международный коммерческий арбитраж

- Е. Структурирование владения активом через офшорную компанию для автоматического изменения применимого права

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 7. Вопрос 3.

Финансовый директор компании «Сигма-Энерго» проводит юридический аудит проекта по приобретению доли в российской компании, включённой в перечень стратегических предприятий. Иностранный инвестор участвует в структуре финансирования сделки.

Вопрос

Какие действия необходимо предпринять до закрытия сделки для минимизации юридических и регуляторных рисков?

Выберите 2 верных ответа.

- А. Структурировать сделку через финансовое участие без формального перехода контроля для обхода ограничений
- В. Ограничиться проверкой финансовой отчётности компании-цели без анализа правового статуса активов
- С. Получить предварительное согласие Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации
- Д. Зарегистрировать сделку в специальном реестре иностранных инвестиций Федеральной налоговой службы РФ до её закрытия
- Е. Провести комплексный юридический due diligence в отношении прав на активы, лицензий и корпоративной структуры

(2 балла)

(6 баллов)

Раздел 8. Противодействие мошенничеству, должностным преступлениям и этическим угрозам в бизнесе

ЧАСТЬ А. Раздел 8. Вопрос 1.

В холдинге «АльфаПроект» внедрена комплексная система внутреннего контроля. По результатам внутреннего аудита выявлено, что дочерние общества используют различные подходы к согласованию договоров, распределению полномочий и оценке договорных рисков. Финансовый директор инициировал пересмотр внутренних регламентов с целью снижения корпоративных и финансовых рисков.

Вопрос

Какие элементы внутреннего регулирования наиболее эффективно снижают договорные и обязательственные риски холдинга «АльфаПроект»?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Утверждение единых типовых форм договоров и обязательных корпоративных требований к согласованию существенных условий сделок.
- B. Отказ от документирования переговоров и хранения переписки до подписания договора для сокращения административных процедур.
- C. Запрет на проведение любых переговоров с контрагентами без обязательного участия юридической службы холдинга.
- D. Возложение на руководителей проектов исключительной ответственности за правовую экспертизу договоров без участия профильных подразделений.
- E. Установление обязательной процедуры согласования договоров, предусматривающих финансовые обязательства свыше установленного лимита, с уполномоченными подразделениями (финансовой, юридической и при необходимости службой внутреннего контроля).

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 8. Вопрос 2.

В отношении дистрибьюторской компании «Вектор» предъявлен иск о взыскании договорной неустойки в размере 80 млн руб. Финансовый директор совместно с юридической службой оценивает влияние судебного спора на финансовую устойчивость компании и рассматривает меры по минимизации правовых и финансовых последствий.

Вопрос

Какие действия соответствуют надлежащей практике управления судебными рисками?

Выберите 2 верных ответа.

- A. Заявить возражение о неподсудности спора независимо от условий договора и требований процессуального законодательства.
- B. Сформировать оценочное обязательство (резерв) по судебному спору при наличии условий, предусмотренных законодательством о бухгалтерском учёте.
- C. Передать ликвидные активы аффилированным лицам до рассмотрения спора для исключения возможности обращения взыскания.

- D. Провести оценку судебной перспективы спора и при наличии экономической целесообразности рассмотреть возможность заключения мирового соглашения с согласованным графиком исполнения обязательств.
- E. Приостановить исполнение всех обязательств перед другими кредиторами до окончания судебного разбирательства.

(2 балла)

ЧАСТЬ А. Раздел 8. Вопрос 3.

Компания «ЭкоПромИнвест» участвует в конкурсном отборе на заключение соглашения о реализации инвестиционного проекта на территории опережающего развития (ТОР). В рамках процедуры проверки организатор конкурса запросил документы, подтверждающие эффективность корпоративной системы противодействия коррупции, прозрачность структуры владения и соблюдение требований комплаенс-контроля.

Финансовый директор отвечает за подтверждение готовности компании к прохождению проверки и минимизацию риска отказа в реализации проекта.

Вопрос

Какие меры наиболее эффективно подтверждают соответствие компании требованиям корпоративного комплаенса и снижают риск возникновения коррупционных претензий? Выберите 2 верных ответа.

- A. Закрепление во внутренних документах права руководителей проектов самостоятельно принимать решения о представительских расходах без проведения корпоративных процедур согласования.
- B. Представление гарантийного письма о готовности финансировать социальные инициативы муниципального образования сверх условий инвестиционного соглашения.
- C. Наличие утверждённой антикоррупционной политики, распространяющейся на работников и лиц, действующих в интересах компании, а также процедуры урегулирования конфликта интересов.
- D. Проведение проверки структуры владения, конечных бенефициарных владельцев и контрагентов с использованием государственных информационных ресурсов и иных законных источников до заключения соглашения.
- E. Принятие решения советом директоров о возможности осуществления любых непредусмотренных бюджетом расходов, если они направлены на ускорение реализации проекта.

(2 балла)

(6 баллов)

Часть А – 50 баллов

ПИСЬМЕННЫЕ КЕЙСЫ С АРГУМЕНТАЦИЕЙ (Часть Б)

Раздел 2. Организационно-правовые формы и жизненный цикл юридического лица

ЧАСТЬ Б. Раздел 2. Вопрос 1.

Реорганизация и банкротство группы компаний «Альтаир»

Группа компаний «Альтаир» включает:

- ООО «Альтаир-Производство» (основной актив: завод, кредиторская задолженность - 120 млн руб.).
- ООО «Альтаир-Трейдинг» (основной актив: склад, дебиторская задолженность - 80 млн руб., кредиторская задолженность - 50 млн руб.).
- АО «Альтаир-Холдинг» (владеет долями в обоих ООО, привлечены банковские кредиты на 200 млн руб., залог - 100% долей в ООО «Альтаир-Производство»).

Критическая ситуация:

- ООО «Альтаир-Производство» имеет просроченные обязательства свыше 3 месяцев, финансовая отчетность за последний год показывает убыток 60 млн руб., капитал отрицательный (-10 млн руб.).
- ООО «Альтаир-Трейдинг» платёжеспособно, но 50% дебиторской задолженности проблемная.
- АО «Альтаир-Холдинг» должно банку 180 млн руб., залоговые условия нарушены (коэффициент покрытия залога < 1).
- Совет директоров предлагает провести реорганизацию ООО «Альтаир-Трейдинг» с выделением нового юридического лица для спасения ликвидных активов и добровольную ликвидацию ООО «Альтаир-Производство». Банк грозит подачей заявления о банкротстве АО «Альтаир-Холдинг».

Дополнительные данные:

- Балансовая стоимость завода: 100 млн руб., реальная оценка: 65 млн руб.
- Стоимость склада: 30 млн руб.
- Рыночная цена дебиторской задолженности: 30 млн руб.
- Расходы на ликвидацию завода: 5 млн руб.
- Возможные убытки при субсидиарной ответственности топ-менеджмента: 50 млн руб.
-

Вопросы:

- А. Оцените финансово-правовое положение каждой компании (ООО «Альтаир-Производство», ООО «Альтаир-Трейдинг», АО «Альтаир-Холдинг») с точки зрения признаков несостоятельности и риска возбуждения дела о банкротстве.**

(6 баллов)

- В. Оцените предложенную схему антикризисной реорганизации. Какие формы реорганизации могут быть применимы к ООО «Альтаир-Трейдинг»? (Укажите как минимум 2 возможных варианта). Какие риски могут возникнуть при выделении нового юридического лица? (Укажите как минимум 2 возможных варианта).**

(6 баллов)

- С. Оцените размер фактического риска для АО «Альтаир-Холдинг» по банковскому кредиту, в случае обращения взыскания на предмет залога и его реализации по рыночной стоимости.**

(3 балла)

D. Рассчитайте ликвидационную массу ООО «Альтаир-Производство» с учетом рыночной стоимости активов и расходов на ликвидацию. Оцените достаточность активов для удовлетворения требований кредиторов.

(3 балла)

E. Определите действия органов управления АО «Альтаир-Холдинг», необходимые для снижения риска привлечения к субсидиарной ответственности при текущей структуре долгов и залогов.

(2 балла)

(20 баллов)

Раздел 4. Финансирование бизнеса: правовое сопровождение отношений с инвесторами и кредиторами

ЧАСТЬ Б. Раздел 4. Вопрос 1.

Новая структура финансирования для АО «ТехИнвест»

АО «ТехИнвест» разрабатывает проект по строительству инновационного логистического центра. Для реализации проекта компания планирует привлечь смешанное финансирование:

- Уставный капитал в настоящее время составляет 30 млн руб., частично сформированных за счёт неденежных вкладов в виде объектов интеллектуальной собственности.
- Планируется увеличение уставного капитала на 50 млн руб. (в форме закрытой подписки), с предоставлением преимущественного права существующим акционерам.
- Параллельно компания получила предложение венчурного инвестора вложить 100 млн руб. через конвертируемый заем с защитой инвестора от размывания его доли (anti-dilution) и ликвидационной преференцией 1х.
- Также рассматривается банковская кредитная линия в размере 120 млн руб. сроком на 5 лет под 12% годовых, с обеспечением в виде залога исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации (интеллектуальная собственность оценена в 80 млн руб.) и дополнительным поручительством от дочерней компании.
- Один из акционеров, владеющий значительным миноритарным пакетом, обратился в суд с иском о признании действий совета директоров акционерного общества «ТехИнвест» в части одобрения сделки с венчурным инвестором нарушающими права и законные интересы акционеров АО «ТехИнвест».

Вопросы:

A. Оцените комплексную структуру финансирования АО «ТехИнвест» с точки зрения корпоративных и инвестиционных рисков для действующих акционеров.

(3 балла)

B. Оцените правовую устойчивость финансирования проекта в части кредитной линии, обеспеченной залогом исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации.

(4 балла)

C. Оцените правовые и экономические последствия включения в структуру финансирования:

- ликвидационной преференции 1х,
- условий конвертации займа в уставный капитал.

(3 балла)

(10 баллов)

Раздел 5. Договорная и обязательственная база бизнеса

ЧАСТЬ Б. Раздел 5. Вопрос 1.

Масштабное расширения бизнеса компании «ЭкоСити»

Компания «ЭкоСити» планирует масштабное расширение бизнеса, заключив несколько крупных договоров с различными контрагентами. Для этого она создает совместное предприятие (СП) с международным партнером для внедрения инновационных экологических технологий в строительство жилых комплексов. В рамках проекта компания также заключает договоры поставки, подряда, аренды оборудования и услуг. Кроме того, требуется привлечь банковский кредит для финансирования проекта, а также правильно оформить правовые отношения в области интеллектуальной собственности, чтобы защитить уникальные разработки компании.

Для надлежащей реализации проекта компания обязана учитывать совокупность юридически значимых факторов, включая нормы договорного права, механизмы обеспечения исполнения обязательств, правовую охрану результатов интеллектуальной деятельности, а также оценку правовых рисков и налоговых последствий, возникающих в ходе исполнения соответствующих обязательств.

Вопросы:

- A. Оцените комплексную структуру проекта «ЭкоСити» с точки зрения ключевых корпоративных и договорных рисков при создании совместного предприятия с международным партнером и одновременном запуске контрактной модели (поставка, подряд, аренда, услуги).**
- (6 баллов)
- B. Оцените договорную и финансовую архитектуру проекта «ЭкоСити» с точки зрения управления обязательствами и налогово-финансовой эффективности при заключении договоров поставки, подряда и привлечении банковского кредита.**
- (6 баллов)
- C. Оцените правовую и управленческую модель защиты интересов компании «ЭкоСити» в части интеллектуальной собственности и долгосрочных обязательств по проекту.**
- (6 баллов)
- D. Оцените ключевые условия выхода из совместного предприятия и распределения активов/рисков между партнерами.**
- (2 балла)

(20 баллов)

Часть Б – 50 баллов