

Ответы на вопросы образца экзамена

Модуль

Э.5 Корпоративное право

ОТВЕТЫ НА ВОПРОСЫ В ФОРМАТЕ ТЕСТОВ (Часть А)

Раздел 1. Правовая среда современной организации и основы правовой системы

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 1.

Правильные ответы: В, С.

Основное разграничение полномочий между финансовым директором и корпоративным юристом заключается в том, что юрист концентрируется на правовых аспектах сделок и корпоративных решений, таких как реорганизация, сделки с заинтересованностью, а также обеспечении юридической устойчивости бизнеса. Финансовый директор управляет финансовыми и инвестиционными аспектами, оценкой рисков и эффективностью принятых корпоративных решений с точки зрения их финансовых последствий.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 2.

Правильные ответы: А, С.

Корпоративное право определяет систему органов управления общества, их компетенцию, порядок принятия решений, распределение полномочий и корпоративные процедуры. Для инвестора это означает, что ключевые решения принимаются уполномоченными органами и имеют надлежащую юридическую силу. Чем ниже риск признания решений недействительными, тем выше инвестиционная привлекательность компании. Одним из ключевых результатов соблюдения корпоративного законодательства является снижение юридических рисков. Правильно оформленные решения органов управления значительно труднее оспорить, что особенно важно при привлечении инвесторов, проведении due diligence и выходе на рынок капитала. Даже при высокой экономической эффективности проекта профессиональные инвесторы оценивают не только финансовые показатели, но и качество корпоративного управления. Существенные нарушения корпоративных процедур могут привести к отказу от сделки, снижению оценки компании или требованию устранить выявленные нарушения до инвестирования.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 3.

Правильные ответы: В, Е.

Правовая защита интересов бизнеса включает выбор оптимального механизма разрешения споров, учитывая компетенцию судов. Важно правильно определять юрисдикцию и применимое право для эффективной защиты интересов компании в международных делах, а также включать арбитражные оговорки в договоры для минимизации рисков в случае споров. Арбитражная оговорка (если она допустима для соответствующего корпоративного спора) позволяет заранее определить механизм разрешения возможных конфликтов и повысить правовую определенность для участников. При наличии иностранного инвестора заранее согласованные применимое право и порядок разрешения споров снижают правовую неопределенность и уменьшают процессуальные риски в случае конфликта.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 4.

Правильные ответы: А, С.

Подача документов на государственную регистрацию изменений не прекращает правоспособность общества. Компания продолжает осуществлять хозяйственную деятельность, если для отдельных видов деятельности законом не предусмотрены специальные требования. Изменения, для которых законодательством предусмотрена государственная регистрация, приобретают юридическое значение после внесения соответствующих сведений в ЕГРЮЛ, однако сама процедура регистрации не прекращает существование общества и не лишает его возможности вести текущую деятельность.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 5.

Правильные ответы: С, D.

Право собственности - это комплексное право, которое включает в себя право владения, пользования и распоряжения имуществом. Право собственности обеспечивает максимальные права на имущество. Арендатор и обладатель сервитута обладают лишь тем объемом прав, который установлен законом и соответствующим основанием возникновения вещного права. Передача имущества в аренду не прекращает право собственности. Собственник сохраняет возможность распоряжаться объектом, соблюдая права арендатора, возникшие из договора аренды.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 6.

Правильные ответы: А, В.

Право собственности на имущество является классическим объектом залога и широко используется для обеспечения исполнения обязательств перед кредиторами. Право аренды также может быть предметом залога, если это допускается законодательством и условиями договора аренды. Перед заключением сделки финансовый директор должен проверить наличие таких условий.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 7.

Правильные ответы: С, Е.

Исключительное право позволяет правообладателю не только самостоятельно использовать результат интеллектуальной деятельности, но и распоряжаться им, включая отчуждение исключительного права или предоставление лицензий. Исключительное право дает компании возможность контролировать использование разработки третьими лицами и коммерциализировать ее, в том числе через лицензирование, что напрямую влияет на стоимость интеллектуального актива.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 8.

Правильный ответ: С.

Согласно ст. 1295 ГК РФ (служебное произведение), исключительное право на служебное произведение принадлежит работодателю, при условии, что оно создано в рамках трудовых обязанностей. Регистрация не обязательна для признания исключительных прав, но должно быть доказано, что программное обеспечение создано по заданию работодателя. Это ключевое основание для истребования прав и подачи искового заявления.

ЧАСТЬ А. Раздел 1. Вопрос 9.

Правильный ответ: В.

Согласно ст. 1235, 1236, 1484-1490 ГК РФ - договор называется лицензионным, если передается право использования товарного знака, без перехода исключительного права. В отличие от договора об отчуждении исключительного права, правообладатель не утрачивает статус владельца товарного знака.

Раздел 3. Управление юридическим лицом и корпоративное администрирование

«ПромИнвестТех»

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 1.

Правильные ответы: В, D.

Нарушение процедуры одобрения крупной сделки (ст. 79 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»), а также конфликт интересов без раскрытия совету директоров информации о том, что часть выбранных поставщиков аффилирована с родственниками членов совета директоров, могут служить основаниями недействительности сделки. Завышение стоимости закупок на 18% - следствие недобросовестных действий. Наличие или отсутствие корпоративной антикоррупционной политики само по себе не делает сделку ничтожной.

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 2.

Правильные ответы: D, E.

Игнорирование сигналов службы внутреннего контроля, а также отсутствие проведения надлежащей проверки контрагентов (due diligence) при одобрении сделки могут квалифицироваться как проявление неразумности и недобросовестности в действиях лиц, принимающих корпоративные решения, что влечёт риск привлечения их к ответственности за убытки, причинённые обществу (ст. 53.1 ГК РФ). Отсутствие проверки контрагентов при выдаче доверенности усиливает риск недобросовестного управления и корпоративных потерь.

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 3.

Правильные ответы: A, D.

При доказанном ущербе компании возможно взыскание убытков (гражданская ответственность). Члены совета директоров несут гражданско-правовую ответственность за убытки, причинённые обществу. При наличии злоупотребления полномочиями возможна уголовная ответственность.

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 4.

Правильный ответ: D.

Убытки миноритарного акционера оцениваются как снижение стоимости акций, причём индивидуально: если у акционера 500 000 акций → $(42,7 - 31,3) \times 500\,000 = 5,7$ млн руб.

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 5.

Правильные ответы: В, E.

Независимая оценка обеспечивает подтверждение рыночности условий сделки. Проведение аудита контрагентов (поставщиков) в целях оценки их деловой репутации и соответствия требованиям законодательства относится к стандартной практике комплаенс-процедур.

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 6.

Правильные ответы: A, B.

Экономическая целесообразность сделки и соответствие интересам общества учитываются при оценке добросовестности действий органов управления. Подтверждение рыночности условий сделки снижает вероятность признания её невыгодной или ущербной.

ЧАСТЬ А. Раздел 3. Вопрос 7.

Правильные ответы: A, D.

Финансовый директор может нести гражданско-правовую ответственность (обязанность возместить обществу причинённые убытки) за убытки при нарушении обязанностей. При наличии состава преступления (например, злоупотребление полномочиями) возможна уголовная ответственность.

Раздел 6. Трудовое право и управление кадровыми рисками

ЧАСТЬ А. Раздел 6. Вопрос 1.

Правильные ответы: С, Е.

Контроль, регулярность, интеграция в коллектив и подчинение внутреннему распорядку - признаки трудовых отношений. Самозанятость не защищает от переквалификации. Суд вправе переквалифицировать гражданско-правовой договор в трудовой, если установлены признаки фактических трудовых отношений (подчинение, режим, контроль, регулярная оплата и т.п.). При переквалификации компания несёт последствия нарушения трудового законодательства, включая доначисление страховых взносов, НДФЛ и возможную административную ответственность.

ЧАСТЬ А. Раздел 6. Вопрос 2.

Правильный ответ: А.

В соответствии со ст. 70 ТК РФ испытательный срок не может превышать 3 месяцев (за исключением руководителей). Для данной категории работников установлен предельный срок испытания. Установление 4-месячного испытательного срока нарушает императивные нормы трудового законодательства.

ЧАСТЬ А. Раздел 6. Вопрос 3.

Правильные ответы: С, Е.

Работодатель обязан организовать сбор и учёт информации, имеющей значение для применения гарантий (в том числе статуса единственного родителя), поскольку без этого невозможно корректно применить ограничения на увольнение. Трудовое законодательство устанавливает повышенные гарантии для отдельных категорий работников, и работодатель обязан учитывать такие ограничения при принятии решения о сокращении штата. Согласно ст. 261 ТК РФ одиноких родителей малолетних детей нельзя увольнять по сокращению без предложения всех возможных вакансий. В противном случае увольнение может быть признано незаконным.

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

ЧАСТЬ А. Раздел 7. Вопрос 1.

Правильные ответы: А, С.

Механизмы компенсации при досрочном прекращении соглашения (termination payment) являются ключевым инструментом защиты инвестиций и снижения риска потери вложенного капитала. Возможность залога или уступки будущих денежных потоков проекта является стандартным инструментом финансирования концессионных проектов и снижает риск кредитора и инвестора.

ЧАСТЬ А. Раздел 7. Вопрос 2.

Правильные ответы: В, D.

Международный арбитраж и наличие СЗПИ - стандартные инструменты защиты при трансграничных ГЧП-проектах. Международный коммерческий арбитраж допускается при наличии арбитражного соглашения сторон (ст. 1, 7 Закона РФ от 07.07.1993 №5338-1 «О международном коммерческом арбитраже»). СЗПИ обеспечивает гарантии режима инвестиций, защиту прав инвестора и доступ к международным механизмам разрешения инвестиционных споров (ст. 4-11 Федерального закона от 09.07.1999 №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»).

ЧАСТЬ А. Раздел 7. Вопрос 3.

Правильные ответы: С, Е.

Международная сделка с иностранным участием в стратегической отрасли требует обязательного согласования и полной юридической проверки. Юридический due diligence является обязательным элементом подготовки сделки M&A, особенно в отношении стратегических обществ, и позволяет выявить риски по активам, лицензиям и структуре владения. При приобретении долей в стратегических предприятиях с участием иностранного инвестора требуется предварительное согласие Правительственной комиссии (ст. 7 - 9 Федерального закона от 29.04.2008 №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»).

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

ЧАСТЬ А. Раздел 8. Вопрос 1.

Правильные ответы: А, Е.

Согласно ст. 53.1 Гражданского кодекса Российской Федерации (разумность и добросовестность действий лиц, действующих от имени юридического лица) и ст. 19 Федерального закона от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учёте» (организация внутреннего контроля) использование типовых договоров и единых требований к согласованию снижает правовые риски, обеспечивает единообразие договорной практики и соблюдение корпоративных процедур. Многоуровневое согласование крупных договоров позволяет своевременно выявлять финансовые, юридические и комплаенс-риски до принятия обязательств обществом.

ЧАСТЬ А. Раздел 8. Вопрос 2.

Правильные ответы: В, D.

Мировое соглашение является одним из предусмотренных законом способов урегулирования спора и может снизить судебные издержки и финансовые потери при условии экономической обоснованности. При высокой вероятности возникновения обязательства и возможности его достоверной оценки организация обязана признать соответствующее оценочное обязательство (резерв) в бухгалтерском учёте (ст. 13 Федерального закона от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учёте»; Положение по бухгалтерскому учёту ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», утв. приказом Минфина России от 13.12.2010 № 167н).

ЧАСТЬ А. Раздел 8. Вопрос 3.

Правильные ответы: С, D.

Наличие антикоррупционной политики, процедур предотвращения и урегулирования конфликта интересов является ключевым элементом корпоративной системы комплаенса и подтверждает принятие организацией мер по предупреждению коррупции (ст. 13.3 Федерального закона от 25.12.2008 №273-ФЗ «О противодействии коррупции»; Кодекс корпоративного управления, рекомендованный Банком России (письмо Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463)). Проверка бенефициарных владельцев и контрагентов является элементом должной осмотрительности и позволяет выявить санкционные, коррупционные и иные правовые риски до заключения сделки.

Часть А – 50 баллов

ОТВЕТЫ НА 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»

А. Проанализировано финансово-правовое положение каждой компании.

- Указано, где уже сформированы признаки банкротства, а где - только риск их возникновения (1 балл)
- Определено, для каких компаний инициирование процедуры банкротства является юридически обоснованным, а для каких – преждевременным. (1 балл)
- Произведена оценка влияния внутригрупповой структуры на риск банкротства материнской компании. (1 балл)
- ООО «Альтаир-Производство»: признаки банкротства налицо (просрочка >3 месяцев, превышение обязательств над активами, убыток). Необходимо инициировать процедуру банкротства. (1 балл)
- ООО «Альтаир-Трейдинг»: пока платёжеспособно, но высокая доля «плохой» дебиторской задолженности. Отсутствует необходимость инициировать процедуру банкротства. (1 балл)
- АО «Альтаир-Холдинг»: формально платежеспособно, но залог нарушен - риск предъявления требований. Отсутствует необходимость инициировать процедуру банкротства. (1 балл)

Классификация ситуации каждой компании в терминах законодательства о банкротстве - 1 балл

Максимально – 6 баллов

В. Формы реорганизации и риски:

- Определены допустимые формы реорганизации. (1 балл)
- Из состава ООО «Альтаир-Трейдинг» выделяют новое юридическое лицо - ООО - с передачей ему части активов и обязательств. (1 балл)
- ООО «Альтаир-Трейдинг» может быть присоединён к другой, более финансово устойчивой компании, с переходом всех прав и обязанностей. (1 балл)
- Проанализировано, какие элементы предложенной схемы могут быть квалифицированы как вывод активов или нарушение интересов кредиторов (1 балл)
- Риски:
 - Спор о недействительности выделения (уменьшение конкурсной массы при банкротстве). (1 балл)
 - Оспаривание передачи активов (ст. 61.2 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (оспаривание подозрительных сделок должника). (1 балл)

Варианты иных форм реорганизации, применимых в данной ситуации:

- Компания может быть разделена на несколько новых юридических лиц.
- ООО «Альтаир-Трейдинг» сливается с другим обществом, образуя новую компанию.
- Изменение организационно-правовой формы.

Указание одной применимой в данной ситуации формы реорганизации - 1 балл

Указание на релевантный правовой или банкротный риск - 1 балл

Максимально - 6 баллов

С. Оценка фактического риска по банковскому кредиту:

- Залоговая стоимость доли в ООО «Альтаир-Производство» по реальной оценке = 65 млн руб.
- Долг = 180 млн руб.
- Размер необеспеченного долга = $180 - 65 = 115$ млн руб.

Банк предъявит требование на 115 млн руб. к АО «Альтаир-Холдинг» как к основному заёмщику.

Максимально – 3 балла

D. Ликвидационная масса:

- Реальная стоимость завода = 65 млн руб.
- Минус расходы на ликвидацию = $65 - 5 = 60$ млн руб.
- Долги - 120 млн руб.
- Процент покрытия = $60 / 120 = 50\%$.

Только половина требований кредиторов может быть удовлетворена.

Максимально – 3 балла

E. Действия для минимизации субсидиарной ответственности:

- Введение процедуры банкротства самостоятельно (до подачи иска кредитором).
(0,5 балла)
- Добросовестное поведение: раскрытие всей информации, активное взаимодействие с управляющим.
(0,5 балла)
- Отказ от вывода активов после возникновения признаков неплатёжеспособности.
(0,5 балла)
- Документальное оформление решений советов директоров и общих собраний акционеров.
(0,5 балла)

Рекомендации для органов управления юридическим лицом по минимизации риска субсидиарной ответственности - 0,5 балла

Максимально – 2 балла

Всего – 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»

А. Комплексная структура финансирования АО «ТехИнвест» с точки зрения рисков:

- Риск размывания долей существующих акционеров, если преимущественное право нарушено. (0,5 балла)
- Недовольство миноритарных акционеров может спровоцировать корпоративный спор. (0,5 балла)
- Появление венчурного инвестора с правом защиты инвестора от размывания его доли (anti-dilution) увеличивает сложность перераспределения долей. (0,5 балла)

Идентификация риска увеличения уставного капитала в условиях частичной оплаты и привлечения нового инвестора - 0,5 балла

- Увеличение уставного капитала регулируется ст. 28 и 39 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». При закрытой подписке необходимо соблюдение процедуры уведомления акционеров и реализации преимущественного права. (0,5 балла)
- В случае неполной оплаты возникает обязанность участника внести недостающую сумму (ст. 34 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»). В противном случае акционер может понести риск утраты своей доли участия в уставном капитале либо наступления гражданско-правовой ответственности в соответствии с действующим законодательством. (0,5 балла)

Варианты иных последствий увеличения уставного капитала в условиях частичной оплаты и привлечения нового инвестора:

- Прием новых инвесторов должен сопровождаться изменением устава, регистрацией выпуска акций и раскрытием информации.
- Финансовому директору необходимо просчитать последствия на структуру капитала и долговые мультипликаторы.

Указание корпоративных и инвестиционных рисков как последствия увеличения уставного капитала в условиях частичной оплаты и привлечения нового инвестора - 0,5 балла

Максимально – 3 балла

В. Правовая устойчивость финансирования проекта:

- **Определены ключевые элементы обеспечения, влияющие на реальную исполнимость залога при дефолте:**
 - Исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации (ИС) могут быть объектом залога (ст. 334 - 358.18 ГК РФ), если осуществлена государственная регистрация залога исключительных прав.
 - Регистрация залога ИС в Федеральной службе по интеллектуальной собственности (Роспатенте) является обязательной. В противном случае залоговый кредитор утрачивает право на удовлетворение своих требований в преимущественном порядке за счёт предмета залога. (1 балл)
- **Дан анализ, какие риски возникают при обращении взыскания на интеллектуальную собственность (включая оценку, ликвидность и отчуждаемость):**
 - Сложность реализации ИС при обращении взыскания (низкая ликвидность).
 - Возможность оспаривания залога в случае банкротства (если нарушены правила об оценке предмета залога и раскрытии информации). (2 балла)
- Указаны дополнительные механизмы защиты кредитора, которые могут быть использованы в структуре сделки (1 балл)

Указание элемента правовой защиты кредитора в случае дефолта по кредиту, обеспеченному залогом исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации – 1 балл

Максимально – 4 балла

- С.** Ликвидационная преференция типа 1х означает, что венчурный инвестор имеет приоритетное право на возврат вложенных 100 млн рублей в случае ликвидации компании до того, как оставшееся имущество будет распределено между другими акционерами. Это положение существенно снижает риски инвестора, но одновременно увеличивает риск недополучения активов для обычных акционеров, особенно если ликвидационная масса окажется недостаточной.

Конвертируемый заем представляет собой гибрид долга и капитала: он начинается как долговое обязательство, но по заранее согласованным условиям может быть преобразован в долю участия в капитале компании. Для реализации конвертации необходимо провести эмиссию новых акций, строго соблюдая требования законодательства, включая правила закрытой подписки и раскрытия информации, установленные Положением Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг». Это обеспечивает юридическую прозрачность и защиту прав всех участников.

Правовые и финансовые последствия включения условий ликвидационной преференции и конвертации займа в уставный капитал:

• **Правовые риски:**

- Потенциальное нарушение прав миноритарных акционеров (если не реализовано преимущественное право).

(0,5 балла)

- Возможность оспаривания решения в суде в случае конфликта интересов.

(0,5 балла)

• **Финансовые последствия:**

- Увеличение уставного капитала общества приводит к росту собственного капитала, что, в свою очередь, снижает коэффициент финансового левериджа (коэффициент задолженности) и улучшает структуру капитала организации.

(0,5 балла)

- Увеличение количества размещённых акций приводит к размыванию долей существующих акционеров, в связи с чем требуется провести анализ изменения структуры акционерного капитала и показателя прибыли на акцию (EPS).

(0,5 балла)

Указание правового или финансового последствия включения условий ликвидационной преференции и конвертации займа в уставный капитал – 0,5 балла

Максимально – 3 балла

Всего – 10 баллов

Раздел 5. Договорная и обязательственная база бизнеса

ЧАСТЬ Б. Раздел 5. Вопрос 1.

Масштабное расширения бизнеса компании «ЭкоСити»

А. Комплексная структура проекта «ЭкоСити»

- Определены основные риски при создании СП с международным партнером:
 - Юридические риски (несоответствие законодательства и правовых систем). (1 балл)
 - Риски управления (конфликты в принятии решений, распределение прибыли и убытков). (0,5 бала)
 - Финансовые риски (неравенство долей, слабая капитализация). (0,5 бала)
- Проведена оценка влияния распределения функций между участниками СП на финансовую устойчивость проекта (1 балл)
- Указано, какие договорные механизмы (включая условия управления, контроля и защиты инвестиций) должны быть включены для минимизации рисков:
 - Включить в соглашение блокирующие права для ключевых решений. (1 балл)
 - Применить условия о выходе из проекта (например, drag-along и tag-along). (1 балл)
 - Разработать чёткие механизмы выхода из тупиковых ситуаций, например, через медиацию или выкуп доли. (1 балл)
- Выделены ключевые зоны потенциального конфликта интересов между участниками СП и операционной компанией. (1 балл)

Идентификация риска при создании СП с международным партнером - 1 балл **Рекомендация действий финансового директора в данной ситуации - 1 балла**

Максимально – 6 баллов

В. Договорная и финансовая архитектура проекта «ЭкоСити» с точки зрения управления обязательствами

- Указано, какие условия договоров поставки и подряда влияют на налоговую нагрузку и финансовый результат компании (структура цены, этапность, приемка, риски переквалификации):
 - Условия о сроках поставки и акцепте - для правильного учета выручки в налоговой базе. (1 балл)
 - Ограничения по ответственности за несвоевременное исполнение обязательств (например, штрафы и неустойки). (1 балл)
 - Условие о форс-мажоре - для освобождения от ответственности при непредвиденных обстоятельствах. (1 балл)

Рекомендации:

- Учитывать налоговые последствия для каждой сделки (например, НДС, налог на прибыль, таможенные пошлины).
- Финансовый директор также должен оценить влияние этих условий на формирование затрат и налоговую базу компании.

Идентификация условия и/или оговорки для минимизации налоговых последствий - 1 балл

- Определены ключевые механизмы обеспечения исполнения обязательств по банковскому кредиту (ковананты, обеспечение, график, досрочное взыскание):
 - Сроки и способы исполнения обязательств - например, установление чётких сроков погашения кредита и обеспечения своевременности платежей. (1 балл)
 - Установить гарантии исполнения (например, залог, поручительство) для минимизации рисков.

(1 балл)

Рекомендации:

- Финансовый директор обязан контролировать соблюдение финансовых ковенантов, установленных в кредитных соглашениях (включая ограничения по уровню долговой нагрузки и иные показатели финансового состояния), с целью предотвращения наступления договорных санкций, предусмотренных в случае их нарушения, включая досрочное взыскание задолженности или отказ в дальнейшем финансировании.
- Необходимо учитывать валютное регулирование, если кредит предоставляется в иностранной валюте, и рассчитать возможные риски колебания курса валют.

Применение механизма исполнения обязательств при привлечении банковского кредита - 1 балл

- Проведена оценка, как согласование договорных условий влияет на ликвидность и кредитоспособность компании.

(1 балл)

Максимально – 6 баллов

С. Правовая и управленческая модель защиты интересов компании

- Определено, какие механизмы правовой охраны результатов интеллектуальной деятельности должны быть внедрены в структуру проекта

(1 балл)

- В части интеллектуальной собственности:
 - определить принадлежность исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, создаваемые в рамках проекта;
 - оформить передачу (или распределение) прав между участниками проекта в договорах;
 - обеспечить государственную регистрацию объектов интеллектуальной собственности и распоряжения исключительными правами в случаях, предусмотренных законодательством;
 - предусмотреть режим охраны конфиденциальной информации (ноу-хау), соглашения о конфиденциальности (NDA), а также ограничения на использование результатов интеллектуальной деятельности контрагентами.

(2 балла)

- В части долгосрочных обязательств:
 - использовать детально структурированные договоры, предусматривающие распределение рисков между сторонами;
 - закрепить механизмы обеспечения исполнения обязательств (залог, независимая гарантия, поручительство, неустойка и иные способы обеспечения);
 - предусмотреть порядок изменения условий договора при существенном изменении обстоятельств, ответственность сторон, основания одностороннего отказа или расторжения договора, а также порядок разрешения споров;
 - организовать внутренний контроль исполнения договоров, мониторинг ключевых рисков проекта и систему корпоративного комплаенса.

(2 балла)

- Проанализированы ограничения принципа свободы договора и их влияние на проектные соглашения

(1 балл)

Максимально – 6 баллов

D. Условия выхода из совместного предприятия и распределения активов/рисков между партнерами:

- Какие базовые механизмы выхода должны быть предусмотрены (call/put, drag/tag, ликвидационные сценарии)

(1 балл)

- какие риски возникают при отсутствии заранее согласованной exit-структуры

(1 балл)

**Рекомендация для финансового директора для регулирования механизма выхода из проекта и
защиту инвестиций в СП – 1 балл**

**Максимально – 2 балла
Всего – 20 баллов**

Часть В – 50 баллов