

o₂ consulting



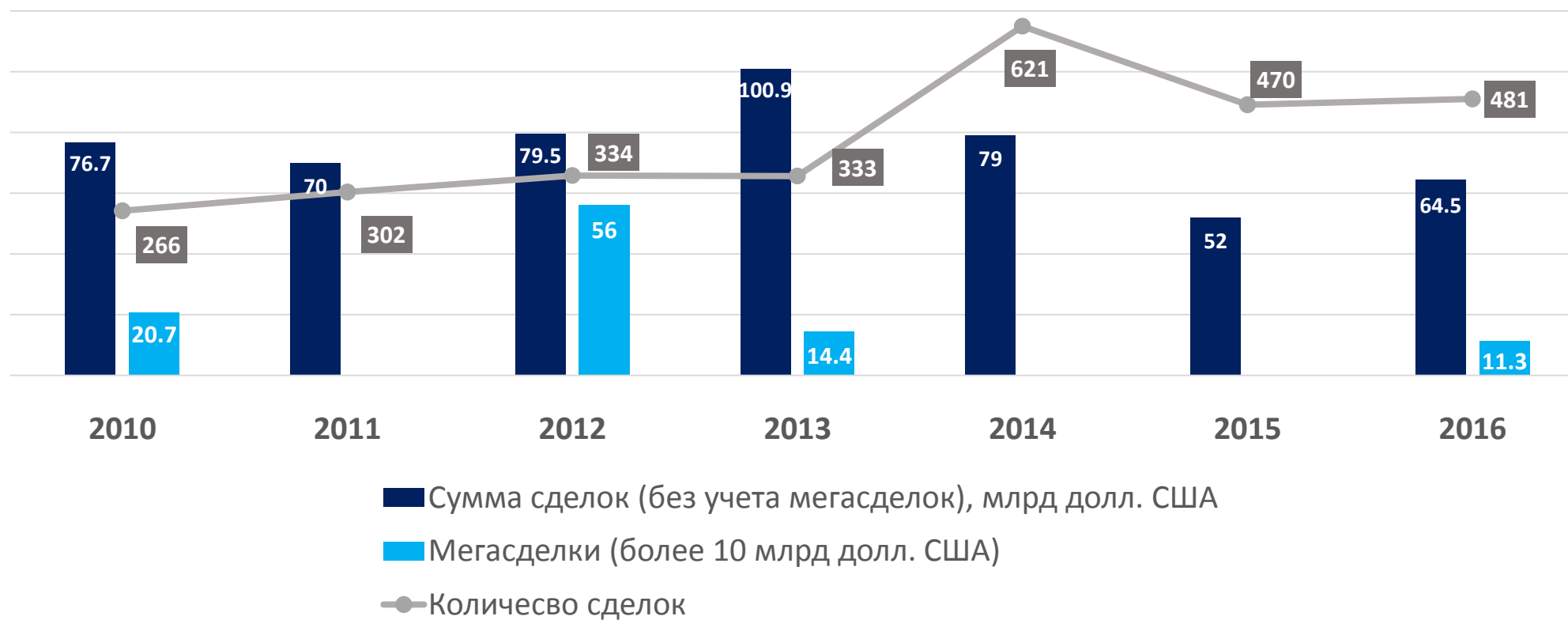
АНГЛИЙСКОЕ vs. РОССИЙСКОЕ: выбор применимого права к сделкам M&A

Темы дискуссии

- ✓ Исторический срез: движение от английского к российскому праву в сделках M&A
- ✓ Реформа гражданского законодательства РФ и внедрение институтов M&A, используемых в английском праве: успехи, неудачи
- ✓ Наиболее популярные правовые механизмы и конструкции английского права в сделках M&A по праву РФ: практика применения, особенности
- ✓ Роль российской судебной практики: правоприменение и правотворчество судов
- ✓ Актуальные запросы бизнеса, объективные факторы и профессиональные предпочтения юридических консультантов в решении вопроса о выборе права в сделках M&A

Исторический срез: движение от английского к российскому праву в сделках M&A

Российский рынок M&A (2010 – 2016 гг.)



Российский рынок M&A по типам сделок
(2010 – 2016 гг.), млрд долл. США

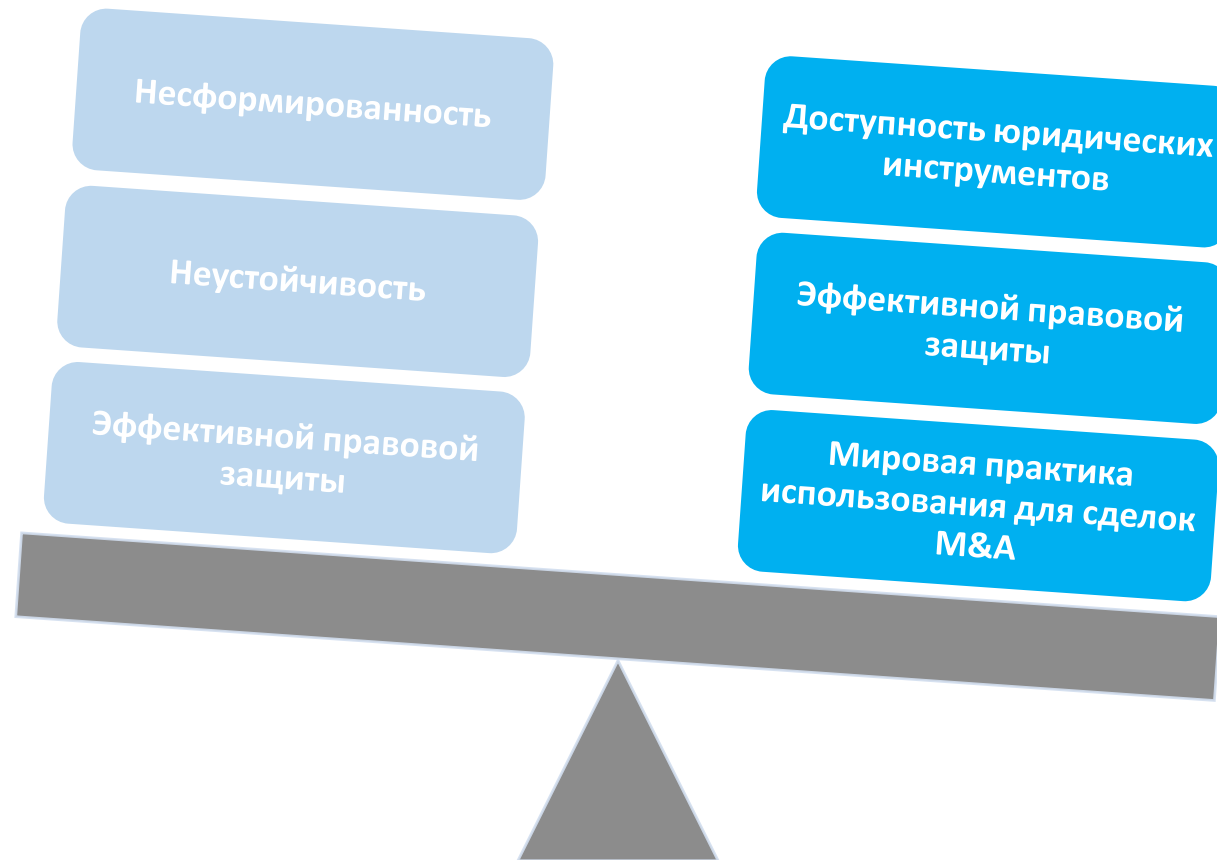


Российский рынок M&A по типам сделок
(2010 – 2016 гг.), количество сделок

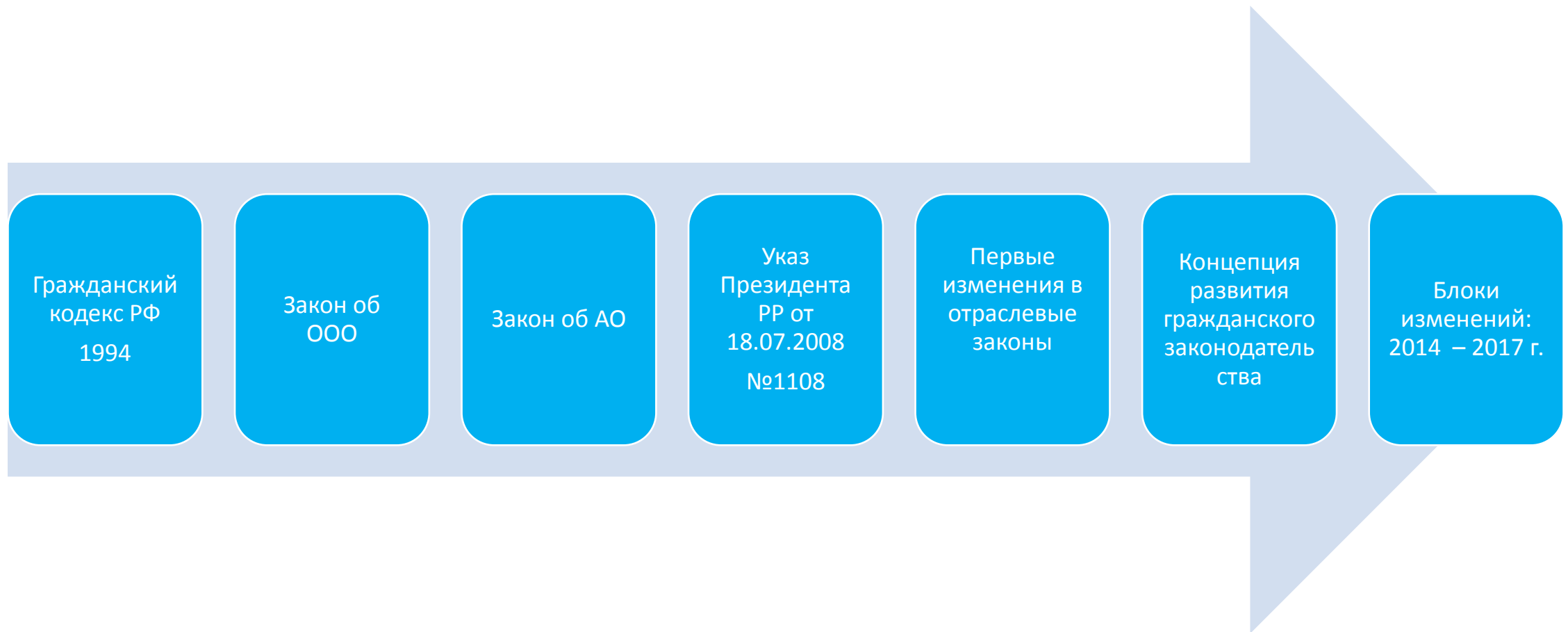


RUSSIAN LAW

ENGLISH LAW



Реформа гражданского законодательства РФ и внедрение институтов M&A, используемых в английском праве: успехи, неудачи



Ключевые цели реформы



**Рост
конкурентоспособности
корпоративного
законодательства РФ**



**Защита корпоративных
прав участников
хозяйственных обществ**



**Снижение издержек
участников
корпоративных
отношений на
реализацию и защиту
корпоративных прав**



**Либерализация
правового режима
корпоративных
отношений в закрытых
корпорациях**



Успехи и неудачи реформы.

Общий взгляд. Обмен мнениями.

- Публичные и непубличные общества. Концепция go-public и go-private в акционерных обществах.
- Реестры и регистрационные действия. Принцип внесения.
- Корпоративное управление. Корпоративные договоры. Система «двух ключей».
- Корпоративный контроль. Расширение механизмов непропорционального распределения корпоративного контроля.
- Корпоративные действия и процедуры. Формализация решений органов управления, роль регистраторов и нотариусов.
- Стадия MoU / Lol / Term Sheet. Принцип добросовестности и нормы о ведении переговоров.
- Оборот акций и долей. Опционы, заверения об обстоятельствах, потестативные условия, недействительность сделок.
- Арбитрабельность корпоративных споров.

Дореформенный инструментарий M&A

ENGLISH LAW	RUSSIAN LAW
❖ Right of First Refusal	❖ Преимущественное право покупки
❖ Register of Shareholders	❖ Реестр акционеров
❖ Reps and Warranties	❖ ?
❖ Disclosure Letter	❖ ?
❖ Indemnities	❖ ?
❖ Purchase Price Adjustments	❖ ?
❖ Escrow	❖ ?
❖ Put / Call Options	❖ ?

Дореформенный инструментарий SHA

ENGLISH LAW	RUSSIAN LAW
❖ Right of First Refusal	❖ Преимущественное право
❖ Tag Along Right	❖ ?
❖ Drag Along Right	❖ ?
❖ Deadlock Resolution	❖ ?
❖ Voting / Nomination	❖ ?
❖ Lock Up	❖ ?
❖ Put / Call Options	❖ ?
❖ Arbitration	❖ ?

Результат реформы (M&A)

ENGLISH LAW	RUSSIAN LAW
❖ Right of First Refusal	❖ Преимущественное право покупки
❖ Register of Shareholders	❖ Реестр: частный и публичный (ЕГРЮЛ)
❖ Reps and Warranties	❖ Заверения об обстоятельствах
❖ Disclosure Letter	❖ Заверения (письмо о раскрытии)
❖ Indemnities	❖ Возмещение потерь
❖ Purchase Price Adjustments	❖ Потестативные условия
❖ Escrow	❖ Эскроу
❖ Put / Call Options	❖ Опцион на заключение договора и опционный договор

Результат реформы (SHA)

ENGLISH LAW	RUSSIAN LAW
❖ Right of First Refusal	❖ Преимущественное право покупки
❖ Tag Along Right	❖ Право присоединения к совместной продаже
❖ Drag Along Right	❖ Право принуждения к совместной продаже
❖ Deadlock Resolution	❖ Разрешение тупиковой ситуации
❖ Voting / Nomination	❖ Голосование определенным образом
❖ Lock Up	❖ Запрет на продажу / выход
❖ Put / Call Options	❖ Опцион на заключение договора и опционный договор
❖ Arbitration	❖ Арбитраж корпоративных споров

Спасибо за внимание!



Офис в Москве

123317, Москва, Пресненская набережная 6, стр.
2, Башня Империя, офис 48.11. Тел.: +7 (495) 653-83-
00

Офис в Цюрихе

Utoquai 55, 8008, Zurich, Switzerland.
Тел.: + 41 433 449241