

# АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

«Сделки слияния и поглощения»

**Автор:** Комарицкий С.И.

**Код и наименование направления подготовки, профиля:** 40.04.01 Юриспруденция. Профиль: гражданское право, гражданский процесс, арбитражный процесс

**Квалификация (степень) выпускника:** магистр

**Форма обучения:** очная, заочная

**Цель освоения дисциплины:**

Формирование компетенций, которые позволяют профессионально применять полученные по дисциплине знания в практике реорганизации юридических лиц

**План курса:**

## **Тема 1. Стадии процесса слияний и поглощений, основная документация**

Предварительные стадии, юридическая проверка, подписание, закрытие сделки, обязательства после закрытия сделки. Основная документация: протокол о намерениях, соглашения об эксклюзивности, конфиденциальности и плате за отказ от заключения сделки, договор купли-продажи акций и иная документация.

## **Тема 2. Протокол о намерениях. Юридическая проверка**

Преимущества и недостатки юридически обязательного протокола о намерениях. содержание протокола о намерениях. Юридическая проверка: наиболее важные вопросы, порядок структурирования и проведения. Юридическая проверка покупателя и продавца. Сочетание с аудитом и иными видами проверки.

## **Тема 3. Обязательства сторон в период между подписанием и закрытием сделки**

Обязательства сторон по договору в период между подписанием и закрытием, а также в связи с закрытием сделки, ответственность при их нарушении. Риски в период между подписанием и закрытием. Влияние раскрытия информации на корректировку покупной цены. Дополнительное вознаграждение после закрытия.

## **Тема 4. Составление договора купли-продажи**

Различия при стандартной процедуре приобретения компании и при аукционе. Алгоритм действий если договор пишет другая сторона. Оптимальный момент предоставления первого проекта договора. Основное содержание договора купли-продажи, основные приложения к договору. Предварительные и иные условия договора. Существенные и второстепенные условия договора. Обязательства по договору после закрытия сделки. Перечень, типичные сроки выполнения. Счет эскроу - порядок расчетов, а также средство обеспечения. Срок эскроу.

## **Тема 5. Различия между заверениями и гарантиями**

**Различия и сходства между заверениями и гарантиями.** Деление на договорную и деликтную ответственность в данном вопросе.

## **Тема 6. Различия между гарантиями и обязательствами по возмещению потерь**

**Функции гарантий и обязательств по возмещению потерь. Виды ограничений обязательств по возмещению потерь. Основные виды обязательств по возмещению потерь. Положения о раскрытии информации. Обязательства по возмещению убытков**

за нарушения гарантий. **Документы по налоговым обязательствам по возмещению потерь.** Ведение дела в суде в случае нарушения **обязательств по возмещению потерь.** Гарантия об исчерпывающем характере письма о раскрытии информации.

#### **Тема 7. Положение об отмене всех предыдущих договоренностей**

Положение об отмене всех предыдущих договоренностей и возможность его оспаривания при наличии преддоговорных заверений. Исключение ответственности за преддоговорное заверение. Формулировки положений об отмене всех предыдущих договоренностей.

**Ограничения по времени, территории.** Знания покупателя и знания продавца. Ограничения ответственности за упущенную выгоду и (или) за потенциальные обязательства. Ограничения солидарной ответственности при наличии нескольких лиц на стороне продавца. Формулировки ограничений с позиции покупателя и с позиции продавца. Срок предъявления претензий по заверениям, гарантиям или **обязательствам по возмещению убытков.** Обязанность контрагентов проявлять осмотрительность по отношению друг к другу. Независимость гарантий и **обязательства по возмещению потерь** друг от друга. Формулировки гарантий. Применение техник составления гарантий.

#### **Тема 8. Раскрытие информации**

Стандарты раскрытия: “полное, справедливое и конкретное раскрытие”, “справедливое и конкретное раскрытие”, “справедливое раскрытие”. Оптимальный момент предоставления письма о раскрытии информации. Возможность предоставления дополнений к письму о раскрытии информации между подписанием и закрытием сделки. Момент предоставления документа о раскрытии информации и его соотношение с предоставлением **заверений, гарантий и обязательств по возмещению потерь.** Ответственность за ненадлежащее раскрытие информации. Отсутствие по общему правилу обязанности раскрывать информацию. Введение в заблуждение: невиновное, по неосторожности, с умыслом. Право на признание договора недействительным. Убытки за совершение деликта. Исключение ответственности в договоре за ненадлежащее раскрытие информации.

Существенное негативное влияние и право на расторжение договора. Сравнительный анализ с положениями российского права. Цели данных положений для покупателя и для продавца. Пороги значительности. Роль и формулировки существенного негативного влияния в качестве предварительного условия. Толкование данных положений в соответствии с общими принципами права и конкретными судебными решениями в Великобритании и США. Применимые формулировки.

#### **Тема 9. Неустойка и заранее определенные убытки**

Запрет на включение в договор условий о неустойке, различия между неустойкой и заранее определенными убытками. Отсутствие реальных убытков и заранее определенные убытки. Позиция судов и роль мнения сторон о классификации платежа.

#### **Тема 10. Акционерные соглашения**

Акционерные соглашения: выбор применимого права. Корпоративное управление при двухступенчатых акционерных соглашениях. Основные различия между российским и английским правом. Инструменты, используемые при продаже долей - tag-along и drag-along. Обеспечение прав миноритарных акционеров в акционерном соглашении— право вето, защита на уровне различных органов управления, право на информацию. Основные инструменты защиты миноритариев. Обеспечение прав мажоритарных акционеров в акционерном соглашении - право преимущественной покупки, запрет продажи доли.

Положения об ограничении/запрете конкуренции и не переманивании сотрудников, возможность их принудительного исполнения. Стандартные положения акционерного соглашения (конфиденциальность, уступка прав, делимость, уведомления, применимое право, арбитражная оговорка).

**Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

В ходе реализации дисциплины «Сделки слияния и поглощения» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос.
- при проведении занятий семинарского типа: опрос, решение ситуационных задач.
- при контроле самостоятельной работы студентов: опрос, решение ситуационных задач.

Итоговая аттестация проводится в виде экзамена в форме устного опроса студента после подготовки по полученному им билету.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства (методы) оценивания
ПК-2.2 Способность принимать решения в точном соответствии с законодательством Российской Федерации	Оценивает спорные правоотношения в совокупности с имеющимися доказательствами и подтвержденными обстоятельствами.	Определяет юридическую природу и характер гражданских правоотношений, отличать их от смежных правоотношений	Дискуссия Кейс задания
ПК-7.2 Изучение порядка и процедуры толкования нормативных правовых актов	Правильно анализирует содержание и порядок формирования положений нормативных правовых актов, в том числе – их структуры, процедуры принятия, согласования, внесения поправок на разных этапах законодательного и иного процесса принятия таких актов	Определяет юридическую природу и характер гражданских правоотношений	Опрос Кейс-задания
ПК-11.1 Способен правильно квалифицированно проводить научные исследования в области права, а также анализировать содержание положений нормативных правовых актов, в том	Правильно оценивает правовые ситуации с точки зрения развитого правосознания, правового мышления с целью правильно квалифицированно проводить научные исследования в области права.	Применяет полученные знания в практической деятельности по проведению научных исследований в области права	Опрос Кейс-задания

числе – их структуры, процедуры принятия, согласования, внесения поправок на разных этапах законодательного и иного процесса принятия таких актов с целью их толкования.			
--	--	--	--

#### **Основная литература:**

1. Фрэнк Ч. Эванс Оценка компаний при слияниях и поглощениях [Электронный ресурс] : создание стоимости в частных компаниях / Ч.Эванс Фрэнк, М.Бишоп Дэвид. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 336 с. — 978-5-9614-5021-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru.ezproxy.ranepa.ru:3561/48573.html>
2. Патрик А. Гохан Слияния, поглощения и реструктуризация компаний [Электронный ресурс] / А.Гохан Патрик. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 741 с. — 978-5-9614-5156-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru.ezproxy.ranepa.ru:3561/41405.html>