

## АКЦИОНЕРНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ В КОРПОРАТИВНОМ ПРАВЕ УКРАИНЫ

А. СОРОЧЕНКО,  
соискатель кафедры хозяйственного права юридического факультета  
Киевского национального университета им. Т. Шевченко

### SUMMARY

This article is devoted to the research of shareholders agreements' juridical essence and it also separates problems which have something to do with concluding shareholders' agreements in Ukraine. With the purpose of improvement of the joint-stock companies' activity in Ukraine the changes into the legislation of Ukraine has been offered. The research of the shareholders' agreements law regulation in foreign countries (Russia, USA, Germany, Switzerland) has been conducted. The author has developed the concept of a shareholder agreement as a corporate agreement between the shareholders or the company and the shareholders.

**Key words:** shareholders' agreements, corporate rights, the mechanism of realization

\*\*\*

Данная статья посвящена исследованию правовой природы акционерных соглашений, а также отдельных проблем, связанных с заключением акционерных соглашений в Украине. Предложено внести изменения в законодательство Украины с целью усовершенствования правового регулирования деятельности акционерных обществ. Проведено исследование правовой природы акционерного соглашения в зарубежных странах (Россия, США, Германия, Швейцария). Автор разработал понятие акционерного соглашения как корпоративного договора между акционерами или компанией и акционерами, обязательного только для лиц, заключивших договор, и направленного на предотвращение и устранение причин возникновения конфликта интересов между акционерами и на урегулирование вопросов, связанных с механизмом реализации акционерами принадлежащих им корпоративных прав и обязанностей.

**Ключевые слова:** акционерные соглашения, корпоративные права, механизм реализации

*Постановка проблемы. Корпоративные правоотношения играют чрезвычайно важную роль в сфере хозяйствования. Это связано с распространением хозяйственных обществ, благодаря их универсальности и адекватности рыночным принципам хозяйствования. Лидирующую позицию среди таких организаций занимают акционерные общества [1]. Вместе с тем, принятый в 2008 году Закон Украины «Об акционерных обществах» (далее - Закон «Об АО»)[2] требует усовершенствования, что связано, в частности, с устранением пробелов относительно регулирования договорных отношений между акционерами, которые могут устанавливаться при заключении так называемого акционерного соглашения.*

*Научно-теоретическую основу исследования составляют труды украинских и зарубежных ученых, в частности, О. М. Винник, О. Макаровой, А. И. Масляева, А. П. Сергеева, И. В. Спасибо-Фатеевой и многих других.*

**Целью статьи** является исследование юридической природы акционерных соглашений в корпоративном праве Украины, а также отдельных проблем, связанных с заключением акционерных соглашений в Украине, наработка рекомендаций по решению указанных проблем и обоснование собственной научной позиции по исследуемой проблематике.

**Основные положения.** С точки зрения О. М. Винник, акционерное соглашение (shareholders' agreement) - это договор между учредителями, акционерами и/или вероятными (потенциальными) акционерами (лицами, которые подписались на акции дополнительного выпуска (дополнительные акции), изъявили желание приобрести у общества выкупленные им акции собственных эмиссий), направленный на определение особенностей реализации сторона-

ми договора корпоративных прав[3,4,5].

По мнению Ю. Доронина, добровольное принятие на себя акционерами (участниками) конкретных обязанностей и ограничений есть не что иное, как проявление субъектами гражданского права своей свободы в осуществлении принадлежащих им прав, поэтому можно предположить, что, заключая между собой соответствующие соглашения, акционеры вовсе не отказываются от принадлежащих им прав, а лишь устанавливают порядок их осуществления[6]. При этом законодатель подчеркивает диспозитивность воли сторон при заключении договора и в случае, если из законодательных положений нельзя определить конкретные условия договора. В этом случае стороны вправе сами сделать это и заключить договор, не предусмотренный законом и иными правовыми актами (так называемые «непоименованные»

договора). В частности, А. П. Сергеев характеризует акционерное соглашение как непоименованный договор[7]. С точки зрения Т. В. Грибковой, акционерные соглашения - это акт индивидуально-правового (договорного) регулирования корпоративных отношений. Этот акт обладает как общими договорными признаками (равенство сторон, добровольность заключения и т. д.), так и специальными признаками (особая цель заключения, поднормативный характер, особый субъектный состав); также Т. В. Грибкова приходит к выводу о том, что акционерное соглашение - это организационный договор[8]. А. Жаворонков отстаивает позицию относительно того, что договор между акционерами (акционерное соглашение) является новым видом гражданско-правового договора[9]. Нуждин Т. А. поддерживает вышеизложенную позицию и отмечает, что акционерное соглашение - это корпоративный договор, который мог бы быть применен ко всем формам хозяйственных обществ и, возможно, к иным видам юридических лиц[10]. В. А. Гуреев отмечает, что акционерное соглашение имеет наиболее тесную связь с договором простого товарищества. Между тем, акционерное соглашение обладает и некоторыми отличительными признаками, к числу которых можно отнести: 1) специфический субъектный состав, т.е. сторонами акционерного соглашения выступают участники акционерных правоотношений; 2) корпоративный характер достигаемых целей; 3) отсутствие какого-либо специального правового режима на общее имущество



товарищей-акционеров[11]. По мнению И. В. Спасибо-Фатеевой, имеют место следующие варианты юридической природы акционерных соглашений: а) обязательственные (т.е. соглашение - это обычный договор); б) как организационного договора (поскольку в нем не идет речь об имущественном благе); в) как квазипартнерства, которыми они являются по английскому праву; г) как договора подчинения, что объясняется следующим: лицо, которое не имеет нужного пакета акций, приобретает право влиять на решения общего собрания и возможность управлять акционерным обществом благодаря заключению с акционерами соглашения[12]. С точки зрения Жабского В. И., традиционно акционерное соглашение - это договор, который заключается или только между акционерами (всеми или некоторыми из них), или между компанией и акционерами (всеми или некоторыми из них). [13] А. И. Масляев исследует акционерные соглашения с точки зрения международного частного права и определяет указанное соглашение как трансграничный, общецелевой, предпринимательский гражданско-правовой договор, по которому стороны (участники данного акционерного общества) обязуются согласованно осуществлять принадлежащие им имущественные и неимущественно-организационные права на акции, а также права, удостоверенные этими акциями, в целях удовлетворения их общего интереса в управлении обществом.[14]

**Мы считаем, что акционерное соглашение, несомненно, имеет обязательственную природу, поскольку закрепляет обязательства его сторон.** В частности, в соответствии с Законом Российской Федерации «Об акционерных обществах» (положение по таким соглашениям были внесены Федеральным законом от 03.06.2009 № 115-ФЗ) [15], акционерным соглашением признается договор об осуществлении прав, удостоверенных акциями и/или об особенностях осуществления прав на акции, для которого характерны следующие признаки: содержание акционерных соглашений - это обязательства сторон об осуществлении определенным образом прав, удостоверенных акциями, и/или права на акции и (или) о поддержании от осуществления указанных прав, включая обязательства сторон: 1) голосовать определенным образом на общем собрании акционеров, 2) согласовывать вариант голосования с другими акционерами и т.д.

Согласно Обязательственного закона Швейцарии[16] договор акционеров определяется как договор между двумя

или несколькими лицами (как минимум одно из которых является акционером определенного акционерного общества или намеревается стать акционером), который регулирует порядок реализации права голоса и устанавливает ограничения на отчуждение акций, а также предусматривает принятие таким акционером/будущим акционером дополнительных обязанностей в интересах общества.

Специальные положения о сделках акционеров содержатся и в Модельном законе США «О предпринимательской корпорации»[17], согласно статье 7.32 которого содержание соглашения между владельцами акций можно определить следующим образом: 1) закрепление положений относительно того, кто будет директором или должностным лицом корпорации, срок работы, способ, которым соответствующие лица должны быть избраны или освобождены; 2) определение процедуры голосования и распределение полномочий при голосовании как отдельно владельцами акций, так и между ними или внутри этих групп; 3) определение условий любого соглашения о передаче или использовании имущества или о предоставлении услуг между, с одной стороны, корпорацией и, с другой стороны, акционером, директором, должностным лицом, работником корпорации или между ними.

Вышеупомянутый Модельный закон США «О предпринимательской корпорации» содержит в § 7.32 специальную норму по соглашениям акционеров («Shareholder Agreements»). Основное содержание этой нормы состоит в установлении того, от каких законных положений по корпорации можно отступить в соглашении акционеров и в предписании о том, что такое отступление недопустимо, если акции Общества котируются на бирже[18].

Кроме того, О. М. Винник справедливо указывает на то, что акционерное соглашение может использоваться при учреждении институционального (корпоративного) государственно-частного партнерства (ГЧП) (как основное соглашение такого партнерства)[19]. Это позволяет, с одной стороны, объединить партнеров в рамках созданной при их участии хозяйственной организации, а с другой - привлечь новые инвестиции за счет эмиссии дополнительных акций с последующей их реализацией новым инвесторам, сохраняя контроль над обществом в соответствии с акционерным соглашением. Указанное соглашение регулирует отношения между партнерами (государственным и частным), устанавливая размеры финансового участия партнеров, распределяя между ними

риски, определяя порядок рассмотрения споров/конфликтов между партнерами, включительно с так называемыми «безисходными ситуациями».

Мы согласны с точкой зрения о том, что в Законе «Об АО» необходимо закрепить возможность использования учредительного договора и акционерного соглашения как договора институционального ГЧП, а также особенности и порядок реализации корпоративных прав акционеров-партнеров и акционеров-инвесторов; кроме того, справедливым является и мнение о том, что учредительный договор может быть одним из видов акционерного соглашения[19].

Таким образом, точка зрения о том, что акционерное соглашение - это исключительно организационный договор, является несколько противоречивой, поскольку в акционерном соглашении речь идет, в частности, и о распоряжении корпоративными правами, которые являются разновидностью «бестелесного» имущества. Кроме того, несколько спорной является также и мысль о том, что акционерное соглашение - это лишь одна из разновидностей договоров о совместной деятельности, и данный договор не ведет к созданию юридического лица[20,21].

На наш взгляд, акционерное соглашение является самостоятельным договором также в силу того, что его заключение принципиально разрешено на законодательном уровне (ст.29 Закона Украины «Об АО»). Таким образом, его статус определен юридически и поэтому акционерное соглашение нельзя отнести к числу непоименованных договоров.

Вместе с тем акционерное соглашение действительно имеет специфический субъектный состав - лица, которые его (соглашение) заключают, являются акционерами соответствующего акционерного общества, удостоверяющего их корпоративные права в отношении этого общества[22], либо же потенциальными акционерами/инвесторами данного акционерного общества. При этом корпоративные права неразрывно связаны с долей акционера в уставном капитале хозяйственного общества (ч.1ст.167 Хозяйственного кодекса Украины)[23]. Кроме того, учитывая, что классические корпоративные отношения возникают относительно участия в хозяйственной организации корпоративного типа (обычно в хозяйственных обществах), а также имеет место объединение в этих отношениях имущественных и организационных элементов, считаем, что акционерное соглашение - это своего рода корпоративный договор, основной целью заключения которого является не-

допущение корпоративных конфликтов между акционерами/потенциальными акционерами/инвесторам[24] и урегулирование механизма реализации их корпоративных прав и обязанностей.

Таким образом, на наш взгляд, **акционерное соглашение - это корпоративный договор между акционером (потенциальными акционером/инвестором) или компанией и акционером (потенциальными акционером/инвестором), являющийся обязательным только для лиц, заключивших договор, направленный на предотвращение и устранение причин для возникновения конфликта интересов между акционером (потенциальными акционером/инвестором) и на урегулирование вопросов, связанных с механизмом реализации акционером (потенциальными акционером/инвестором) принадлежащих им корпоративных прав и обязанностей.**

При этом, Закон Украины «Об АО» (ч.1 ст.29) существенно сужает возможности акционеров по заключению акционерных договоров, ограничившись лишь одной нормой о возможности указания в уставе права на заключение договора, которым на акционеров могут возлагаться дополнительные обязанности и ответственность за их несоблюдение. Поэтому мы считаем, что абз.7 ч.1 ст. 29 Закона Украины «Об АО» подлежит существенной корректировке.

В Германии допустимость заключения акционерных соглашений главным образом обосновывается именно принципом свободы договора. Для предотвращения нарушений общих положений Германского Гражданского Уложения, по мнению доктора права Бременского университета Ханса-Йоахима Шрамма, считается действительным, что: 1) заключение соглашений акционеров по немецкому праву принципиально возможно в произвольной форме; 2) **соглашения акционеров должны соответствовать праву более высокого ранга, т.е. законам и учредительным документам Общества**[18].

В США, помимо принципа свободы договора, возможность заключения акционерных соглашений связана также и с тем, что кроме закона, источником права в США являются и так называемые судебные прецеденты, обобщением которых могут быть и образцы акционерных соглашений с наиболее распространенными (обычными) условиями[3].

Соглашаясь с точкой зрения о необходимости определения в законе перечня вопросов, которые могут быть урегулированы акционерным соглашением[25] и требований к последнему, мы счита-

ем, что обязанность относительно разработки Рекомендаций по заключению, исполнению и прекращению акционерного соглашения целесообразно возложить на Национальную комиссию по ценным бумагам и фондовому рынку Украины (НКЦБФР).

**Основные результаты исследования заключаются в следующем:**

1) *разработано понятие акционерного соглашения как корпоративного договора между акционером (потенциальными акционером / инвестором) или компанией и акционером (потенциальными акционером / инвестором), обязательного только для лиц, заключивших договор, и направленного на предотвращение и устранение причин возникновения конфликта интересов между акционером (потенциальными акционером / инвестором) и на урегулирование вопросов, связанных с механизмом реализации акционером (потенциальными акционером / инвестором) принадлежащих им корпоративных прав и обязанностей;*

2) *предложено внести изменения в статью 2 Закона Украины «Об АО», закрепив вышеупомянутое определение акционерного соглашения, а также требования к акционерному соглашению;*

3) *абзац 7 ч.1 ст.29 Закона «Об АО» изложить в следующей редакции: «Уставом общества может быть предусмотрена возможность заключения акционерного соглашения между акционером (потенциальными акционером/инвестором) или между акционером (потенциальными акционером/инвестором) и обществом, которым (соглашением) могут быть урегулированы вопросы, связанные с механизмом реализации акционером (потенциальными акционером, инвестором) собственных корпоративных прав и по какому (соглашению) на акционеров/потенциальных акционеров, инвесторов возлагаются дополнительные обязанности, в том числе обязанность участия в общем собрании, и предусматривается ответственность за их несоблюдение»;*

*дополнить часть первую статьи 29 Закона «Об АО» абзацем 8 следующего содержания: «Рекомендации по заключению, исполнению и прекращению акционерного соглашения разработываются и утверждаются НКЦБФР».*

**Список использованной литературы:**

1. О. М. Винник. Деякі проблеми вдосконалення правового регулювання корпоративних відносин в акціонерних

товариствах. – Юридична Україна, № 5/2010. – с. 50

2. Закон України «Про акціонерні товариства» від 17 вересня 2008 року № 514-VI / Урядовий кур'єр. – 2008. – 29 жовтня (№ 202).

3. О. М. Винник. Проблеми правового регулювання корпоративних і партнерських відносин. – К.: Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва НАПрН України, 2010. – с. 96

4. О. М. Винник. Акціонерна форма державно-приватного партнерства: проблеми правового регулювання. – К.: Вісник КНУ ім. Т. Шевченка, № 83, 2010. Юридичні науки – с. 7-9

5. О. М. Винник. Акціонерні угоди. - // Юридична Україна, 2010, № 5, с. 26-27.

6. Ю. А. Доронин. Договор о порядке осуществления прав участниками хозяйственных обществ ([http://www.kmcon.ru/main/articles/jurist12/jurist12\\_3415.htm](http://www.kmcon.ru/main/articles/jurist12/jurist12_3415.htm)).

7. Сергеев А. П. Юридическая природа и использование акционерных соглашений по российскому праву / А. П. Сергеев // Корпоративный юрист. – 2007. - № 10. – с. 7.

8. Грибкова Т. В. Акционерные соглашения как средство правового регулирования корпоративных отношений. – Автореф. дис. на соискание ученой степени к. ю. н. – М., 2011. – с. 8-9.

9. Жаворонков А. Договор между акционером / А. Жаворонков // Корпоративный юрист. – 2005. - № 2. – с. 22.

10. Нуждин Т. А. Акционерное соглашение в системе гражданско-правового регулирования: проблемы и перспективы. - [www.skis.ru/usr/other/conf/right\\_of\\_3...years/.../nuzhdin.doc](http://www.skis.ru/usr/other/conf/right_of_3...years/.../nuzhdin.doc).

11. Гуреев В. А. Проблемы защиты прав и интересов акционеров в Российской Федерации/ В. А. Гуреев. – М.: Волтерс Клувер, 2007. – с. 113-114.

12. Спасибо-Фатеева І. В. Акціонерні угоди / І. Спасибо-Фатеева // Право України. – 2009. - № 12. – с. 186.

13. Жабський В. І. Акціонерні угоди як спосіб врегулювання корпоративних відносин / В. І. Жабський // Економіка і право. – 2010. - № 3. – с. 76.

14. Масляев А. И. Акционерное соглашение в международном частном праве. - Автореф. дис. на соискание ученой степени к. ю. н. – М., 2010. – <http://www.dissercat.com/content/aktsionernoesoglashenie-v-mezhdunarodnom-chastnom-prave>.

15. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ. - <http://www.consultant.ru/popular/stockcomp/>.

16. Пенцов Д. (Лозанна, Швейцария). Договоры акционеров по швейцарскому



праву / Д. Пенцов, Ж. де Монмолин, Н. Инеджан // <http://www.clj.ru/discussion/management/100704>.

17. Model business corporation act annotated: official text with official comments and statutory cross-references, revised through 2005 / adopted by the Committee on Corporate Laws of the Section of Business Law // <http://www.abanet.org/buslaw/committees/CL270000pub/nosearch/mbca/home/shtml>.

18. Ханс-Йоахим Шрамм. Правовой обзор соглашений акционеров // Вестник корпоративного управления. №7 -2006. – с. 26-28.

19. О. М. Вінник. Корпоратизація як модель інституційного державно-приватного партнерства. – Право і громадянське суспільство, № 1, 2012. <http://law.univ.kiev.ua/images/stories/journal/2012-1/article/vinnyk.pdf>.

20. Брагинский М. И., Витрянский В. В. Договорное право / Книга 5, Москва, 2006. Т. 1. – с. 593.

21. Чубаров В. В. Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации. Части второй (постатейный) / Под ред. О. Н. Садикова. – М., 2003. – с. 749.

22. О. М. Вінник. Науково-практичний коментар до Закону України «Про акціонерні товариства». – К., ЮрінкомІнтер, 2009. – с. 78

23. Господарський кодекс України від 16 січня 2003 року № 436-IV / ВВР, 2003, №№ 18-20, 21-22, с. 144.

24. О. М. Вінник. Корпоративні конфлікти та зловживання корпоративними правами в акціонерних товариствах: традиційні та інноваційні способи попередження і розв'язання. – Актуальні питання інноваційного розвитку, № 2, 2012. – Харків, видавництво «Юрайт», 2012. – с. 5-12.

25. О. М. Вінник. Корпоративно-управлінські технології, що ґрунтуються на акціонерних угодах: постановлення питання та визначення кола проблем. – Вісник Національної юридичної академії України ім. Ярослава Мудрого, № 1/2010. – с. 146.

## ОСОБЕННОСТИ ПРАВОВОГО РЕЖИМА ЖИВОТНЫХ В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

А. КРУШЕЛЬНИЦКАЯ,  
адъюнкт кафедры гражданского права и процесса Национальной академии  
внутренних дел Украины

### SUMMARY

The article is dedicated to the theoretical investigation and analysis of the legal animal profile and endowing them with a special personality in the civil law of foreign countries for further assimilation of the most successful reworks of foreign scientists-civilians and their implementation into the national science and civil law practice. The author comes to the conclusion that in European countries, and the countries of the Anglo-Saxon legal system away from the positions characteristic of Roman law definition of animals as ordinary objects of civil rights and a legal regime things.

**Key words:** animals, legal status of animals, things, property, special personality of animals.

\*\*\*

Статья посвящена теоретическому исследованию и анализу особенного места животных в системе объектов гражданских правоотношений в законодательстве зарубежных стран, а также рассмотрению возможности наделения их специальной гражданской правосубъектностью. Автор статьи приходит к выводу, что в европейских странах и странах англосаксонской системы права отходят от позиций, свойственных римскому праву, определения животных как обычных объектов гражданского права с правовым режимом вещи. Предлагается заимствование наиболее удачных разработок иностранных ученых-цивилистов и внедрение их в отечественную науку и практику гражданского права.

**Ключевые слова:** животные, правовой статус животных, вещи, имущество, специальная правосубъектность животных.

*Постановка проблемы: Необходимость исследования места животных в гражданском законодательстве зарубежных стран обусловлена тем, что вопросы, связанные с урегулированием сложного правового режима животных в гражданском праве, не получили должного решения в отечественных нормативно-правовых актах и теоретических исследованиях. И хотя этот вопрос является достаточно дискуссионным, доктринальные принципы регулирования гражданско-правового режима животных в странах СНГ, по сравнению с зарубежными странами, являются малоразработанными и требуют обращения к иностранному опыту.*

**Целью статьи** является теоретическое исследование особенностей правового режима животных с помощью сравнительно-правового метода, поскольку данный вопрос относится к малоизученным в доктрине гражданского права, а также рассмотрение возможности наделения животных определенными природными правами.

**Изложение основных положений.** Гражданское законодательство стран СНГ прямо не относит животных к объектам гражданских прав, однако, например, в ст. 137 Гражданского кодекса (далее – ГК) Российской Федерации, ст. 180 ГК Украины, ст. 124 ГК Казахстана, ст. 93 ГК Узбекистана, ст. 137 ГК Беларуси, ст. 145 ГК Армении

указано, что к животным применяются общие правила об имуществе или о вещах, если законом или иными правовыми актами не установлено иное. Таким образом, относительно животных как объектов гражданского права в странах СНГ применяются общие правила, касающиеся возникновения, изменения и прекращения права собственности и других вещных прав.

Целый ряд статей ГК РФ (ст.ст. 221, 230-232, 241) посвящен вопросам приобретения и прекращения права собственности на животных. С нашей точки зрения, удачным является п. 2 ст. 231 ГК РФ, который предоставляет предыдущему владельцу животных право, после их перехода в собственность дру-