

Институт законодательства и сравнительного правоведения
при Правительстве Российской Федерации

О.А. ТЕРНОВАЯ

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ЗАРУБЕЖНОГО КОРПОРАТИВНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

МОНОГРАФИЯ



Москва
Инфотропик Медиа 2019

УДК 347.7(075.8)

ББК 67.404

T35

*Одобрено секцией частного права Ученого совета Института законодательства
и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации*

Автор:

Терновая Ольга Анатольевна — кандидат юридических наук, ведущий научный сотрудник отдела гражданского законодательства иностранных государств Института законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации (ИЗиСП).

Рецензенты:

Н.Ю. Ерпылева — доктор юридических наук, профессор, руководитель департамента общих и межотраслевых юридических дисциплин факультета права Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»;

О.В. Гутников — доктор юридических наук, заместитель заведующего отделом гражданского законодательства и процесса Института законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации.

Терновая О.А.

T35 Основные тенденции развития зарубежного корпоративного законодательства: монография / О.А. Терновая; Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации. — М.: Инфотропик Медиа, 2019. — 192 с. — ISBN 978-5-9998-0339-9.

Агентство СІР РГБ

Развитие цифровых технологий, глобализация, транснационализация мировой экономики, активный выход компаний за пределы национальных рынков оказали влияние на формирование новых тенденций зарубежного корпоративного законодательства. Совершенствование корпоративного управления стало одним из основных направлений модернизации корпоративного законодательства зарубежных государств, интеграционных объединений и международного сообщества.

Это обусловило исследование основных тенденций развития зарубежного корпоративного законодательства на примере отдельных стран (США, Великобритании, Германии, Франции, Италии, Нидерландов, Китая), а также на уровне Европейского союза (ЕС) и Евразийского экономического союза (ЕАЭС).

В работе рассматриваются источники правового регулирования деятельности корпораций, понятие корпорации, тренды в развитии корпоративного законодательства ЕС и ЕАЭС, а также изменения в законодательстве зарубежных стран, направленные на оптимизацию деятельности корпораций в условиях формирования новых моделей бизнеса и глобального развития информационных технологий.

Для научных работников, практикующих юристов, представителей бизнес-сообщества, преподавателей, студентов, аспирантов, а также для всех интересующихся вопросами корпоративного права.

Все права защищены.

© Институт законодательства
и сравнительного правоведения
при Правительстве Российской
Федерации, 2019

ISBN 978-5-9998-0339-9

© ООО «Инфотропик Медиа», 2019

The Institute of Legislation and Comparative Law
under the Government of the Russian Federation

O.A. TERNOVAYA

THE KEY TENDENCIES OF THE FOREIGN CORPORATE LEGISLATION DEVELOPMENT

MONOGRAPH



Moscow
Infotropic Media 2019

UDK 347.7(075.8)

BBK 67.404

T35

Approved by the Section of Public Law of the Academic Council of the Institute of Legislation and Comparative Law under the Government of the Russian Federation

Author:

Ternovaya Olga Anatolyevna — Candidate of Legal Sciences, Leading researcher of the Department of civil legislation of foreign states of the Institute of Legislation and Comparative Law under the Government of the Russian Federation (ILCL).

Reviewers:

N.Yu. Erpyleva — Doctor of Law, Professor, Head of the Department of General and Intersectoral Legal Disciplines of the National Research University Higher School of Economics;

O.V. Gutnikov — Doctor of Law, Deputy Head of the Department of Civil Law and Process of the Institute of Law and Comparative Law under the Government of the Russian Federation.

Ternovaya, Olga Anatolyevna.

T35 The key tendencies of the foreign corporate legislation development: monograph / O.A. Ternovaya; The Institute of Legislation and Comparative Law under the Government of the Russian Federation. — M.: Infotropic Media, 2019. — 192 pp. — ISBN 978-5-9998-0339-9.

Agency CIP RSL

The development of digital technologies, globalization, the transnationalization of the world economics, the active expansion of companies beyond national markets have influenced the formation of new trends in foreign corporate legislation. Modern economic conditions for doing business by corporations have necessitated the adoption of appropriate legal decisions at the national, supranational and international levels. Improving corporate governance has become one of the main areas of modernization of corporate legislation of foreign countries, integration associations and the international community.

The monograph examines the main trends in the development of foreign corporate legislation on the example of individual countries (USA, UK, Germany, France, Italy, Netherlands, China), as well as at the level of the European Union (EU) and the Eurasian Economic Union (EAEU). The paper discusses the sources of legal regulation of corporations, the concept of corporation and corporate law, the main trends in corporate legislation of the EU and the EAEU, as well as major changes in the legislation of foreign countries aimed at optimizing corporate activities in the context of the formation of new business models and the global development of information technologies.

For researchers, practicing lawyers, representatives of the business community, teachers, students, graduate students, as well as for all interested in corporate law issues.

All rights reserved.

© The Institute of Legislation and Comparative Law under the Government of the Russian Federation, 2019

ISBN 978-5-9998-0339-9

© «Infotropic Media» LLC, 2019

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|----------------|----|
| ВВЕДЕНИЕ | IX |
|----------------|----|

Глава 1

ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ЗАРУБЕЖНОГО КОРПОРАТИВНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

| | |
|--|----|
| 1. Понятие корпорации в законодательстве и доктрине России и зарубежных стран: сравнительный аспект | 1 |
| 2. Источники правового регулирования деятельности корпораций | 6 |
| 3. Динамика и перспективы наднационального корпоративного законодательства Европейского союза | 16 |
| 4. Особенности национального корпоративного законодательства на примере Франции | 39 |

Глава 2

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КОРПОРАТИВНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА В УСЛОВИЯХ ФОРМИРОВАНИЯ НОВЫХ МОДЕЛЕЙ БИЗНЕСА

| | |
|---|-----|
| 1. Социализация корпоративного законодательства | 77 |
| 2. Цифровизация корпоративного законодательства | 95 |
| 3. Демократизация европейского законодательства о кооперативах | 102 |

| | |
|---|-----|
| 4. Гармонизация законодательства о противодействии размыванию налоговой базы международных корпораций | 116 |
|---|-----|

Глава 3

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА, РЕГУЛИРУЮЩЕГО КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

| | |
|--|------------|
| 1. Влияние международных принципов корпоративного управления ОЭСР на формирование национального законодательства | 128 |
| 2. Основные модели корпоративного управления | 135 |
| 3. Имплементация принципа участия представителей работников в управлении корпорацией в законодательство зарубежных стран | 138 |
| 4. Перспективы гармонизации законодательства о корпоративном управлении в условиях евразийской интеграции | 149 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 167 |

TABLE OF CONTENT

INTRODUCTION IX

Chapter I

THE PARTICULARITIES OF THE FOREIGN CORPORATE LEGISLATION DEVELOPMENT

1. The concept of a corporation in the legislation and doctrine of Russia and foreign countries: a comparative aspect. 1

2. Regulation sources of corporate activities 6

3. Dynamics and perspectives of the European Union (EU) supranational corporate legislation. 16

4. Features of national corporate law (France) 39

Chapter II

DEVELOPMENT TRENDS OF CORPORATE LEGISLATION UNDER THE CONDITIONS OF A NEW BUSINESS MODELS FORMATION

1. Socialization of the corporate law 77

2. Digitization of the corporate law 95

3. Democratization of European legislation on cooperatives. 102

4. Harmonization of legislation on countering tax base erosion of international corporations 116

Chapter III

THE IMPROVEMENT OF THE CORPORATE MANAGEMENT
GOVERNING LEGISLATION

| | |
|---|-----|
| 1. OECD corporate governance principles' impact on formation of national legislation..... | 128 |
| 2. Basic corporate governance models | 135 |
| 3. Implementing employee representatives' participation principles in foreign corporate management | 138 |
| 4. Prospects for harmonization of corporate governance legislation in the context of Eurasian integration..... | 149 |
| CONCLUSION | 167 |

ВВЕДЕНИЕ

Интерес к исследованию основных тенденций зарубежного корпоративного законодательства возник не случайно и обусловлен несколькими важными обстоятельствами. События последних лет, глобализация, транснационализация мировой экономики, активный выход компаний за пределы национальных рынков ставят перед нами новые задачи. Возникает необходимость поиска эффективных правовых механизмов регулирования корпоративных отношений не только на национальном, но и наднациональном и международном уровнях. Кроме того, корпоративные формы юридических лиц являются наиболее распространенными формами ведения бизнеса в современном мире, а вступление России в ВТО и ее интеграция в мировое сообщество заставляют серьезно задуматься о соответствии российского законодательства основным мировым тенденциям регулирования деятельности корпораций.

В плане мероприятий распоряжения Правительства РФ от 17 января 2019 г. № 20-р «Об утверждении плана «Трансформация делового климата» и признании утратившими силу актов Правительства РФ»¹ сформулированы основные направления развития российского бизнеса. Необходимо отметить такие связанные с предпринимательской деятельностью корпораций ключевые направления, как международная торговля и развитие экспорта, доступ субъектов малого и среднего предпринимательства к финансовым ресурсам, регистрация юридических лиц, совершенствование корпоративного управления, налоговое администрирование и фискальная нагрузка. Разработка законодательных инициатив, направленных на совершенствование законодательства в вышеуказанных сферах, требует подготовки комплексного сравнительно-правового исследования основных тенденций развития корпоративного законодательства зарубежных стран.

¹ СЗ РФ. 2019. № 3. Ст. 266.

В Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017–2030 гг.² уделяется пристальное внимание укреплению российской экономики, в том числе тех ее отраслей, в которых развитие бизнеса с использованием информационных и коммуникационных технологий предоставит конкурентные преимущества российским организациям, обеспечит эффективность производства и рост производительности труда. Многие зарубежные страны уже внесли изменения в свое законодательство, направленные на оптимизацию деятельности корпораций в условиях развития информационных технологий, и этот опыт может быть полезен при подготовке российских законодательных инициатив. В Принципах корпоративного управления ОЭСР 2016 г.³ отмечается, что широкое распространение трансграничной собственности и торговли требует тесного международного сотрудничества между регулирующими органами. Такое сотрудничество может осуществляться путем заключения двусторонних и многосторонних договоров об обмене информацией. Международное сотрудничество играет все более важную роль для корпоративного управления, особенно для корпораций, которые осуществляют деятельность в разных странах через публичные и непубличные компании и желают получить листинг на разных фондовых рынках через биржи различных стран. Именно поэтому многие европейские предприятия применяют в своей деятельности новые цифровые технологии, такие как создание предприятия «онлайн», электронное проведение общих собраний, электронное голосование, создание виртуальных (цифровых) корпораций. Перечисленные меры направлены на то, чтобы продемонстрировать, каким образом технические средства способствуют упрощению и большей гибкости ведения бизнеса⁴. В странах – членах ЕС уделено большое внимание развитию

² Указ Президента РФ от 9 мая 2017 г. № 203 «О Стратегии развития информационного общества в Российской Федерации на 2017–2030 годы» // СЗ РФ. 2017. № 20. Ст. 2901.

³ OECD (2016). Принципы корпоративного управления G20/ОЭСР, OECD Publishing, Paris. URL: <http://dx.doi.org/10.1787/9789264252035-ru>

⁴ Подробнее об этом см.: Le leadership à l'ère du numérique. <https://static1.squarespace.com/static/57c587bbd482e94f431e8b20/t/58cf068259cc688ab479f154/1489962652146/Ebook+E%26P+Etire-un-leader-%C3%A0-1%C3%A8re-du-num%C3%A9rique+juillet+2016.pdf>

и внедрению в деятельность корпораций электронных инноваций, а на законодательном уровне закреплена обязанность ведения электронного документооборота.

Современные российские исследователи справедливо отмечают, что «корпоративное право находится в постоянном развитии. Причем воспринимает оно идеи как из экономической науки, так и из иных отраслей знания»⁵. Именно поэтому в монографии раскрываются отдельные экономические аспекты, оказавшие непосредственное влияние на формирование новых тенденций зарубежного корпоративного законодательства. С учетом отсутствия единых подходов к понятию «корпорация» в законодательстве и доктрине зарубежных стран большее значение имеет оценка правовых механизмов, направленных на гармонизацию и унификацию зарубежного корпоративного законодательства Европейского союза и Евразийского экономического союза.

Необходимо отметить возрастающее значение экономических, социальных и экологических факторов, а также их воздействие на развитие основных тенденций зарубежного корпоративного законодательства в новых условиях глобальной экономической интеграции, наднационального правового регулирования и формирования мирового тренда социально ответственного инвестирования. Все большее число инвесторов присоединяются к принципам социально ответственного инвестирования корпораций, учитывая проблемы окружающей среды, социальные и управленческие вопросы. При этом особую значимость приобретает вопрос, связанный с границами корпоративного права и соответственно корпоративного законодательства. С учетом усиления роли социальной ответственности бизнеса в ведущих зарубежных правовых системах многие ключевые вопросы, связанные с деятельностью корпораций и непосредственно влияющие на формирование корпоративного законодательства, регулируются комплексно, нормами нескольких отраслей права: налогового, финансового, экологического. В частности, сейчас во Франции обсуждается вопрос о внесении в ст. 1833 Французского гражданского кодекса (далее — ФГК) нормы о том, что, кроме «общих интересов участников», каждая

⁵ Корпоративное право: учебный курс: в 2 т. Т. 2 / Е. Г. Афанасьева, В. А. Вайлан, А. В. Габов и др.; отв. ред. И. С. Шиткина. М., 2018.

компания должна «осуществлять управление в своих собственных интересах, учитывая социальные и экологические последствия своей деятельности»⁶.

Совершенствование корпоративного управления является одним из основных направлений российской государственной политики, но в условиях глобализации международных торговых и финансовых рынков эта задача не может быть решена в отрыве от всего мирового сообщества. Повышение конкурентоспособности российских корпораций предполагает ориентацию на международные стандарты корпоративного управления, противодействие размыванию налоговой базы многонациональных компаний, расширение сферы корпоративной социальной ответственности не только перед работниками, но и в сфере экологии, прав человека, борьбы с коррупцией, а также обеспечение гендерного равенства в советах директоров.

Ввиду того что инвестиционная привлекательность и конкурентоспособность корпорации во многом обусловлена правильным выбором организационно-правовой формы и хорошим корпоративным управлением, общественные отношения, связанные с управлением в корпорации, в настоящей работе исследуются в неразрывном единстве с вопросами формирования тенденций развития зарубежного корпоративного законодательства. Так, по мнению Ю. А. Тихомирова, «глобализация приводит к усилению интернационализации права. Перемены в современном мире многообразны. Они отражаются и в международном праве, и в праве межгосударственных объединений, и во внутреннем праве. Причем отражение их в правовых формах приобретает новое качественное выражение — формируются надгосударственные и внешнеэкономические правовые режимы»⁷. В таких условиях возрастает роль сравнительного метода, а сравнительно-правовые исследования позволяют предложить

⁶ PROJET DE LOI relatif à la croissance et la transformation des entreprises (Проект закона о росте и трансформации бизнеса). Assemblée nationale: 1re lecture: 1088, 1237 et T.A. 179; Commission mixte paritaire: 1703. Nouvelle lecture: 1673 et 1761. URL: <http://www.assemblee-nationale.fr/15/ta/ta0244.asp>

⁷ Тихомиров Ю. А. Соотношение международно-правовых и национально-правовых регуляторов. // Проблемный анализ и государственно-управленческое проектирование. 2012. № 5(25). С. 84.

новые методологические подходы с учетом позитивного международного и зарубежного опыта. Сравнительно-правовой метод позволяет сопоставить корпоративное законодательство отдельных стран в целях выявления общих и особенных свойств. Применение метода сравнительного исследования способствует более глубокому раскрытию соотношения национально-правовых и международно-правовых регуляторов деятельности корпораций, а также подготовке рекомендаций для улучшения международного сотрудничества и использования зарубежного опыта. Как справедливо отмечают немецкие исследователи К. Цвайгерт и Х. Кётц, «наука никакой страны не может развиваться лишь на основе информации, полученной в рамках собственной правовой системы. Сравнительное правоведение выводит науку из архаичного состояния на международный уровень»⁸.

⁸ Цвайгерт К., Кётц Х. Введение в сравнительное правоведение в сфере частного права: пер. с нем.: в 2 т. Т. 1. Основы. М., 2000. С. 26–27.

ГЛАВА 1

ОСОБЕННОСТИ РАЗВИТИЯ ЗАРУБЕЖНОГО КОРПОРАТИВНОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

1. Понятие корпорации в законодательстве и доктрине России и зарубежных стран: сравнительный аспект

Исследование корпоративного законодательства необходимо начинать с раскрытия понятия корпорации, так как национальное законодательство большинства зарубежных стран не содержит понятие «корпорация». Например, в классификации организационно-правовых форм юридических лиц Франции и Германии отсутствует термин «корпорация», а признаки корпоративных юридических лиц сформулированы только в доктрине. Верховный суд США в деле Дартмутского колледжа определяет корпорацию следующим образом¹: «Корпорация — это искусственная личность, невидимая, нематериальная и существующая только под углом ее законодательного рассмотрения. Будучи лишь созданием закона, она обладает только теми свойствами, которые определены в ее уставе, — заведомо или фактически имеющимися в результате учреждения»².

Вопрос о влиянии зарубежного законодательства на формирование российского понятия «корпорация» не раз обсуждался

¹ Pinto A. R., Branson D. M. Understanding corporate law / Arthur R. Pinto, Professor of Law & Co-Director of the Center for the Study of International Business Law; Douglas M. Branson. — Fourth edition, 2010. P. 19.

² The Trustees of Dartmouth College v. Woodward, 17 U.S. (4 Wheat.) 518, 636 (1819).

Научное издание

О.А. Терновая

Основные тенденции развития зарубежного
корпоративного законодательства

Выпускающий редактор И.М. Столярова
Дизайн и верстка текста А.А. Савченко

Издательский номер 339
Год издания 2019

ISBN 978-5-9998-0339-9
Подписано в печать 08.10.2019
Формат 60×90/16
Печать цифровая
Бумага офсетная

Усл. печ. л. 12,0
Авт. л. 9,63

ПОЛЬЗОВАТЕЛЬ
ParaType
In Legal Use

Гарнитура Charter
Использованы лицензионные шрифты фирмы «ParaType»



ООО «Инфотропик Медиа»
141009, Московская область, г. Мытищи, проспект Олимпийский, д. 10, пом. 7Л, оф. 2А
Заказ книг: (495) 212 92 31 (многоканальный)
sales@infotropic.ru
www.infotropic.ru, интернет-магазин издательства: <http://shop.infotropic.ru>

Все права защищены. Любое копирование, воспроизведение, хранение в информационных системах или передача в любой форме и любыми средствами — электронными, механическими, посредством фотокопирования, записями или иными — любой части этой книги запрещено без письменного разрешения ООО «Инфотропик Медиа».

Издание не содержит информацию, причиняющую вред здоровью и (или) развитию детей, и информацию, запрещенную для распространения среди детей.