

О. А. Макарова

КОРПОРАТИВНОЕ ПРАВО

УЧЕБНИК И ПРАКТИКУМ
ДЛЯ БАКАЛАВРИАТА И МАГИСТРАТУРЫ

Предисловие **В. Ф. Попондопуло**

3-е издание, переработанное и дополненное

*Рекомендовано Учебно-методическим отделом
высшего образования в качестве учебника и практикума
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по юридическим направлениям*

Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru



Москва ■ Юрайт ■ 2019

УДК 347.7(075.8)
ББК 67.404я73
М15

Автор:

Макарова Ольга Александровна — доцент, доктор юридических наук, доцент кафедры коммерческого права юридического факультета Санкт-Петербургского государственного университета.

Предисловие доктора юридических наук, профессора, заслуженного деятеля науки Российской Федерации *В. Ф. Попондопуло*.

Рецензенты:

Илюшина М. Н. — доктор юридических наук, профессор, заведующая кафедрой гражданского и предпринимательского права Всероссийского государственного университета юстиции (РПА Минюста России);

Шиткина И. С. — профессор, доктор юридических наук, профессор кафедры предпринимательского права юридического факультета Московского государственного университета имени М. В. Ломоносова.

Макарова, О. А.

М15 Корпоративное право : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. А. Макарова ; пред. В. Ф. Попондопуло. — 3-е изд. перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 413 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс).

ISBN 978-5-534-05287-9

Учебник подготовлен на основе действующего корпоративного и гражданского законодательства с учетом изменений, внесенных в Гражданский кодекс РФ, по состоянию на 1 июля 2017 г. В учебнике излагаются основные положения корпоративного права, подробно рассматриваются организационно-правовые формы коммерческих и некоммерческих корпораций, особенности их правового положения, анализируются вопросы корпоративного управления, а также приводятся научные взгляды на понятие и природу корпоративных отношений и корпоративного права.

Содержание учебника соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

Для студентов высших учебных заведений юридического и экономического профилей, аспирантов, преподавателей, а также всех, кто интересуется проблемами корпоративного права и корпоративного законодательства.

УДК 347.7(075.8)

ББК 67.404я73

*Информационно-правовая поддержка
предоставлена компанией «Гарант»*



Все права защищены. Никакая часть данной книги не может быть воспроизведена в какой бы то ни было форме без письменного разрешения владельцев авторских прав. Правовую поддержку издательства обеспечивает юридическая компания «Дельфи».

© Макарова О. А., 2016
© Макарова О. А., 2017, с изменениями
© Попондопуло В. Ф., предисловие, 2017,
с изменениями
© ООО «Издательство Юрайт», 2019

ISBN 978-5-534-05287-9

Оглавление

Принятые сокращения.....	7
Предисловие	8

Раздел I ВОПРОСЫ КОРПОРАТИВНОГО ПРАВА

Глава 1. Общие положения корпоративного права	19
1.1. Понятие корпорации в российской правовой доктрине.....	19
1.2. Понятие корпорации в современных зарубежных правовых порядках.....	25
1.3. Понятие корпоративной организации (корпорации) в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.....	28
1.4. Корпоративные отношения и корпоративные правоотношения.....	35
1.5. Понятие корпоративного права.....	42
<i>Выводы.....</i>	<i>48</i>
<i>Вопросы и задания для самоконтроля.....</i>	<i>48</i>
<i>Задачи</i>	<i>48</i>
Глава 2. Характеристика источников корпоративного права	51
2.1. Характеристика российского корпоративного законодательства и перспективы его развития.....	51
2.2. Внутренние документы корпорации как источники корпоративного права.....	59
2.3. Договорное регулирование корпоративных отношений	62
2.4. Роль и значение судебной практики	67
<i>Выводы.....</i>	<i>69</i>
<i>Вопросы и задания для самоконтроля.....</i>	<i>69</i>
<i>Задачи</i>	<i>70</i>
Глава 3. Организационно-правовые формы коммерческих корпоративных организаций и их общая характеристика	74
3.1. Особенности коммерческих корпоративных организаций.....	74
3.2. Особенности хозяйственных товариществ.....	77
3.3. Особенности хозяйственных обществ и их организационно-правовые формы	84
3.4. Виды хозяйственных обществ.....	91
3.5. Особенности правового положения производственного кооператива	107
3.6. Правовое положение хозяйственного партнерства	110
3.7. Правовое положение крестьянского (фермерского) хозяйства.....	114
<i>Выводы.....</i>	<i>115</i>
<i>Вопросы и задания для самоконтроля.....</i>	<i>115</i>
<i>Задачи</i>	<i>116</i>

Глава 4. Некоммерческие корпоративные организации	120
4.1. Особенности некоммерческих корпоративных организаций	120
4.2. Организационно-правовые формы некоммерческих корпоративных организаций	123
<i>Выводы</i>	128
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	128
<i>Задачи</i>	128
Глава 5. Создание корпорации	131
5.1. Порядок учреждения корпорации	131
5.2. Устав корпорации	134
5.3. Формирование уставного (складочного) капитала (паевого фонда)	137
5.4. Государственная регистрация корпорации	140
<i>Выводы</i>	149
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	149
<i>Задачи</i>	150
Глава 6. Корпоративные права и обязанности	152
6.1. Понятие и виды прав участников корпорации	152
6.2. Содержание права на управление	154
6.3. Право участников коммерческих корпораций на дивиденды	165
6.4. Право на информацию о деятельности корпорации и на ознакомление с бухгалтерской и иной документацией	172
6.5. Право требовать выкупа принадлежащих акций (долей)	182
6.6. Право требовать исключения участника (члена) корпорации	185
6.7. Право на выход участника из корпорации	190
6.8. Право на иск	194
6.9. Обязанности участников корпорации	207
<i>Выводы</i>	217
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	218
<i>Задачи</i>	218

Раздел II

ВОПРОСЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Глава 7. Содержание корпоративного управления	231
7.1. Понятие и принципы корпоративного управления	231
7.2. Модели корпоративного управления в зарубежных правовых порядках	238
7.3. Характеристика российской модели корпоративного управления	243
7.4. Кодексы корпоративного управления	246
<i>Выводы</i>	252
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	252
<i>Задачи</i>	252
Глава 8. Общее собрание участников корпораций	255
8.1. Компетенция общего собрания	255
8.2. Виды общих собраний участников (акционеров, членов)	260
8.3. Порядок подготовки и созыва общего собрания	262

8.4. Проведение общего собрания. Протокол общего собрания.....	267
8.5. Оспоримые и ничтожные решения общего собрания.....	278
<i>Выводы</i>	292
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	292
<i>Задачи</i>	293
Глава 9. Коллегиальный орган управления корпорации (совет директоров, наблюдательный совет).....	299
9.1. Компетенция коллегиального органа управления.....	299
9.2. Образование коллегиального органа управления.....	305
9.3. Организация деятельности коллегиального органа корпорации	310
9.4. Права и обязанности членов коллегиального органа корпорации.....	314
9.5. Признание решений коллегиального органа корпорации недействительными	320
<i>Выводы</i>	321
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	321
<i>Задачи</i>	322
Глава 10. Исполнительный орган корпорации	327
10.1. Компетенция исполнительного органа корпорации.....	327
10.2. Единоличный и коллегиальный исполнительные органы	329
10.3. Организация деятельности исполнительных органов	340
<i>Выводы</i>	343
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	343
<i>Задачи</i>	344
Глава 11. Корпоративный секретарь хозяйственного общества.....	348
11.1. Роль корпоративного секретаря в деятельности хозяйственного общества.....	348
11.2. Порядок утверждения корпоративного секретаря	350
11.3. Функции корпоративного секретаря.....	351
<i>Выводы</i>	352
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	352
<i>Задачи</i>	352
Глава 12. Система контроля финансово-хозяйственной деятельности корпорации.....	353
12.1. Ревизионная комиссия (ревизор).....	353
12.2. Внутренний и внешний аудит.....	354
<i>Выводы</i>	357
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	357
<i>Задачи</i>	357
Глава 13. Существенные корпоративные действия	359
13.1. Реорганизация корпорации	360
13.2. Приобретение 30 и более процентов акций публичного общества (поглощение).....	369
13.3. Совершение корпорацией экстраординарных сделок.....	375
13.4. Увеличение или уменьшение уставного капитала хозяйственного общества.....	385

13.5. Листинг (делистинг)	392
<i>Выводы</i>	394
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	394
<i>Задачи</i>	395
Вопросы к экзамену	399
Список рекомендуемой литературы и источников	402
Новые издания по дисциплине «Корпоративное право» и смежным дисциплинам	409

Принятые сокращения

1. Нормативные правовые акты

Конституция РФ — Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12.12.1993 (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ)

АПК РФ — Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации от 24.07.2002 № 95-ФЗ

ГК РФ — Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая от 30.11.1994 № 51-ФЗ; часть вторая от 26.01.1996 № 14-ФЗ, часть третья от 26.11.2001 № 146-ФЗ, часть четвертая от 18.12.2006 № 230-ФЗ

КоАП РФ — Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ

ТК РФ — Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ

2. Органы власти

Банк России, ЦБ РФ — Центральный банк Российской Федерации

ВАС РФ — Высший Арбитражный Суд Российской Федерации

Минфин России — Министерство финансов Российской Федерации

ФНС России — Федеральная налоговая служба

3. Прочие сокращения

АО — акционерное общество

ЕГРЮЛ — Единый государственный реестр юридических лиц

млн — миллион (-ов)

ОЭСР — Организация экономического сотрудничества и развития

ПАО — публичное акционерное общество

РСФСР — Российская Советская Федеративная Социалистическая Республика

РФ — Российская Федерация

СССР — Союз Советских Социалистических Республик

ФАС — Федеральный арбитражный суд

абз. — абзац

п. — пункт (-ы)

подп. — подпункт (-ы)

ст. — статья (-и)

Предисловие

Переиздание учебника «Корпоративное право»¹ обусловлено необходимостью отражения в нем последних изменений законодательства, регламентирующего корпоративные отношения, в частности существенных изменений и дополнений гл. 4 ГК РФ. Учебник подготовлен в соответствии с рабочей программой учебной дисциплины «Корпоративное право».

Система курса корпоративного права предопределяется задачей изучения корпоративного законодательства, которое комплексно (с учетом взаимосвязи норм частного и публичного права) регулирует корпоративные отношения, практикой применения этого законодательства и теоретическими взглядами по основным проблемам корпоративного права. Учебник состоит из двух разделов, посвященных связанным вопросам корпоративного права и корпоративного управления.

Первый раздел включает в себя шесть глав, разделенных на параграфы. В нем содержится общая характеристика правового регулирования корпоративных отношений (раскрываются понятия корпорации, корпоративных отношений, корпоративного права); дается характеристика источников корпоративного права (корпоративного законодательства, внутренних документов корпорации, договорного регулирования, судебной практики); рассматриваются отдельные организационно-правовые формы коммерческих и некоммерческих корпоративных организаций, порядок их создания; корпоративные права и обязанности участников корпоративных организаций.

Второй раздел посвящен проблемам корпоративного управления, включая общие вопросы понятия, принципов и моделей корпоративного управления. Рассматриваются вопросы структуры и компетенции органов управления корпоративных организаций (общего собрания участников, коллегиального органа управления, исполнительных органов, корпоративного секретаря); системы контроля финансово-хозяйственной деятельности корпорации (ревизора, аудитора). В этот раздел также включена глава о существенных корпоративных действиях и процедурах (реорганизации корпорации, совершении существенных сделок, изменении уставного капитала).

Каждая глава завершается выводами, контрольными вопросами и задачами. Кроме того, учебник содержит список подлежащих изучению нормативных источников и литературы, а также вопросы к экзамену.

Учебная дисциплина «Корпоративное право» изучается во многих российских юридических вузах с начала 1990-х гг. Однако особую актуаль-

¹ См.: Макарова О. А. Корпоративное право. М. : Волтерс Клувер, 2010.

ность вопросы понятия и природы корпоративного права приобрели после внесения изменений в ст. 2 ГК РФ, определяющую предмет гражданско-правового регулирования, а затем и в гл. 4 ГК РФ. Речь идет о включении в предмет гражданско-правового регулирования корпоративных отношений, а также о нормах гражданского права, определяющих особенности правового положения корпоративных организаций и их участников.

Нельзя не признать, что упомянутые правила ГК РФ создают определенное удобство для правоприменительной практики, отвечают на ряд вопросов об отраслевой принадлежности корпоративных правоотношений, основаниях их возникновения, особенностях правового положения корпоративных организаций и их участников, их взаимоотношениях по поводу принадлежащих участникам корпоративных организаций долей, паев, акций и других имущественных прав.

Несмотря на законодательное решение ряда вопросов корпоративного права, они продолжают оставаться дискуссионными, в частности понятия корпоративных отношений и корпоративного права, которые большинство авторов пытается определить через особенности субъектов корпоративных отношений — корпорацию и ее участников. Действительно, корпоративная организация и ее участники являются обязательными субъектами корпоративных отношений, без них этих отношений быть не может. Однако такие определения не раскрывают сущности корпоративных отношений и корпоративного права, его места в системе права. Для того чтобы понять природу корпоративного права, необходимо определить не только субъекты корпоративных отношений, но и их содержание. На наш взгляд, **корпоративные отношения** — это гражданско-правовые обязательственные отношения, связанные с участием в корпоративных организациях или управлением ими. Такой подход не противоречит законодательному подходу, выраженному в ст. 2 ГК РФ, несмотря на то что корпоративные отношения указаны в этой статье наряду с иными обязательственными отношениями.

Разброс научных взглядов на природу корпоративных отношений и корпоративного права достаточно большой. В основном он представлен в данном учебнике.

Следует отметить дискуссию об определении корпоративного права в системе права. Обзор мнений по этому вопросу позволяет условно выделить два основных подхода: одни авторы не относят корпоративное право к гражданскому праву, другие, наоборот, подчеркивают его гражданско-правовую природу.

Авторы, которые не относят корпоративное право к гражданскому праву, рассматривают его либо в качестве самостоятельной отрасли права¹, либо как комплексную отрасль права², либо как институт хозяйственного (предпринимательского) права³. Но с включением корпоративных отношений

¹ См., например: Юлдашев А. Корпоративное право: требования ЕС и перспективы развития // Юридическая Украина. 2003. № 12. С. 38–39.

² См., например: Корпоративное управление / под ред. И. В. Спасибо-Фатеевой. Харьков, 2007. С. 176.

³ См., например: Корпоративное право / под ред. И. С. Шиткиной. М.: Волтерс Клувер, 2007. С. 15.

в предмет гражданско-правового регулирования основа для таких взглядов серьезно подорвана. Корпоративное право законодательно признано *подразделением гражданского права*.

Однако и авторы, которые исходят из гражданско-правовой природы корпоративного права, понимают ее по-разному: либо в качестве подотрасли гражданского права, не имеющей отношения к договорному и обязательственному праву¹, либо особого института обязательственного права². На наш взгляд, последняя из приведенных точек зрения наиболее обоснованна.

Среди тех, кто относит корпоративное право к гражданскому праву, а корпоративные отношения — к предмету гражданско-правового регулирования, ведется также дискуссия о гражданско-правовой форме этих корпоративных отношений. Условно здесь можно выделить два основных подхода.

Одни авторы в качестве правовой формы корпоративных отношений рассматривают правовые формы, которые выступают предпосылками других гражданских правоотношений. Эти авторы называют в качестве таковых: корпоративную правоспособность, создающую возможность участия в других правоотношениях³; вторичные правоотношения, выступающие предпосылкой иных правоотношений⁴; абсолютные правоотношения, выступающие предпосылкой для динамики корпоративных отношений⁵.

По мнению других авторов, правовыми формами корпоративных отношений выступают конкретные гражданско-правовые правоотношения. Они указывают на правоотношения собственности со множественным составом субъектов-собственников⁶; относительные гражданские правоотношения особого рода, не сводимые к вещным и обязательственным правоотношениям⁷; обязательственные правоотношения, отличающиеся определенными особенностями⁸.

¹ См.: *Пахомова Н. Н.* Основы теории корпоративных отношений (правовой аспект) : монография. Екатеринбург, 2004. С. 159 ; *Ломакин Д. В.* Корпоративные правоотношения: общая теория и практика ее применения в хозяйственных обществах. М. : Статут, 2008 ; *Чельшев М. Ю.* Система межотраслевых связей гражданского права: цивилистическое исследование : автореф. дис. ... д-ра юрид. наук. Казань, 2009. С. 31 ; *Суханов Е. А.* Сравнительное корпоративное право. М. : Статут, 2014. С. 47–54.

² См.: *Прохоренко В. В.* Обязательства, возникающие из участия в образовании имущества юридического лица (партиципативные обязательства) // Проблемы теории гражданского права. 2006. Вып. 2. С. 130–131 ; *Степанов Д. И.* От субъекта ответственности к природе корпоративных отношений // Вестник Высшего Арбитражного Суда РФ. 2009. № 1.

³ См.: *Белов В. А.* К проблеме гражданско-правовой формы корпоративных отношений // Вестник Высшего Арбитражного Суда РФ. 2009. № 9.

⁴ См.: *Бабаев А. Б.* Проблема корпоративных правоотношений // Гражданское право: актуальные проблемы теории и практики / под ред. В. А. Белова. М. : Издательство Юрайт, 2007.

⁵ См.: *Ушницкий Р. Р.* О гражданско-правовой форме корпоративного отношения // Вестник гражданского права. 2011. № 5.

⁶ См.: *Пахомова Н. Н.* Цивилистическая теория корпоративных отношений : монография. Екатеринбург, 2005. С. 68.

⁷ См.: *Ломакин Д. В.* Корпоративные правоотношения: общая теория и практика ее применения в хозяйственных обществах ; *Суханов Е. А.* Сравнительное корпоративное право. С. 47–54.

⁸ См.: *Степанов Д. И.* От субъекта ответственности к природе корпоративных отношений.

На наш взгляд, с включением корпоративных отношений в предмет гражданско-правового регулирования теряют актуальность научные взгляды, в которых обосновываются в качестве гражданско-правовой формы корпоративных отношений корпоративная правоспособность, секундарные правоотношения, поскольку законодатель определил корпоративные отношения именно как вполне определенные (сформировавшиеся) *отношения, регулируемые гражданским правом*.

Неубедительна также позиция тех авторов, которые определяют в качестве правовой формы корпоративных отношений абсолютные правоотношения или правоотношения собственности со множественным составом субъектов-собственников, потому что корпоративные отношения связаны с участием в корпоративных организациях или с управлением ими, т.е. предполагают вполне *конкретный субъектный состав таких отношений, являющихся относительными*, а не абсолютными.

В свете новелл ГК РФ заслуживают внимания две точки зрения, в соответствии с которыми корпоративные правоотношения — это: а) относительные гражданско-правовые отношения, не сводимые к обязательственным правоотношениям (Д. В. Ломакин, Е. А. Суханов), и б) разновидность обязательственных правоотношений (В. В. Прохоренко, Д. И. Степанов). Последняя из приведенных точек зрения является, по нашему мнению, более убедительной с учетом следующих аргументов.

Определяя предмет гражданско-правового регулирования, законодатель указывает на его родовую характеристику (т.е. *имущественные и неимущественные отношения*) и разновидности регулируемых отношений, включая *отношения, связанные с участием в корпоративных организациях или с управлением ими (корпоративные отношения)*, которые по логике также должны характеризоваться имущественным и неимущественным содержанием (родовым признаком). По существу, и раньше отношения, теперь называемые ГК РФ корпоративными, входили в предмет гражданского права, поскольку попадали в то *родовое единство*, которое ГК РФ определяет как имущественные и неимущественные отношения, основанные на равенстве, автономии воли и имущественной самостоятельности участников (абз. 1 п. 1 ст. 2). Необходимо понимать, что законодатель не ввел в сферу регулирования гражданского права корпоративные отношения, а лишь прямо назвал их. Из этого следует, что *корпоративные отношения — это имущественные (обязательственные) отношения, основанные на равенстве, автономии воли и имущественной самостоятельности участников, которые возникают в связи с участием в корпоративных организациях или с управлением ими*.

Во-первых, корпоративные отношения, включая отношения между органами управления корпорации, являются *частными отношениями*, поэтому нельзя согласиться с тем, что корпоративное право регулирует создание, деятельность и прекращение корпораций в их частноправовых и публично-правовых аспектах¹. Публичные отношения, связанные с государственной регистрацией корпоративных организаций, их налогообложе-

¹ См.: Корпоративное право / отв. ред. И. С. Шиткина. М. : КноРус, 2011. С. 25—26.

нием и т.д., корпоративными отношениями не являются. Они возникают между публичными органами и участниками корпоративных отношений и являются предметом публично-правового регулирования, основанного на власти и подчинении.

Во-вторых, корпоративные отношения *не являются предпринимательскими отношениями*, поскольку участие в корпоративных организациях и управление ими не требуют наличия статуса предпринимателя. Исключения составляют полные товарищества, но предпринимательский статус их участников определяется не потому, что полные товарищества — это корпоративные организации, а потому что товарищи уже обязались всем своим имуществом по долгам полного товарищества и несут солидарную ответственность по его долгам. Разумеется, и участники, и управляющие, и сама корпорация могут иметь статус предпринимателя, но в корпоративных отношениях они участвуют не «в маске» предпринимателей. Таким образом, отнесение корпоративного права к институту хозяйственного (предпринимательского) права, на наш взгляд, не выдерживает критики¹.

Неубедительна и правовая позиция Конституционного Суда РФ, который расширил понятие предпринимательской деятельности, по существу включив в число предпринимательских отношений корпоративные отношения, складывающиеся между эмитентом акций и акционерами по ведению реестра акционеров: «...деятельность по ведению реестра акционеров общества... неразрывна с самим фактом существования акционерного общества и... не может считаться видом деятельности, не связанным с предпринимательством» (абз. 4 п. 3.1 Постановления Конституционного Суда РФ от 28.01.2010 № 2-П). Логика такого подхода может привести к парадоксальным выводам о том, что предпринимательскими являются и трудовые отношения, поскольку работодатель — это предприниматель, и потребительские отношения, и публичные отношения с участием предпринимателей.

В-третьих, корпоративные правоотношения являются *обязательственными правоотношениями*. Основаниями их динамики выступают многосторонние и односторонние сделки о создании и прекращении (реорганизации и ликвидации) коммерческих организаций. *Содержание корпоративных правоотношений* составляют имущественные и связанные с ними неимущественные (организационные²) права и обязанности участников корпорации и собственно корпорации. При этом неимущественные (организационные) права участников корпорации являются обслуживающими их основные имущественные права на долю, пай, акции и др. *Объектом корпоративных правоотношений* выступают доли, пай, акции, по поводу которых и возникают корпоративные правоотношения.

¹ См.: Винник О. М., Щербина В. С. Акционерное право. Киев, 2000. С. 17.

² Теория организационных отношений как самостоятельной части структуры предмета гражданско-правового регулирования и вытекающих из них прав была выдвинута О. А. Красавчиковым (см.: Красавчиков О. А. Гражданские организационно-правовые отношения // Советское государство и право. 1966. № 10. С. 50–57) и подвергнута обоснованной критике О. С. Иоффе (см.: Иоффе О. С. Развитие цивилистической мысли в СССР : в 2 ч. Ч. 1. Л., 1975. С. 95–96).

Сами по себе неимущественные (организационные) права на участие, управление, информацию необходимы участнику корпорации для того, чтобы он мог наиболее эффективно (информировано) реализовать свои имущественные корпоративные права. Здесь действует своеобразный принцип: взял деньги у инвестора — дай ему гарантии их использования не только в собственных, но и в его интересах (информацию об их использовании, возможности через участие в корпорации влиять на ее деятельность, осуществлять контроль и т.д.). Если участнику корпорации выгодно использование корпорацией его инвестиций, он продолжает оставаться ее участником, если нет — он выходит из числа участников корпорации. Иначе говоря, указанные неимущественные (организационные) права участников являются обслуживающими основные имущественные права участников (права на долю, пай, акции, дивиденд, ликвидационную квоту, вознаграждение), неотрывными от имущественных прав, не существующими без них.

Определение некоторыми авторами корпоративных отношений как особой составной части предмета гражданского права, не сводимой к вещным или обязательственным отношениям, не отвечает на основной вопрос об их собственной природе. Логичной представляется иная позиция, в соответствии с которой сущность корпоративного права следует искать в системе существующих подразделений гражданского права, где корпоративное право выделяется по критерию субъектов корпоративных отношений — корпорации и ее участников. Задача же состоит в том, чтобы определить не только субъекты, но и содержание корпоративных правоотношений, а затем и корпоративного права, его место в системе права. На наш взгляд, *корпоративные правоотношения — это обязательственные правоотношения, связанные с участием в корпоративных организациях или с управлением ими по поводу имущественных прав участников корпорации (их долей, паев, акций)*. Основаниями динамики таких правоотношений могут быть не только договоры, но и односторонние сделки, поэтому корпоративные правоотношения следует квалифицировать как обязательственные, а не только как договорные.

В-четвертых, корпоративные отношения подразделяются на виды, правовое регулирование которых отличается своими особенностями. В частности, можно выделить следующие виды корпоративных отношений: корпоративные отношения, возникающие *по поводу создания или прекращения (реорганизации, ликвидации) корпоративной организации* (многосторонний договор или односторонняя сделка, решение вопроса о вкладах в уставный (складочный) капитал, решение (договор) о прекращении корпорации и др.); корпоративные отношения *между участниками корпорации и корпорацией* (сделки по приобретению или отчуждению (выкупу) корпорацией долей, паев, акций участников); корпоративные отношения *между участниками корпорации посредством действий корпорации* (сделки по отчуждению и приобретению долей, паев, акций между участниками корпорации или третьими лицами, совершение крупных сделок, сделок с заинтересованностью); корпоративные отношения *между участниками корпорации* (соглашения участников об осуществлении прав — корпоративные договоры); корпоративные отношения *между членами органов корпорации и корпора-*

цией (соглашения об условиях участия в коллегиальных или исполнительных органах корпорации, включающие условия о вознаграждении).

Все корпоративные отношения по своему содержанию являются обязательственными отношениями. Неимущественные права участников в таких отношениях (право на участие, управление, информацию и др.) *не имеют самостоятельного значения*, они необходимы участникам корпоративных отношений для эффективной реализации их *имущественных (основных) прав*.

Выделение корпоративных отношений в структуре предмета гражданского права вызвано потребностью их специального правового регулирования. Однако поскольку корпоративные отношения — составная часть предмета гражданского права, на них распространяются не только специальные, но и общие нормы гражданского права, включая, хотя и в ограниченных пределах, общие нормы договорного и обязательственного права. Например, нормы ГК РФ о корпоративных организациях являются специальными, но это не исключает применения к ним общих норм о юридических лицах вообще, когда это не противоречит специальным нормам о корпоративных организациях.

Исходя из выявленных признаков, на наш взгляд, *корпоративное право — это совокупность общих и специальных норм гражданского права, регулирующих обязательственные отношения, связанные с участием в корпоративных организациях или с управлением ими (корпоративные отношения), основанные на равенстве, автономии воли и имущественной самостоятельности их участников*.

Из определения понятия корпоративного права следует, что корпоративное право не является ни самостоятельной отраслью права, ни комплексной отраслью права, ни институтом хозяйственного (предпринимательского) права. Оно представляет собой составную часть гражданского права. Вопрос заключается лишь в том, какова природа этой составной части гражданского права. Полагаем, что корпоративное право не является подотраслью гражданского права, поскольку подотраслью права являются нормы соответствующей отрасли права, регламентирующие особенности определенной разновидности отношений, регулируемых отраслью права, например обязательственное право. Корпоративное право — *функциональный институт обязательственного права*. Функциональность этого института проявляется в его предназначении регулировать обязательственные отношения, связанные с участием в корпоративных организациях и управлением ими по поводу имущественных прав (долей, паев, акций) участников корпорации (корпоративные отношения).

Корпоративное право выделяется в системе обязательственного права по особенностям участников соответствующих обязательственных правоотношений (корпоративных отношений), их объекту и содержанию. Поэтому нормы корпоративного права содержатся в разных разделах ГК РФ: в основном среди норм о юридических лицах, учитывающих особенности правового положения корпоративных организаций и их участников, что вполне объяснимо, так как именно особенностями правового положения корпорации и ее участников определяются особенности корпоративных отношений.

Однако правовая природа корпоративных отношений определяется не местом норм, регулирующих указанные отношения, в системе нормативных актов, а содержанием регулируемых отношений, которые являются обязательственными отношениями. Среди норм обязательственного права довольно много норм, регулирующих корпоративные отношения: о договорах, многосторонних и односторонних сделках, об обязательствах из многосторонних и односторонних сделок и др.

Нормы корпоративного права содержатся и среди норм иных подотраслей гражданского права. Например, наследственное право содержит нормы об особенностях наследования прав, связанных с участием в хозяйственных товариществах и обществах; право интеллектуальной собственности — нормы о фирменном наименовании.

Представляемый учебник, а также научные взгляды на понятие и природу корпоративных отношений и корпоративного права, изложенные в настоящем предисловии, помогут студентам, изучающим корпоративное право, более основательно разобраться в материале учебной дисциплины «Корпоративное право».

В результате освоения этой учебной дисциплины студент должен:

знать

- особенности правового регулирования корпоративных отношений;
- источники правового регулирования корпоративных отношений;
- основные понятия и конструкции корпоративного права;

уметь

- применять источники корпоративного права;
- квалифицированно толковать правовые акты, регулирующие корпоративные отношения;
- проводить научные исследования по проблемам правового регулирования корпоративных отношений;

владеть навыками

- составления письменных документов юридического содержания;
- ведения дискуссий, деловых переговоров с партнерами;
- проведения научно-исследовательской работы в области корпоративного права;
- профессионального анализа актов корпоративного законодательства;
- практического применения актов корпоративного законодательства;
- проведения научных исследований в области корпоративного права.

Настоящий учебник предназначен для студентов, обучающихся по программам академического бакалавриата и магистратуры, а также может быть полезен всем, кто интересуется проблемами корпоративного права и корпоративного законодательства.

*В. Ф. Попондопуло,
доктор юридических наук, профессор,
заведующий кафедрой коммерческого права
Санкт-Петербургского государственного
университета*

**Раздел I
ВОПРОСЫ
КОРПОРАТИВНОГО
ПРАВА**



Глава 1

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

КОРПОРАТИВНОГО ПРАВА

В результате изучения данной главы студент должен:

знать

- понятие и признаки корпоративной организации;
- понятие, особенности и признаки корпоративных отношений и корпоративных правоотношений;
- понятие корпоративного права;

уметь

- анализировать нормы ГК РФ и федеральных законов, регулирующих правовое положение корпоративных организаций;
- анализировать имеющиеся в научной литературе позиции о природе и содержании корпоративных правоотношений;
- проводить научные исследования по проблеме определения понятия корпоративного права и его места в системе права;

владеть навыками

- оперирования основными понятиями корпоративного права;
 - проведения научной работы в области исследования понятия, содержания и видов корпоративных правоотношений.
-

1.1. Понятие корпорации в российской правовой доктрине

Несмотря на то что легальное определение понятия «корпорация» длительное время отсутствовало в российском гражданском законодательстве, термин «корпорация», а равно термины «корпоративное право» и «корпоративное законодательство» стали широко использоваться в научном обороте и предпринимательской сфере с конца 1990-х гг.

В Советском энциклопедическом словаре корпорация (от позднелат. *corporatio* — объединение) определяется как: «1) объединение, союз, общество; 2) совокупность лиц, объединившихся для достижения какой-либо цели; является юридическим лицом»¹. В Словаре русского языка «корпорация — это: 1) объединенная группа, круг лиц одной профессии, одного сословия; 2) одна из форм монополистического объединения»².

Само понятие корпорации происходит от латинского выражения, означающего «обладание телом». Образовать корпорацию — значит объединить действия отдельных лиц таким образом, что для внешнего мира они будут

¹ Советский энциклопедический словарь. М., 1989. С. 641.

² Ожегов С. И. Словарь русского языка. М., 1989. С. 298.

восприниматься как единое целое. Все участники корпорации обезличены и проявляют себя лишь как индивидуальные владельцы долей в ней¹.

В коммерциалистике XVIII—XIX вв. институт «корпорация» рассматривался как синоним юридического лица. Некоторые характерные черты последнего появились благодаря древнеримским юристам и конструкции римского *universitas (corpus* — корпорация)².

Под *universitas* понимался самостоятельный субъект права, который существовал и действовал вне зависимости от физических лиц, его составляющих. Физические лица влияли на волю данного субъекта лишь посредством участия в деятельности его органов. *Universitas* придавалась идеальная или юридическая личность, которая и считалась субъектом прав и обязанностей, независимо от отдельных физических лиц, составляющих корпорацию³.

В постримскую эпоху все теории, определяющие правовую природу конструкции «юридическое лицо» (корпорация), сводились лишь к теориям фикции, суть которых заключалась в том, что корпорация (юридическое лицо) являлась фиктивным правовым лицом (*persona ficta*), созданным соответствующей властью⁴.

Теория фикции достаточно долго господствовала в мире и использовалась не только европейскими, но и американскими учеными и практиками. Так, в решении Верховного суда США по делу *The Trustees of Dartmouth College v. Woodward*, относящемуся к началу XIX в., было дано следующее определение: «Корпорация — это искусственное существо, невидимое, неосязаемое и существующее лишь с точки зрения закона. Будучи чистым созданием закона, корпорация обладает лишь теми свойствами, которые сообщил ей учредительный акт, прямо или предполагая их необходимыми для ее существования».

Современное определение корпорации также исходит из ее «фиктивного» характера: корпорацию называют искусственным образованием, юридической личностью, созданной в соответствии с законом штата или федеральным законом США и представляющей собой обыкновенно соединение многих индивидуумов. Создание таких фиктивных искусственных, но признаваемых правом образований, имеющих некоторые атрибуты натуральных лиц, является одним из наиболее значительных с точки зрения экономики вкладов юристов в предпринимательство⁵.

Таким образом, корпорации по существу отождествлялись с юридическими лицами. Лишь организация, имеющая корпоративное устройство, наделялась правами юридической личности. В этом смысле организации, имеющие корпоративное устройство, противопоставлялись договорным товариществам, за которыми не признавались права юридической личности⁶.

¹ Кочетков Г. Б., Сулян В. Б. Корпорации: американская модель. СПб.: Питер, 2005. С. 62.

² Функ Я. И., Михальченко В. А., Хвалец В. В. Акционерное общество: история и теория (Диалектика свободы). Мн.: Амалфея, 1999. С. 157.

³ Там же. С. 158—159.

⁴ Там же. С. 200—201.

⁵ См.: Clark R. Corporate Law. Toronto, 1986. P. 15.

⁶ См.: Гримм Д. Д. Лекции по догме римского права. М.: Зерцало, 2003. С. 81.

Среди признаков корпоративного устройства организации обычно выделялись следующие: имущественная обособленность, самостоятельная ответственность по своим долгам, возможность организации вступать в правоотношения со своими участниками, а также право выступать в суде в качестве истца и ответчика¹.

Со временем была выработана система критериев, позволяющих разграничивать корпорации и институты (учреждения). М. И. Кулагин писал: «Под корпорациями понимают юридические лица, которые объединяют на началах членства нескольких физических или юридических лиц. Учреждениями признаются организации, которые создаются по воле одного или нескольких лиц, называемых учредителями. Учредители для обозначения работы организации выделяют определенное имущество, именуемое целевым. Выгодами от деятельности учреждения пользуются лица, которые не являются его участниками.

Между корпорацией и учреждением существуют и другие различия. Круг участников корпорации определен заранее, тогда как дестинаторами, т.е. выгодоприобретателями учреждения, могут быть любые лица, нуждающиеся в его услугах.

Предмет деятельности учреждения устанавливается по воле учредителей. Цель деятельности корпорации формально определяется самими участниками.

Органы корпорации формируются участниками. Органы учреждения назначаются или учредителями, или компетентным государственным органом»².

Разграничивая соединение лиц (корпорацию) и учреждения (институты), Г. Ф. Шершеневич отмечал, что «понятие юридического лица играет как бы роль “скобок”, в которых заключаются однородные интересы известной группы лиц для более упрощенного определения отношений этой коллективной личности к другим. Эти соединения могут быть публичного характера, как, например, дворянское общество, или же частного характера, как, например, акционерное товарищество»³. Называя частные корпорации акционерными товариществами, Г. Ф. Шершеневич указывал при этом на невыдержанность терминологии законодательства, которое именует их обществами, компаниями на акциях, на паях, по участникам⁴.

В свое время И. Т. Тарасов выделял три группы акционерных компаний: собственно акционерные компании, акционерные корпорации и акционерные товарищества. Такое деление он обосновывал разделением акционерных компаний по цели: на хозяйственные, культурные и культурно-хозяйственные. «Хозяйственные акционерные компании имеют задачей добывать прибыль своим акционерам — наиболее соответствующие им формы суть собственно акционерная компания и акционерное товарищество.

¹ См.: *Суворов Н. С.* Об юридических лицах по римскому праву. М. : Статут, 2000. С. 48–61.

² *Кулагин М. И.* Избранные труды. М. : Статут, 1997. С. 46.

³ *Шершеневич Г. Ф.* Учебник русского гражданского права. М. : Спарк, 1995. С. 92.

⁴ См.: *Шершеневич Г. Ф.* Учебник торгового права. М. : Спарк, 1994. С. 138–139.

Культурные акционерные компании, устраняя расчет на прибыль акционеров, основываются на образовании большего или меньшего капитала для какого-нибудь общепольного учреждения — наиболее соответствующая им форма есть акционерная корпорация. Культурно-хозяйственные акционерные компании представляют сочетание первых двух, и потому в них, хотя стремление к выгоде акционеров не устранено, но стремление это самой компанией или извне поставлено в правильное соотношение с соответствующей предприятию культурной целью, как, например, мы видим это в железнодорожных акционерных компаниях, акционерных театрах. Наиболее соответствующие им формы — это собственно акционерные компании и акционерные корпорации»¹.

А. И. Каминка использовал понятие «корпорация» для обозначения либо юридического лица со сложной структурой органов управления и высокой степенью концентрации капитала, либо для обозначения людей одной профессии. Называя акционерное общество (далее — общество) корпоративной организацией, он выделял следующие его характеристики как корпорации: 1) «акционерные компании являются по преимуществу капиталистической формой предприятия»; 2) «основной капитал акционерной компании, который должен быть обеспечен предприятию до его возникновения, распадается на определенное число обыкновенно равных между собой частей. Уплатой или обязательством уплатить эти части приобретает право членства в акционерной компании»; 3) «ограниченная ответственность участников по всем обязательствам компании»; 4) «представляет из себя не мертвый капитал, а союз лиц, являющихся представителями капитала»².

Определения понятия корпорации, существующие в отечественной юридической доктрине, варьируют от широкого понимания корпорации до узкого. На сегодняшний день сформировалось несколько точек зрения в отношении понятия корпорации.

Первая точка зрения, получившая легальное закрепление в ГК РФ, основывается на широком понимании корпорации. Согласно ей корпорация — это юридическое лицо (и коммерческое, и некоммерческое), основанное на отношениях членства (участия). Так, еще Н. С. Суворов определял корпорацию как «юридическое лицо, имеющее своим субстратом союз физических лиц, за волю которого принимается соединенная воля всех членов корпорации. Помимо органов управления, корпорация всегда имеет членов, каждый из которых обладает возможностью проявить свои корпоративные права...»³.

Как отмечает Д. В. Ломакин, «корпоративная организация представляет собой прежде всего союз участников (членов), объединившихся для реализации своих частных интересов в процессе деятельности самой организации. Объединение отдельных лиц влечет за собой и появление общего корпоративного интереса, иногда отличного от частного интереса отдельного участ-

¹ Тарасов И. Т. Учение об акционерных компаниях. М. : Статут, 2000. С. 78–79.

² Каминка А. И. Очерки торгового права. М. : Центр ЮрИнфоР, 2002. С. 295 ; *Его же*. Акционерные компании : юридическое исследование. СПб., 1902. Т. 1. С. 9–14.

³ Суворов Н. С. Об юридических лицах по римскому праву. С. 156, 168–170.

ника корпорации. Создание учреждения, напротив, преследует реализацию общественно важных интересов, которые напрямую не связаны с интересами учредителя учреждения. Участники (члены) корпорации для реализации своих интересов принимают активное участие в деятельности по управлению корпоративной организацией. Без этого деятельность корпорации невозможна. Учредитель учреждения, напротив, может полностью устраниваться от дел, поручив их ведение специально назначенным для этих целей администраторам. В учреждении нет участников (членов), а есть лишь выгодоприобретатели, в чьих интересах учреждение действует»¹.

Весьма широко корпорации определялись Т. В. Кашаниной. Так, в одном из первых учебников по корпоративному праву, изданном в 1999 г., она относила к корпорациям — как коллективным объединениям лиц и капиталов — товарищества и общества, производственные и потребительские кооперативы, общественные и религиозные организации (объединения), фонды, автономные некоммерческие организации, некоммерческие партнерства, а также объединения корпораций².

Такого же широкого подхода к пониманию корпорации придерживается Н. В. Козлова, которая исключает из корпораций фонды и автономные некоммерческие организации³.

По мнению П. В. Степанова, корпорацией является организация, которая основана на принципе членства (участия) с присущей ей системой органов управления, включающей волеобразующие органы, из которых высшим является общее собрание участников, и волеизъявляющий орган, т.е. исполнительный орган юридического лица⁴. Поэтому хозяйственные товарищества не являются корпорациями, однако некоммерческие организации, основанные на членстве, возможно относить к корпорациям.

Аналогичной позиции придерживается И. Н. Шабунова, по мнению которой «к корпорациям относятся юридические лица, в отношении которых их участники имеют обязательственные, но никак не вещные права. Это понятие может включать (в широком смысле) не только коммерческие, но и некоммерческие организации, основанные на членстве»⁵.

По мнению И. С. Шиткиной, «к корпорациям можно отнести как коммерческие организации — хозяйственные товарищества, общества, кооперативы, так и некоммерческие — ассоциации (союзы), некоммерческие партнерства, потребительские кооперативы и прочие некоммерческие организации, построенные по принципу участия или членства»⁶.

¹ Ломакин Д. В. Очерки теории акционерного права и практики применения акционерного законодательства. М. : Статут, 2005. С. 18.

² См.: Кашанина Т. В. Корпоративное право (Право хозяйственных товариществ и обществ) : учебник для вузов. М. : Норма ; ИНФРА-М, 1999. С. 149, 158–216.

³ См.: Козлова Н. В. Понятие и сущность юридического лица: очерк истории и теории : учеб. пособие. М. : Статут, 2003. С. 215.

⁴ См.: Степанов П. В. Корпоративные отношения в коммерческих организациях как составная часть предмета гражданского права : дис. ... канд. юрид. наук. М., 1999. С. 8–9.

⁵ Шабунова И. Н. Корпоративные отношения как предмет гражданского права // Журнал российского права. 2004. № 2.

⁶ Корпоративное право : учеб. курс / отв. ред. И. С. Шиткина. М. : КноРус, 2011. С. 19–20.

Вторая точка зрения основана на понимании корпорации в узком смысле, когда *под корпорациями понимаются только коммерческие организации, основанные на членстве (участии)*. В частности, как отмечает И. С. Шиткина, «корпорации часто рассматриваются в узком значении этого понятия, а именно как предпринимательские корпорации. Под предпринимательской корпорацией следует понимать коммерческую организацию, для достижения целей которой необходимо соединение усилий нескольких участников (членов), имеющих право на участие в управлении ее деятельностью, уставный капитал которой поделен на определенные части (доли, акции, паи). К предпринимательской корпорации относятся хозяйственные товарищества, общества и производственные кооперативы»¹.

По мнению И. А. Еремичева, «корпорацией можно назвать коллективное образование, юридическое лицо, основанное на объединении капиталов, которое осуществляет какую-либо полезную деятельность». И далее он отмечает: «В Российской Федерации корпоративное право часто называют правом хозяйственных товариществ и обществ, т.е. корпорацией считают хозяйственное общество или товарищество»².

В. В. Долинская полагает, что к корпорациям следует относить акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью и производственные кооперативы³.

Такой же позиции придерживается В. С. Белых, который предлагает распространить режим предпринимательской корпорации на акционерные общества и производственные кооперативы⁴.

Согласно *третьей точке зрения к корпорациям относятся только хозяйственные общества*. Так, в своих более поздних работах Т. В. Кашанина определяет корпорацию как организацию, признанную юридическим лицом, в которой собственность отделена от управления, основанную на объединенных капиталах (добровольных взносах) для осуществления какой-либо социально полезной деятельности. Проанализировав корпорацию по указанным в данном определении признакам, она приходит к выводу, что таким признакам «по российскому законодательству соответствуют хозяйственные общества»⁵.

По мнению С. Д. Могилевского, термин «корпорация» в России применим именно к хозяйственным обществам — акционерным обществам, обществам с ограниченной и дополнительной ответственностью⁶.

¹ Корпоративное право : учеб. курс / отв. ред. И. С. Шиткина. С. 12.

² Корпоративное право : учеб. пособие для вузов / И. А. Еремичев, И. М. Хужокова, Е. Ю. Кулиниченко [и др.] ; под ред. И. А. Еремичева. М., 2005. С. 22.

³ См.: *Долинская В. В.* Акционерное право: основные положения и тенденции. М. : Волтерс Клувер, 2006. С. 469–470.

⁴ См.: *Белых В. С.* О корпорации, корпоративных отношениях и корпоративном праве // Бизнес. Менеджмент. Право. 2006. № 2. С. 57.

⁵ *Кашанина Т. В.* Корпоративное (внутрифирменное) право : учеб. пособие. М. : Норма, 2003. С. 34, 37.

⁶ См.: *Могилевский С. Д., Самойлов И. А.* Корпорации в России: правовой статус и основы деятельности : учеб. пособие. М. : Дело, 2006. С. 31.

Более узкую позицию занимает О. А. Макарова, понимающая под корпорацией только общества капитального типа — акционерные общества¹.

Другие под корпорациями подразумевают в основном сложные хозяйственные структуры, организованные по иерархическому принципу (такие как концерны, холдинги, финансово-промышленные группы и т.п.) и основанные преимущественно на акционерной собственности².

1.2. Понятие корпорации в современных зарубежных правовых системах

Современное зарубежное законодательство не использует унифицированного определения корпорации, а сам термин «корпорация» в национальных правовых системах понимается по-разному³.

На этот счет М. И. Кулагин отмечал следующее: «По мере того как акционерные общества превращались в основную разновидность торговых товариществ, изменялась трактовка их правовой природы и в законодательстве капиталистических стран, и в буржуазной цивилистической доктрине. Причем в англо-американском праве указанные вопросы вообще не рассматривались как проблема, заслуживающая сколь-нибудь пристального изучения. Акционерные общества традиционно трактовались в странах общего права как корпорации, т.е. как самостоятельные субъекты права. В силу исторических причин в странах континентальной системы права юридической природе акционерного общества всегда уделялось большое внимание»⁴.

В **США** понятием «корпорация» охватывается самый широкий круг юридических лиц. Корпорации стали создаваться в США первоначально для концентрации общественных ресурсов при решении таких задач, как строительство объектов инфраструктуры (дороги, дамбы, каналы и т.п.), гражданских кораблей и общественных зданий. Поскольку такие корпорации создавались для удовлетворения общественных потребностей, то получали определенные привилегии (монопольные права, освобождение от налогов и др.). Но очень скоро корпорация как форма организации частного бизнеса стала доминировать: на первый план вышли цели удовлетворения индивидуальных потребностей и получения прибыли. Сегодня корпорация — это юридическое лицо, в рамках которого объединяются физические и юридические лица для совместного ведения бизнеса⁵.

¹ См.: Макарова О. А. Корпоративное право : курс лекций. М. : Волтерс Клувер, 2010. С. 29.

² См.: Петухов В. Некоторые вопросы административно-правового регулирования организации и деятельности корпорации в России // Право и экономика. 2000. № 4.

³ См.: Сыродоева О. Н. Акционерное право США и России (сравнительный анализ). М. : Спарк, 1996. С. 17–30 ; Степанов П. В. Корпорации в российском гражданском праве // Законодательство. 1999. № 4. С. 11–15 ; Козлова Н. В. Понятие и сущность юридического лица : очерк истории и теории. М. : Статут, 2003. С. 200–221.

⁴ Кулагин М. И. Избранные труды по акционерному и торговому праву. М. : Статут, 2004. С. 59.

⁵ См.: Кочетков Г. Б., Сулян В. Б. Корпорации: американская модель. СПб. : Питер, 2005. С. 63.

В США корпорации принимают различные формы и могут быть классифицированы по различным основаниям: общественные и частные, прибыльные или бесприбыльные, акционерные и безакционерные, открытые и закрытые.

Как правило, законодательство штатов признает корпорации как совместное действие, т.е. количество участников должно быть более одного. Однако в некоторых штатах допускается возможность создания корпорации одним участником, так называемые *единоличные корпорации* (*sole corporation*).

В зависимости от преследуемых целей корпорации могут быть *публичными* (*public corporation*), создаваемыми для решения общественных задач. Как правило, такие корпорации поддерживаются государством, правительствами штатов и муниципалитетов. Вместе с тем существуют корпорации, решающие общественные задачи, но принадлежащие частному бизнесу. Такие корпорации именуется *полупубличными*, или *квазипубличными* (*quasi-public*). Главная цель этих корпораций — выполнение возложенных на них общественно полезных функций. Корпорации, ориентированные на достижение прибыли для инвесторов, даже если это государственные инвесторы, являются *частными корпорациями* (*private corporation*). По мере развития акционерной собственности термин «публичный» (*public*) стал все чаще использоваться для обозначения *частных корпораций*, акции которых без ограничений обращаются на фондовых биржах (*publicly traded corporations*).

В зависимости от экономических результатов деятельности законодательство всех штатов делит корпорации на *прибыльные* (*profit*) и *бесприбыльные* (*non-profit*). Первые распределяют полученные доходы между участниками пропорционально имеющимся у них акциям или по другим критериям. Вторые направляют доход на финансирование уставных видов деятельности — благотворительность, научные исследования, образование, развитие искусства и т.п.

В зависимости от наличия у корпорации акций корпорации делятся на *акционерные* (*stock*) и *безакционерные* (*non-stock*), которые называются *организованными на основе членства* (*membership corporations*)¹.

Чертами американской предпринимательской корпорации являются, во-первых, ограниченная ответственность участников корпорации по ее долгам; во-вторых, свободное отчуждение акций участниками корпорации (исключение — закрытые корпорации); в-третьих, наличие централизованного управления, когда управленческие функции выполняют обособленные от участников корпорации органы; в-четвертых, «вечное существование» корпорации, что означает ее независимость от состава участников².

Анализ Модельного закона о предпринимательских корпорациях позволяет сделать вывод том, что в нем под корпорацией понимается акционерное общество³. Вместе с тем, как отмечает У. Э. Батлер, для законов

¹ См.: Кочетков Г. Б., Сулян В. Б. Корпорации: американская модель. С. 64—65.

² См.: Сыродоева О. Н. Акционерное право США и России (сравнительный анализ). С. 21.

³ См.: США: Конституция и законодательные акты. М., 1993. С. 382—400.

о корпорациях, принимаемых на уровне отдельных штатов США, вообще нехарактерно наличие каких бы то ни было определений корпорации¹. По его мнению, «американская правовая доктрина в целом не принимает определение корпорации, которое допускает предельно широкую трактовку этого понятия как любой группы отдельных лиц, объединившихся для достижения общей цели и действующих под общим названием. Это определение в равной мере подходило бы для обозначения таких форм, как партнерство, профсоюзы и даже государство»². У. Э. Батлер определяет американскую корпорацию как самостоятельное инкорпорированное предпринимательское образование, выпускающее акции для формирования своего уставного капитала³.

Английское право не дает однозначного определения термина «компания» — ни многочисленные законы, регулирующие деятельность компаний, ни судебные прецеденты не содержат его легальной дефиниции. В основу правового статуса компании заложена идея корпорации — образования, созданного при помощи права и призванного выполнять функцию номинального, искусственного участника правовых отношений⁴.

В доктрине английского права корпорацией называют юридическое лицо и делят корпорации на *единоличные (corporation sole)* и на *объединенные лиц (corporation aggregate)*⁵. Торговые корпорации Англии именуются *компаниями* и определяются Законом о компаниях 2006 г. Этот правовой акт указывает, что компания может быть создана двумя и более лицами для законной цели с ограниченной или неограниченной ответственностью. Компания признается юридическим лицом со дня регистрации меморандума компании и выдачи учредителям сертификата об этом. С этого момента компания становится самостоятельным и независимым от состава ее членов участником делового оборота⁶.

Из того факта, что компания рассматривается как имеющая свою юридическую личность, независимую от членов компании (*corporate body*), вытекают следующие черты компании: во-первых, ограниченная ответственность участников по обязательствам компании; во-вторых, централизованное управление, осуществляемое лицами, отличными от членов компании; в-третьих, перманентность деятельности компании независимо от выбытия ее членов.

По Закону о компаниях они делятся на публичные и частные, компании с акционерным капиталом или без акционерного капитала. Аналогом

¹ См.: Батлер У. Э. Основные черты российского открытого акционерного общества и американской корпорации // Государство и право. 1998. № 7. С. 79—80.

² Батлер У. Э., Гаши-Батлер М. Е. Корпорации и ценные бумаги по праву России и США. М.: Зерцало, 1997. С. 16.

³ См.: Батлер У. Э., Гаши-Батлер М. Е. Указ. соч.

⁴ См.: Кибенко Е. Р. Корпоративное право Великобритании: Законодательство. Прецеденты. Комментарии. Киев: Юстиниан, 2003. С. 63.

⁵ См.: Козлова Н. В. Понятие и сущность юридического лица: очерк истории и теории. С. 210.

⁶ См.: Петровичева Ю. В. Акционерное законодательство Англии и России: сравнительно-правовой анализ. М.: Норма, 2002. С. 3. См. также: Кибенко Е. Р. Корпоративное право Великобритании: Законодательство. Прецеденты. Комментарии. С. 34—46.

английской публичной компании с акционерным капиталом является американская предпринимательская корпорация и континентальное акционерное общество.

В **Германии** прототипом корпорации является *Verein* (союз, общество, объединение, корпорация). Понятие *Verein* охватывает собой различные объединения — как коммерческие, так и некоммерческие. Вместе с тем в германской литературе практически все авторы пишут о раздробленности регулирования этой формы юридического лица, об отсутствии единой типологии. Одни авторы четко разграничивают такие понятия, как корпорация и объединение капиталов, другие же, наоборот, считают эти понятия идентичными¹. Смысл существования корпорации состоит в объединении капиталов, и отсюда наименование *Kapitalgesellschaften* — термин, не нуждающийся в переводе. В отличие от персональных объединений здесь личное участие необязательно; участие передается и наследуется; правовой статус приобретает сложнее, чем в объединении лиц; как правило, члены объединения не отвечают за долги; волеизъявление осуществляется по большинству голосов, а дела обычно ведутся от имени объединения².

Таким образом, действующее зарубежное законодательство не содержит определения понятия «корпорация», равно как и сам термин «корпорация» в законодательных актах большинства зарубежных государств не употребляется вообще.

Зарубежная доктрина и законодательство разделяют юридические лица на *персональные объединения* — объединения лиц и *капитальные объединения* — объединения капиталов. К первым относятся товарищества и их разновидности (полное и коммандитное), а также производственные кооперативы.

Правовой формой «капитального общества» является акционерное общество (компания), известное континентальному праву, в том числе и российскому; аналогом такого общества является предпринимательская корпорация в США. К капитальным обществам относятся и такие разновидности акционерного общества, известные европейскому законодательству, как коммандитные акционерные общества, или коммандитные товарищества на акциях, представляющие собой своеобразное сочетание коммандитного товарищества и акционерного общества. Кроме того, в качестве капитальных обществ рассматриваются различные модификации акционерных обществ (холдинги, концерны).

1.3. Понятие корпоративной организации (корпорации) в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации

Легальное понятие корпорации (или корпоративной организации) введено в ГК РФ Федеральным законом от 05.05.2014 № 99-ФЗ «О внесении изменений в главу 4 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и о признании утратившими силу отдельных положений

¹ См.: *Василевская Л. Ю.* Учение о вещных сделках по германскому праву. М. : Статут, 2004. С. 107.

² См.: *Жалинский А., Рёрихт А.* Введение в немецкое право. М. : Спарк, 2001. С. 508.

законодательных актов Российской Федерации». При сохранении деления юридических лиц на коммерческие и некоммерческие организации (ст. 50 ГК РФ) вводится деление юридических лиц на корпоративные и унитарные (ст. 65.1 ГК РФ).

Корпоративными юридическими лицами (корпорациями) являются юридические лица, учредители (участники) которых обладают правом участия (членства) в них и формируют их высший орган в соответствии с п. 1 ст. 65.3 ГК РФ.

Анализ норм ГК РФ позволяет выделить следующие признаки корпоративных организаций.

Для корпорации характерно наличие общей цели (общего интереса), для достижения которой участники объединяют свои усилия. Важно, чтобы в нем (интересе) не был заложен противоположный интерес, т.е. предполагаемые выгоды должны иметь общее значение для всех участников, служить удовлетворению интересов всех участников.

С усложнением экономических, управленческих отношений в объединении участников (членов) при сохранении общего интереса все в большей степени начинают проявляться интересы отдельных участников объединения, которые могут не совпадать как с интересами самой корпорации, так и с интересами остальных ее участников. Такое состояние дел, такая объективная ситуация есть *конфликт интересов*, суть которого состоит не в самом факте нарушения корпоративного интереса в пользу индивидуального или группового, а в возможности возникновения ситуации, когда встает вопрос выбора между интересами корпорации в целом и иными интересами¹.

Обращая внимание на необходимость достижения баланса интересов участников корпоративных отношений, Конституционный Суд РФ в Определении от 03.07.2007 № 681-О-П отметил следующее: «Поскольку в процессе предпринимательской деятельности акционерного общества могут сталкиваться интересы кредиторов и акционеров, акционеров и менеджмента, акционеров — владельцев крупных пакетов акций и миноритарных акционеров, одной из основных задач законодательства об акционерных обществах является обеспечение баланса их законных интересов...».

Корпорация является юридическим лицом, т.е. организацией, которая имеет обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде (ст. 48 ГК РФ).

Для корпорации характерно обособление имущества самой корпорации от имущества ее участников. Для простых, самых первых организационно-правовых форм корпораций, например для полных товариществ, которые по законодательству некоторых государств не являются юридическими лицами, такое имущественное обособление не выражено, так как имущество принадлежит участникам на праве общей долевой собственности. Для высших организационно-правовых форм корпораций — акционерных обществ — обособление имущества абсолютное.

¹ См.: Корпоративное право : учеб. курс / отв. ред. И. С. Шиткина. 2-е изд., перераб. и доп. М. : КноРус, 2015, С. 544.

Корпоративные организации являются собственниками имущества, созданного за счет вкладов (долей, паев) учредителей (участников), членских и иных взносов в имущество, поэтому обязательный признак корпорации — *внесение учредителями (участниками) вкладов в имущество корпорации (оплата акций или паев, внесение членских взносов)*.

Являясь собственниками своего имущества, *корпоративные организации отвечают по своим обязательствам всем принадлежащим им имуществом*. По мере развития корпоративных организаций общая ответственность участников по обязательствам объединения переходит в личную ответственность объединения по своим обязательствам. Если в простом товариществе участники солидарно несут субсидиарную ответственность своим имуществом по обязательствам товарищества, то в акционерном обществе акционеры не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

Гражданское законодательство закрепляет принцип взаимной неответственности государства и корпоративных организаций: государство не отвечает по обязательствам корпорации, равно как и корпорация не отвечает по обязательствам государства.

Другой общий принцип заключается в том, что учредители (участники) корпоративных организаций не отвечают по обязательствам организаций, а последние не отвечают по обязательствам учредителя (участника) (ст. 56 ГК РФ).

Случаи, когда участники (учредители) несут, кроме убытков, и субсидиарную ответственность по обязательствам корпоративной организации, предусмотрены ГК РФ и федеральными законами. Так, субсидиарная ответственность установлена для полных товарищей по обязательствам полного товарищества (ст. 75 ГК РФ), для членов производственных кооперативов — по обязательствам кооператива (ст. 106.1 ГК РФ); члены потребительского кооператива солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам в пределах невнесенной части дополнительного взноса каждого из членов кооператива (ст. 123.3 ГК РФ).

В отношении корпоративных организаций их *участники имеют корпоративные (членские) права*, которые состоят, как правило, в праве принимать участие в управлении делами организации, получать часть распределяемой прибыли (дивиденд) либо пользоваться услугами корпорации, получать часть имущества при ликвидации организации после расчетов с кредиторами.

Участники (члены) корпорации *участвуют в формировании высшего органа управления корпорацией* — общего собрания участников, если иное не предусмотрено ст. 65.3 ГК РФ. По мере развития от простых форм предпринимательских объединений к высшим формам общие дела его участников переходят в личные дела объединения, отличающиеся от дел его участников. В полном товариществе каждый участник вправе действовать от имени товарищества, если учредительным договором не установлено, что все его участники ведут дела совместно либо ведение дел поручено отдельным участникам; в акционерном обществе дела общества ведут профессиональные менеджеры, которые могут и не быть акционерами этого общества.

По мере развития предпринимательских объединений управление делами обособляется от личной воли его участников. Если в простых формах предпринимательского объединения, например в полном товариществе, управление деятельностью обычно осуществляется по общему согласию всех участников, то в высших формах — акционерных обществах — управление осуществляется обособленными и специально созданными органами, воля и интересы которых могут не совпадать с волей и интересами участников объединения¹.

Виды корпораций. Корпоративные организации могут быть коммерческими и некоммерческими.

К **коммерческим корпоративным организациям** относятся:

- хозяйственные товарищества и общества;
- крестьянские (фермерские) хозяйства;
- хозяйственные партнерства;
- производственные кооперативы.

Некоммерческие корпоративные организации не преследуют извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и не распределяют полученную прибыль между участниками. К таким организациям относятся:

- потребительские кооперативы;
- общественные организации;
- общественные движения;
- ассоциации (союзы);
- нотариальные палаты;
- товарищества собственников недвижимости;
- казачьи общества, внесенные в государственный реестр казачьих обществ в Российской Федерации;
- общины коренных малочисленных народов России;
- адвокатские палаты;
- адвокатские образования, являющиеся юридическими лицами.

Наряду с делением корпораций на коммерческие и некоммерческие представляется возможным их деление на персональные корпоративные организации и капитальные корпоративные организации. Некоммерческие корпорации являются персональными. Коммерческие корпорации могут быть как персональными, так и капитальными.

Для **персональных корпораций** характерны следующие признаки:

1) *существование персонального объединения зависит от членов такого объединения и неразрывно связано с личностью участников (членов)*. Так, в полном товариществе смерть товарища может повлечь прекращение товарищества (ст. 76 ГК РФ). Для персональных корпораций закон устанавливает необходимое минимальное число членов. Например, для учреждения производственного кооператива необходимо минимум пять членов; для учреждения общественной организации необходимо минимум три учредителя. В некоммерческих корпорациях, являющихся персональными, членство неотчуждаемо;

¹ См.: Функ Я. И., Михальченко В. А., Хвалец В. В. Акционерное общество: история и теория (Диалектика свободы). С. 53–54.

2) в основе персонального объединения лежит общий интерес, совпадающий с индивидуальными интересами участников такого объединения. В принципе персональные объединения являются бесконфликтными. Если участник персонального объединения действует не сообразно интересам объединения, он может быть исключен по решению остальных участников. Возможность исключения установлена и для товариществ, и для производственных кооперативов, а также для некоторых некоммерческих корпораций (к примеру, ассоциаций). Более того, в отношении полных товарищей законодательство устанавливает правило о «запрете конкуренции»: участник полного товарищества не вправе без согласия остальных участников совершать от своего имени в своих интересах или в интересах третьих лиц сделки, однородные с теми, которые составляют предмет деятельности товарищества. При нарушении этого правила товарищество вправе по своему выбору потребовать от такого участника возмещения причиненных товариществу убытков либо передачи товариществу всей приобретенной по таким сделкам выгоды (ст. 73 ГК РФ);

3) для персональных объединений характерно отсутствие профессионального аппарата управления, обособленного от самих участников (членов). В персональных корпорациях либо отсутствует обособленный аппарат управления (например, в товариществах), либо органы управления формируются исключительно из самих членов такой корпорации. Так, в производственных кооперативах органы управления состоят исключительно из членов самого кооператива. Органы управления некоммерческих корпораций формируются также только из членов корпорации;

4) участники персонального объединения отвечают по обязательствам такого объединения в случае, если такая ответственность предусмотрена ГК РФ и законами о корпорациях. Например, в полном товариществе участники солидарно несут субсидиарную ответственность своим имуществом по обязательствам товарищества; члены производственного кооператива несут субсидиарную ответственность в размере, предусмотренном законом и уставом кооператива; члены потребительского кооператива солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам в пределах невнесенной части дополнительного взноса каждого из членов кооператива;

5) для участников персональной корпорации предполагается как личное участие (обязанность участвовать своим трудом), так и имущественное участие (внесение определенных имущественных взносов)¹.

Развитие коммерческих корпоративных организаций происходило от простых форм к более сложным, высшим формам, а именно от договорных товариществ (*societas*) — персональных объединений — к капитальным объединениям — акционерным обществам².

¹ Н. Г. Фроловский называет такое участие смешанным. См.: Фроловский Н. Г. Управление предпринимательскими корпорациями в Российской Федерации (правовой аспект) : дис. ... канд. юрид. наук. Белгород, 2004. С. 47.

² Г. Ф. Шершеневич писал об этом следующее: «а) личное участие постепенно сокращается по мере возрастания капиталистического элемента; б) объем ответственности уменьшается по мере усиления капиталистического элемента». См.: Шершеневич Г. Ф. Учебник торгового права. С. 110—111.

Исторически первые формы предпринимательских объединений — это персональные объединения, или объединения лиц, существующие в формах полного товарищества и товарищества на вере (коммандитного товарищества), а также в форме производственного кооператива.

В *полном товариществе* сохраняется достаточная правовая связь с участниками, которая не позволяет признать за полным товариществом права самостоятельного субъекта. Поэтому полные товарищества по законодательству Германии, США, Англии не являются юридическими лицами. Такие товарищества М. И. Кулагин называл усеченными юридическими лицами¹.

Полное товарищество, безусловно, можно рассматривать именно как объединение, поскольку «общее» формируется в нем за счет «личного», не подавляя его. Иными словами, в полном товариществе «общее» существует лишь в силу наличия «личного», но, опираясь на эту силу, оно представляет собой яркий пример «общего»².

В *коммандитном товариществе (товариществе на вере)* — также соединении лиц — наряду с полными товарищами, отвечающими всем своим имуществом, есть коммандитисты, отвечающие лишь определенным вкладом и не участвующие в общих делах товарищества. Иными словами, в таком товариществе наблюдается обособленность части участников от самого предпринимательского объединения. Личное участие предполагается на стороне полных товарищей, капиталистический элемент представлен коммандитистами, «личная безучастность которых предполагается»³.

Практически всем законодательствам известна такая форма предпринимательского объединения, как *кооперативы* (в российском дореволюционном законодательстве — артельные товарищества). Это «соединение лиц с целью достижения совместным трудом какой-либо хозяйственной цели. Личное участие составляет необходимое условие этой формы. Капиталистический элемент играет совершенно второстепенную роль»⁴.

Для кооперативов характерно самоуправление, иными словами, только члены кооператива участвуют в управлении его делами, следовательно, обособления управления от членов кооператива не происходит.

Капитальными корпоративными организациями являются *акционерные общества*. Именно эта организационно-правовая форма ведения предпринимательской деятельности выступает «как самое законченное, последовательное воплощение института юридического лица. Некоторые буржуазные авторы доходят даже до отождествления юридического лица и акционерного общества»⁵.

Общество (товарищество с ограниченной ответственностью) известно зарубежным государствам, относящимся к континентальной правовой семье. Некоторые законы штатов США также имеют законы о таких обществах.

¹ См.: Кулагин М. И. Избранные труды по акционерному и торговому праву. С. 53.

² См.: Функ Я. И., Михальченко В. А., Хвaley В. В. Акционерное общество. С. 575.

³ Шершеневич Г. Ф. Учебник торгового права. С. 110.

⁴ Там же. С. 110.

⁵ Кулагин М. И. Избранные труды. С. 47.

Общество с ограниченной ответственностью (далее — ООО, общество) — единственное из предпринимательских объединений, которое возникло не в силу объективного экономического развития, а в силу законодательного установления, исходившего, разумеется, из требований экономики. Появление данной формы в Германии было вызвано тем, что предпринимателей не удовлетворяло наличие всего двух диаметрально противоположных форм предпринимательских объединений, а именно полного товарищества (олицетворяющего личное начало участника) и акционерного общества (олицетворяющего капиталистическое начало). Предприниматели требовали от законодателя разработки такой формы предпринимательского объединения, которая бы в статусе участника сочетала и личную заинтересованность в деятельности объединения, и капиталистический элемент. Немецкие юристы избрали путь модификации конструкции «акционерное общество» через введение в него личного начала участников. Закон об обществах с ограниченной ответственностью вступил в силу с 1892 г. Впоследствии данная форма была воспринята законодателями других государств мира¹.

Я. И. Функ, анализируя появление ООО как модификации конструкции «акционерное общество», приходит к выводу, что ООО с точки зрения правовой природы может рассматриваться как разновидность акционерного общества². Ряд специалистов (С. Д. Могилевский, И. С. Шиткина, В. В. Долинская) относят ООО к корпорациям или к организациям корпоративного типа³. По мнению В. С. Белых, ООО следует рассматривать как промежуточную форму между акционерным обществом и персональным объединением⁴.

Участник ООО не утрачивает связь с обществом, иными словами в ООО присутствует личный элемент. Существование ООО в некоторой степени зависит от участников. В указанной форме предпринимательского объединения само общество с ограниченной ответственностью уже во многом не совпадает с участниками общества, но полностью с ним порвать не может. В результате этого можно говорить о том, что в данной форме объединения взаимодействуют между собой люди и их предпринимательское объединение. При этом упор, конечно, следует сделать на взаимоотношения людей по поводу своего объединения, учитывая присутствие определенной воли людей, направленной на имущество⁵. Исходя из этого, ООО занимает промежуточное положение между персональными объединениями и капитальным объединением — акционерным обществом.

Высшей формой предпринимательского объединения, в основе которого не только и не столько личность, а прежде всего имущество (капи-

¹ См.: Функ Я. И., Михальченко В. А., Хвалеи В. В. Акционерное общество: история и теория (Диалектика свободы). С. 307–309.

² Там же. С. 309.

³ См.: Могилевский С. Д., Самойлов И. А. Корпорации в России: правовой статус и основы деятельности. С. 31; Долинская В. В. Акционерное право: основные положения и тенденции. С. 469; Корпоративное право: учебник / отв. ред. И. С. Шиткина. М.: Волтерс Клувер, 2008. С. 12.

⁴ См.: Белых В. С. О корпорации, корпоративных отношениях и корпоративном праве // Бизнес. Менеджмент. Право. 2006. № 2. С. 57.

⁵ См.: Функ Я. И., Михальченко В. А., Хвалеи В. В. Акционерное общество. С. 576–577.

тал), является *акционерное общество*. «Личное участие членов такого соединения не предполагается. Эта форма соединения есть высшее выражение капиталистического элемента»¹.

Если на начальных этапах значение действительно имело соединение лиц, то позднее значение приобретает соединение капитала. Личность, создав предпринимательское объединение и отделив от себя часть своего имущества, в первых формах такого объединения еще полностью различима и даже довлеет над таким объединением, но после прохождения пика такого объединения (полного товарищества) уже наблюдается все меньшее и меньшее ее влияние на предпринимательское объединение; наконец, в АО личности, участвующие в его создании, практически не различимы, на передний план выходит не личное общение, а общение имуществ, в результате чего полностью отсутствует правовая связь между участниками акционерного общества, а имеется лишь выделенное и объединенное ими (либо только выделенное, если участник один) имущество².

Понятие акционерного общества необходимо рассматривать, основываясь исключительно на понятии «имущество», которое было обособлено путем выделения и объединения (либо только выделения). В силу этого акционерное общество не может быть создано без имущества, не может без него существовать и при потере имущества подлежит ликвидации.

Исходя из понимания акционерного общества как капитальной корпорации, нельзя упускать из виду и то, что она представляет собой «не мертвый капитал, а союз лиц, являющихся представителями этого капитала»³. Это означает, что, с одной стороны, акционерное общество существует независимо от изменения состава участников (акционеров), а с другой — акционеры взаимодействуют не только с обществом, но и друг с другом.

1.4. Корпоративные отношения и корпоративные правоотношения

Вопрос о природе корпоративных отношений продолжает оставаться дискуссионным. Относительно природы корпоративных отношений были высказаны различные точки зрения⁴.

Одни считают, что корпоративные отношения — это отношения организационные. Концепция организационных отношений была выдвинута О. А. Красавчиковым. Выделяя организационные отношения, он считал, что они являются служебными по отношению к основным имущественным отношениям и имеют специфическую функцию — упорядочение имущественных отношений⁵.

¹ Шершеневич Г. Ф. Учебник торгового права. С. 110.

² См.: Функ Я. И., Михальченко В. А., Хвалей В. В. Акционерное общество. С. 323.

³ Каминка А. И. Очерки торгового права. С. 362.

⁴ Обзор концепций см.: Корпоративное право : учеб. курс / отв. ред. И. С. Шиткина. С. 49 и др.

⁵ См.: Красавчиков О. А. Гражданские организационно-правовые отношения // Советское государство и право. 1966. № 10. С. 50—57 ; Синенко А. Ю. Эмиссия корпоративных

П. В. Степанов, также рассматривая корпоративные отношения как организационные, относит их к категории имущественных¹. В качестве имущественных корпоративные отношения рассматриваются и Н. В. Козловой². Д. В. Ломакин, исходя из имущественной природы корпоративных отношений, вместе с тем считает, что все неимущественные права участников корпоративных отношений призваны «обслуживать» реализацию имущественных прав акционеров и само акционерное (корпоративное) правоотношение в целом носит имущественный характер³.

По мнению Н. Н. Пахомовой, «корпоративные отношения предстают как форма ограничения воли субъектов-участников, отражающая перераспределение между ними экономических возможностей в сфере отношений собственности, т.е. как отношения собственности с множественным составом субъектов-собственников. Такая характеристика корпоративных отношений является решающей для обозначения самостоятельности корпоративных отношений и их дифференциации от всех иных социально-экономических взаимосвязей»⁴.

Как указывает Т. В. Кашанина, корпоративные отношения — это прежде всего «разнообразные отношения внутри корпорации как единого и целостного образования, в котором объединены такие разноплановые категории людей, как собственники, управляющие, наемные работники»⁵. В. А. Гуреев рассматривает корпоративные отношения «в качестве одной из разновидностей внутрихозяйственных правоотношений. Последние же являются предметом предпринимательского права»⁶.

По мнению Я. М. Гританса, корпоративные отношения представляют собой «совместное действие, поведение заинтересованных лиц (участников корпоративных отношений), объединенных между собой совместными (корпоративными) целями и связями»⁷.

Статья 2 ГК РФ определяет, что *гражданское законодательство регулирует отношения, связанные с участием в корпоративных организациях или с управлением ими (корпоративные отношения)*.

Исходя из того, что предмет гражданско-правового регулирования составляют и «другие имущественные и личные неимущественные отношения, основанные на равенстве, автономии воли и имущественной самостоятельности участников», следует, что корпоративные отношения, выступая

ценных бумаг: правовое регулирование, теория и практика. М. : Статут, 2002. С. 19.

¹ См.: Степанов П. В. Корпоративные отношения в коммерческих организациях как составная часть предмета гражданского права : автореф. дис. ... канд. юрид. наук. М., 1999. С. 13.

² См.: Козлова Н. В. Правосубъектность юридического лица. М. : Статут, 2005. С. 158.

³ См.: Ломакин Д. В. Акционерное правоотношение. М. : Спарк, 1997. С. 12–13.

⁴ Пахомова Н. Н. Основы теории корпоративных отношений: правовой аспект. Екатеринбург, 2004. С. 11.

⁵ Кашанина Т. В. Корпоративное право (Право хозяйственных товариществ и обществ). С. 49.

⁶ Гуреев В. А. Проблемы защиты прав и интересов акционеров в Российской Федерации. М. : Волтерс Клувер, 2007. С. 48–49.

⁷ Гританс Я. М. Корпоративные отношения: правовое регулирование организационных форм. М. : Волтерс Клувер, 2005. С. 22.

предметом гражданско-правового регулирования, являются имущественными отношениями. Вместе с тем корпоративные отношения имеют существенные особенности, заключающиеся в следующем.

1. *Корпоративными являются отношения, связанные с участием в корпорации.* Каждый участник (член) корпорации связывает со своим участием в корпорации достижение своих определенных целей и удовлетворение своих материальных (нематериальных) интересов. К таким интересам по участию в коммерческой корпорации можно отнести, во-первых, интерес в получении части дохода в виде распределяемой между участниками (членами, акционерами) прибыли (дивиденда); во-вторых, интерес в получении части имущества при ликвидации корпорации; в-третьих, интерес в управлении корпорацией; в-четвертых, интерес в получении дохода от продажи акций (долей) (доход с капитала).

Участвуя в некоммерческой корпорации, участник (член) преследует удовлетворение своих духовных и иных нематериальных потребностей, интересов и получение определенных благ: социальных, благотворительных, культурных, образовательных, научных и т.п.

Имея свои индивидуальные интересы, участники корпорации объединены общим интересом — в процветании корпорации, повышении ее экономических показателей, поскольку именно от этого зависит удовлетворение индивидуального интереса каждого из участников (акционеров) в получении части дохода либо в достижении тех или иных общественных благ.

Отношения, связанные с участием (членством), в основе своей являются имущественными, поскольку каждый участник (акционер, член) должен принять участие в формировании уставного (складочного, паевого) капитала коммерческой корпорации, внести членские (вступительные) и иные взносы в имущество некоммерческой корпорации в порядке и размерах, которые определены законами и учредительными документами корпорации. Иными словами, участие (членство) всегда предполагает изначально определенное имущественное участие.

Отношения, связанные с участием (членством), основаны на равенстве участников (акционеров, членов), автономии их воли и их имущественной самостоятельности.

Корпорация обеспечивает равное отношение ко всем участникам (акционерам, членам); все участники, исполнившие свою обязанность по оплате своей доли (акций, пая), внесению членских взносов, имеют право на участие в управлении, получение информации, а также части распределяемой прибыли коммерческой корпорации, безвозмездное получение услуг в некоммерческой корпорации.

Принимая решение об участии в корпорации, учредители (участники, акционеры, члены) обладают имущественной самостоятельностью, самостоятельно выражают свою волю на передачу имущества в уставный (складочный, паевой) капитал коммерческой корпорации или имущество некоммерческой корпорации.

При этом следует обратить внимание, что корпоративные отношения — это отношения, возникающие в связи с участием (членством) внутри кор-

порации, между ее участниками (акционерами, членами), т.е. это отношения внутрикорпоративные.

Как отмечается в литературе, распространение действия гражданского законодательства (которое регулирует внешние отношения между участниками гражданского оборота) на отношения, складывающиеся между участниками (акционерами, членами) корпорации, т.е. внутриорганизационные отношения, придает современному гражданскому праву новые черты, заключающиеся во включении в предмет правового регулирования гражданского права организационных отношений¹.

Таким образом, в предмет гражданско-правового регулирования включаются внутрикорпоративные отношения, являющиеся в своей основе имущественными. При этом к корпоративным относятся только те внутрикорпоративные отношения, которые связаны с участием (членством) в корпорации.

Участие (членство) в корпорации обуславливает имущественные права участников (акционеров, членов), а также их неимущественные права: на управление, получение информации и ознакомление с документацией и др.

Следует согласиться с мнением Д. В. Ломакина о том, что все неимущественные права участников корпоративных отношений призваны «обслуживать» реализацию имущественных прав участников корпорации, поскольку неимущественные права служат достижению тех интересов, ради которых лицо становится участником корпорации. Например, право на получение информации необходимо для принятия решения по голосованию на общем собрании акционеров, в том числе и по вопросу объявления и выплаты дивидендов. Иными словами, неимущественные права (право на информацию, участие в общем собрании) служат реализации имущественного права участников корпорации и в конечном счете достижению и удовлетворению их интереса от участия в корпорации².

Таким образом, **корпоративные отношения** — это имущественные и неимущественные отношения, возникающие в связи с участием (членством), основанные на равенстве участников, автономии их воли и имущественной самостоятельности участников (акционеров, членов).

2. Корпоративные отношения возникают в связи с управлением корпорацией. Следует обратить внимание, что в ст. 2 ГК РФ используется союз «или»: корпоративные отношения, связанные с участием в корпорации **или** управлением ею. Вместе с тем сама корпорация определяется как организация, в которой участники (члены) имеют право участия (членства) **и** право формирования высшего органа управления (ст. 65.1 ГК РФ). Собственно говоря, право на участие (членство) уже предполагает право на участие в управлении, поскольку в противном случае участник (акционер, член), внесший определенный имущественный взнос, не получает соответствующего эквивалента. Например, владелец привилегированной акции не имеет права голоса на общем собрании, если ему выплачены по решению общего

¹ См.: Гражданское право : учебник : в 3 т. Т. 1 / под ред. А. П. Сергеева. М., 2008. С. 22–26.

² См.: Ломакин Д. В. Акционерное правоотношение. С. 12–13.

собрания акционеров определенные уставом корпорации дивиденды. Как только общим собранием принимается решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, их владельцы получают право голоса на общем собрании. При этом независимо от того, являются акции голосующими или нет, владельцы привилегированных акций имеют право на участие в общем собрании.

Корпоративные отношения связаны одновременно и с управлением, и с участием в корпорации, поэтому разделять их на независимые друг от друга отношения, связанные с участием или управлением, представляется некорректным¹. Как отмечает С. А. Зинченко, выражение «участие или управление» не выдерживает никакой критики. Во-первых, участник всегда управляет корпорацией. Во-вторых, «участие и управление» звучит тавтологично. Но главное состоит в том, что в предмет ГК РФ включаются отношения, природа которых не выяснена².

Вместе с тем отношения, связанные с управлением корпорацией, складываются не между участниками корпорации, имеющими равное положение, а между участниками и членами органов управления корпорации в связи с осуществлением управления корпорацией. Управление же всегда предполагает наличие управляющего и управляемого, а также целенаправленное управленческое воздействие, в основе которого лежат отношения субординации.

Отношения, возникающие в связи с управлением корпорацией, характеризуются состоянием подчиненности, субординации, признаками власти-подчинения. Решения органов управления обязательны для всех участников (акционеров, членов). При принятии решений общим собранием меньшинство обязано подчиниться большинству, имея при этом определенные средства защиты своих прав и законных интересов (право на обжалование решений органов управления, право требовать выкуп принадлежащих долей (акций), право на созыв внеочередного собрания, право на выход из организации и пр.).

В силу субординации отношений, возникающих в связи с управлением корпорацией, они не должны являться предметом гражданско-правового регулирования. Вместе с тем ГК РФ определяет, что отношения между юридическим лицом и лицами, входящими в состав его органов, регулируются ГК РФ и принятыми в соответствии с ним законами о юридических лицах (п. 4 ст. 53 ГК РФ); гражданское законодательство регулирует отношения, связанные с управлением корпорациями (ст. 2 ГК РФ).

Корпоративные отношения, связанные с управлением корпорацией, можно считать управленческими корпоративными отношениями. Как отмечает И. С. Шиткина, «именно присутствие управленческого аспекта, нетипичного для гражданско-правовых отношений, является особенностью корпоративных отношений, позволяющих выделить их в отдельную группу»³.

¹ См.: *Настин П. С.* Корпоративные отношения в гражданском праве: теоретический и практический аспекты // Российский юридический журнал. 2014. № 3. С. 149–150.

² См.: *Зинченко С. А.* Корпоративные отношения в реформируемом гражданском законодательстве России // Гражданское право. 2014. № 4. С. 10.

³ Корпоративное право : учеб. курс / отв. ред. И. С. Шиткина. С. 99.

Таким образом, **корпоративные отношения** — это сочетание имущественных и неимущественных отношений, возникающих в связи с участием (членством) в корпорации, а также управленческих отношений, возникающих в связи с управлением корпорацией.

3. *Корпоративные отношения как отношения, регулируемые гражданским правом, являются частными отношениями.* Как отмечает Е. А. Суханов, гражданско-правовая (частноправовая) природа корпоративных отношений едва ли может быть подвергнута серьезным сомнениям: субъектами этих отношений являются исключительно субъекты гражданского права¹. Другое дело, что корпорации как субъекты гражданского права вступают в отношения с публичными органами (органами государственного регулирования), например в связи с государственной регистрацией корпораций, их налогообложением, защитой конкуренции, регулированием эмиссии ценных бумаг и пр. Подобные публичные (внешние) отношения, урегулированные законодательством, собственно корпоративными отношениями не являются.

4. К корпоративным юридическим лицам ГК РФ относит как коммерческие, так и некоммерческие организации, в которых участники (члены) обладают правом участия и формируют их высший орган управления. Поэтому *корпоративные отношения не являются предпринимательскими отношениями.* Не имеет значения, что сама корпорация или ее участники являются субъектами предпринимательской деятельности (например, если это хозяйственное товарищество или общество или производственный кооператив). Значение имеет то, что в отношении всех корпоративных организаций — как коммерческих, так и некоммерческих — их участники (члены, акционеры) имеют корпоративные (членские) права, которые состоят, как правило, в праве принимать участие в управлении делами организации, в том числе в формировании высшего органа управления корпорацией, в праве получать часть распределяемой прибыли (дивиденд) либо пользоваться услугами корпорации, получать часть имущества при ликвидации корпорации после расчетов с кредиторами.

В связи с этим нельзя согласиться с существующей в научной литературе позицией о том, что корпоративное право является либо составной частью права предпринимательского², либо рассматривается как институт хозяйственного (предпринимательского) права³.

Корпоративные правоотношения — это урегулированные нормами права общественные отношения, возникающие в связи с участием (членством) в корпорации и (или) в связи с управлением корпорацией.

Вопрос о природе корпоративных правоотношений остается дискуссионным в научной среде⁴. Прежняя редакция ст. 48 ГК РФ исходила из того, что такие отношения являются обязательственными. Точка зрения на обя-

¹ См.: Суханов Е. А. Сравнительное корпоративное право. М. : Статут, 2014. С. 51.

² См.: Бельх В. С. Правоотношения, возникающие в сфере банковской деятельности // Банковское право. 2012. № 3. С. 48.

³ См.: Винник О. М., Щербина В. С. Акционерное право. Киев, 2000. С. 17.

⁴ О классификации корпоративных правоотношений см.: Корпоративное право : учеб. курс / отв. ред. И. С. Шиткина. С. 45 и след.

зательственно-правовую природу корпоративных правоотношений сегодня разделяется современными учеными (В. В. Прохоренко, Д. И. Степанов, В. Ф. Попондопуло).

Концепция вещно-правовой природы корпоративных правоотношений не столь популярна, но также поддерживается некоторыми специалистами. Большинство же ученых придерживается мнения об особом характере корпоративных правоотношений, отличающих их и от вещных, и от обязательственных.

Такие отношения между корпорацией и ее участниками имеют особую, корпоративную природу и не укладываются в рамки вещных или обязательственных отношений¹. Так, в частности, В. П. Мозолин отмечает, что внутренние отношения между акционерами и обществом строятся не по обязательственной модели, где стороны выступают в качестве независимых друг от друга участников правоотношения. Акционерные отношения — это отношения участия (членства) в делах данного общества, в том числе в решении вопросов по управлению и распоряжению имуществом. Обязательственные отношения между акционерами и обществом могут возникнуть лишь по требованиям об уплате объявленных дивидендов, получении имущества в случае ликвидации общества и другим общегражданским требованиям, т.е. тогда, когда акционеры изменяют свой правовой статус, переходя на положение обычных внешних кредиторов или должников по отношению к обществу².

В силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п. — либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности (ст. 307 ГК РФ). Обязательство предполагает определенную связь между конкретными лицами (должником и кредитором). Между корпорацией и участниками (акционерами, членами) корпорации такой связи нет. Например, праву акционера на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества — праву на получение части его имущества не противостоят обязанности акционерного общества выплачивать дивиденды или ликвидационную квоту.

От того, что участник корпорации внес средства в оплату своей доли (акций, пая), никаких обязанностей со стороны корпорации не возникло. Оплатив право участия, участник приобрел такие имущественные и неимущественные права, реализация которых осуществляется в установленном порядке при наличии определенных оснований. Так, участник имеет право на получение части распределяемой прибыли, но реализует его только при наличии оснований для выплаты дивидендов (наличие чистой прибыли, решение коллегиального органа корпорации (совета директоров) о рекомендованном размере дивидендов, решение высшего органа управле-

¹ См.: Белов В. А., Пестерева Е. В. *Хозяйственные общества*. М. : Центр ЮрИнфоР, 2002. С. 125.

² См.: Мозолин В. П., Юденков А. П. *Комментарий к Федеральному закону «Об акционерных обществах»*. М. : Норма, 2002. С. 13–14.