

## Содержание:

image not found or type unknown



## Введение

Корпоративное управление — понятие, охватывающее систему взаимоотношений между исполнительными органами акционерного общества, его советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами. Корпоративное управление является инструментом для определения целей общества и средств достижения этих целей, а также обеспечения эффективного контроля за деятельностью общества со стороны акционеров и других заинтересованных сторон. Основными целями корпоративного управления являются: создание действенной системы обеспечения сохранности предоставленных акционерами средств и их эффективного использования, снижение рисков. Корпоративное управление влияет на экономические показатели деятельности акционерного общества, оценку стоимости акций общества инвесторами и на его способность привлекать капитал, необходимый для развития.

Акционерное законодательство претерпевает постоянные изменения. Постепенно складывается судебно-арбитражная практика, связанная с деятельностью акционерных обществ. В процессе развития акционерного законодательства и появления все большего количества акционерных обществ, накопивших значительные объемы активов, растет и число корпоративных конфликтов, вызванных борьбой за перераспределение собственности и контроля в акционерных обществах. При этом центральной фигурой во всех этих конфликтах выступает акционер, обладающий определенным пакетом акций. Ключевой фигурой в процессе формирования системы управления в акционерном обществе, как и в процессе принятия основополагающих управленческих решений, является акционер, который посредством участия в работе высшего органа управления - общего собрания акционеров - участвует и в избрании органов управления, и в формировании воли общества по важнейшим вопросам, связанным с его деятельностью. Важнейшими принципами корпоративного управления в современных условиях становится принцип обеспечения защиты прав акционеров; принцип равного отношения ко всем группам акционеров, включая миноритарных и

иностранных акционеров, гарантирующего каждому из них одинаково эффективную защиту в случае нарушения их прав; принцип обеспечения соблюдения установленных законодательством прав заинтересованных лиц. Таким образом, проблема защиты прав акционера приобретают в настоящее время особую **актуальность**.

Вопрос защиты прав акционеров исследовались такими правоведами как Т.Д. Аиткулов, М.И. Брагинский, В.В. Витрянский, Д.В. Жданов, А.С. Могилевский.

**Цель** данного реферата - исследование защиты прав акционеров в кодексе корпоративного управления.

### **Задачи:**

1. Понятие корпоративного управления
2. Принципы корпоративного управления
3. Субъекты корпоративного управления
4. Право акционеров на защиту
5. Государственная форма защиты интересов акционеров.....
6. **Негосударственные формы защиты прав акционеров...**

## **1. Корпоративное управление**

### **1.1. Понятие корпоративного управления**

Корпоративное управление остается загадочным явлением. Точного определения этого понятия нет.

Корпоративное управление – система отчетности перед акционерами лиц, которым доверено текущее руководство компанией.

Корпоративное управление – способ управления компанией, который обеспечивает справедливое и равноправное распределение результатов деятельности между всеми акционерами, а также иными заинтересованными лицами.

Корпоративное управление – комплекс мер и правил, которые помогают акционерам контролировать руководство компании и влиять на менеджмент с

целью максимизации прибыли и стоимости предприятия.

Корпоративное управление – система взаимоотношений между менеджерами компании и их владельцами по вопросам обеспечения эффективности деятельности компании и защите интересов владельцев, а также других заинтересованных сторон.[\[1\]](#)

Суть корпоративного управления заключается в том, чтобы дать акционерам возможность эффективного контроля и мониторинга деятельности менеджмента и тем самым способствовать увеличению капитализации компании. Этот контроль подразумевает как внутренние процедуры управления, так и внешние правовые и регулирующие механизмы. Акционеры хотят четко знать, какую именно ответственность перед ними несут высшие должностные лица компании за достигнутые результаты. Инвесторы хотят понимать, будет ли у них реальная возможность влиять на принятие важных решений.

Проблема корпоративного управления возникла с появлением крупных корпораций на рубеже XIX-XX вв., когда стал происходить процесс разделения права собственности и управления этой собственностью.

До этого Рокфеллеры и Морганы были полновластными хозяевами предприятий и держали в своих руках как исполнительные, так и контрольные функции. В начале 30-х годов собственники стали расширять сферы своей деятельности, и им пришлось передавать исполнительные функции другим лицам. Наемным исполнителям высшего звена доверили право принятия решений не только по текущим, но и по стратегическим вопросам. Как только это произошло, стал очевиден конфликт интересов управленцев и акционеров. Акционерам был нужен рост капитализации, а топ-менеджерам – солидный статус, высокая зарплата и бонусы. История корпоративного управления – история противостояния интересов этих основных сторон.

Корпоративное управление, являясь самостоятельной сферой деятельности, обладает собственным объектом исследования – взаимоотношения руководства компании (менеджеров) и владельцев акций. При этом подобные взаимоотношения осуществляются посредством применения определенного набора инструментов, в качестве которых выступают устав организации, внутренние регламенты, Кодекс корпоративного управления и поведения.

## **1.2. Принципы корпоративного управления**

Принципы корпоративного управления - это исходные начала, лежащие в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления обществом. Основные принципы корпоративного управления были изложены в документе "Принципы корпоративного управления" Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), подписанном министрами на заседании Совета ОЭСР на уровне министров 26-27 мая 1999 г. Принципы корпоративного управления ОЭСР носят рекомендательный характер и могут использоваться правительствами в качестве отправного начала для оценки и совершенствования действующего законодательства, а также самими корпорациями для выработки систем корпоративного управления и лучшей практики. В соответствии с принципами структура корпоративного:

- защиту прав акционеров;
- равное отношение к акционерам;
- признание предусмотренных законом прав заинтересованных лиц;
- своевременное и точное раскрытие информации по всем существенным вопросам, касающимся корпорации;
- эффективный контроль над администрацией со стороны правления (наблюдательного совета), а также подотчетность правления перед акционерами.

Принципы корпоративного управления ОЭСР послужили основой при создании российского Кодекса корпоративного поведения, закрепившего следующие принципы корпоративного поведения. [\[2\]](#)

Во-первых, система корпоративного управления должна защищать права акционеров. Во-вторых, система управления АО должна быть такова, чтобы совет директоров АО, с одной стороны, мог осуществлять стратегическое управление деятельностью АО и эффективно контролировать деятельность исполнительных органов, а с другой - был подотчетен акционерам общества. В-третьих, исполнительные органы должны разумно, добросовестно, исключительно в интересах общества осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью общества, будучи подотчетными совету директоров и акционерам общества. В-четвертых, при осуществлении управления обществом должно обеспечиваться своевременное раскрытие полной и достоверной информации об обществе, доступной для акционеров общества и инвесторов.

## 1.3. Субъекты корпоративного управления

Повысить эффективность корпоративного управления возможно посредством совершенствования деятельности его субъектов, которых можно сгруппировать в два блока:

- субъекты внутреннего управления}
- субъекты внешней инфраструктуры, оказывающие непосредственное влияние на состояние и дальнейшее развитие организации.[\[3\]](#)

К первой группе следует отнести высшие органы управления и отдельные должностные лица, участвующие в жизни и деятельности компании (корпорация, учредители общества, участники, совет директоров, общее собрание акционеров).

Вторую группу составляют государство в лице его уполномоченных органов, объединения физических лиц, которые оказывают влияние на деятельность организации либо зависимые от нее (банки, клиенты, поставщики, конкурентные компании).

При этом обе группы играют весьма важное значение в успешном функционировании корпорации.

## 2. Формы и способы защиты прав акционеров

### 2.1. Право акционеров на защиту

Многочисленные права акционеров реально становятся таковыми лишь при наличии эффективных и доступных каждому акционеру средств защиты его прав.

Создание системы средств защиты прав акционеров является обязанностью государства, узаконившего образование и функционирование акционерных обществ, поэтому одна из главных задач Закона об акционерных обществах — обеспечение защиты прав и интересов акционеров.

В акционерном обществе интерес акционера может реализовываться как непосредственно им самим путем действий в рамках принадлежащих ему прав, так

и опосредованно через деятельность самого общества, акционером которого он является. В этих условиях возможен конфликт интересов между отдельными группами акционеров, например, между большинством и меньшинством акционеров, а также между интересами акционера (акционеров) и акционерного общества. Поэтому для сохранения и укрепления целостности акционерного общества как специфической системы необходимо определить баланс названных интересов, а также создать и обеспечить функционирование механизма защиты прав акционеров с целью поддержания необходимого баланса интересов.

## **2.2. Государственная форма защиты интересов акционеров**

Государственная форма защиты интересов акционеров включает следующие способы защиты:

- гражданско-правовые;
- административно-правовые;
- уголовно-правовые.

Гражданско-правовые способы защиты прав акционеров. Данные способы предполагают судебную защиту гражданских прав акционеров. При этом право на судебную защиту подразумевает не только право на обращение в суд за защитой, но и возможность реального восстановления нарушенных прав и интересов с помощью суда. В соответствии с этим право каждого на судебную защиту охватывает все стадии гражданского процесса с момента подачи заявления в суд и до действительного исполнения вынесенного по данному конкретному делу судебного решения.

К гражданским правам акционеров относятся все имущественные права. Законом предусмотрены некоторые случаи рассмотрения судом дел по искам акционеров о защите прав участия в управлении акционерным обществом, которые не являются в чистом виде гражданско-правовыми, а подпадают под определение корпоративного права.

**Административно-правовые способы защиты прав акционеров.** Помимо судебной защиты прав и интересов акционер может использовать административно-правовые способы защиты его нарушенных законных прав, которые по сравнению с судебной защитой прав отличаются простотой, но в

некоторых случаях могут быть достаточно эффективными.

Возможность административно-правовой защиты интересов предоставлена акционерам закрепленными в законе нормами административной ответственности юридических лиц и их руководителей за целый ряд нарушений. В Российской Федерации широкий спектр возможностей по защите прав акционеров предоставляет закон РФ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», вступивший в силу в 1999 г., и Положение о порядке проведения проверок юридических лиц, деятельность которых контролируется ФСФР, утвержденное в 1998 г. В этих документах закреплены значительные полномочия федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг в следующих областях:

а) наложения штрафов за перечисленный в законе перечень нарушений, ущемляющий права акционера, на основании жалобы или заявления последнего. Размер штрафа, определенный законом, может достигать 200 МРОТ для должностных лиц и 10 000 МРОТ для юридических лиц или индивидуальных предпринимателей. При этом уплата штрафов не освобождает должностное лицо, юридическое лицо или индивидуального предпринимателя от исполнения обязанности устранить нарушение;

б) проведения проверок эмитентов (акционерных обществ) на основании жалобы, заявления и обращения юридических и физических лиц, в частности акционеров. Проверки могут проводиться, например, при наличии фактов нарушений или фактов, позволяющих предполагать возможность совершения организацией нарушений законодательства о ценных бумагах, прав инвесторов (акционеров) на рынке ценных бумаг.

При выявлении по результатам проверки в действиях должностных лиц организации нарушений требований законодательства Российской Федерации информация о выявленных правонарушениях направляется в правоохранительные органы, которые обязаны принимать соответствующие меры.

**Уголовно-правовые способы защиты прав акционеров.** Кроме защиты прав акционеров в гражданском и административном порядке закон предусматривает уголовно-правовые способы их защиты, предусмотренные Уголовным кодексом РФ.

Пострадавшие акционеры могут возбудить уголовное дело, добиться признания себя потерпевшими и, используя гражданский иск в уголовном процессе, попытаться возместить свои убытки при:

- злоупотреблениях при выпуске ценных бумаг (эмиссии);
- неправомерных действиях при банкротстве;
- преднамеренном банкротстве;
- фиктивном банкротстве;
- противоправном посягательстве на акции, если последнее трактовать как мошенничество.

## **2.3. Негосударственные формы защиты прав акционеров**

Негосударственная форма защиты прав акционеров включает следующие виды защиты прав в зависимости от субъектов, ее осуществляющих:

- защита саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг (СРО);
- защита общественными организациями по защите прав вкладчиков и акционеров;
- защита Федеральным компенсационным фондом по защите прав вкладчиков и акционеров.

Роль негосударственных мер по защите прав акционеров. Защита прав акционеров СРО и общественными организациями является дополнительным способом по отношению к защите, осуществляемой государственными органами. При этом термин «дополнительный» не означает, что этот способ менее действенный и эффективный, чем государственный. Негосударственные формы защиты, наоборот, могут быть даже более эффективными на развитом современном рынке, так как СРО и общественные организации самостоятельно устанавливают нормы поведения ее участников и защиты прав инвесторов (акционеров). При этом саморегулируемые организации должны регулировать деятельность своих участников более жестко, нежели государство. Таков основополагающий принцип деятельности СРО. Кроме того, СРО и общественные организации создают более гибкие процедуры рассмотрения заявлений и жалоб инвесторов (акционеров), что позволяет своевременно и оперативно выявлять и пресекать правонарушения.



Негосударственная форма защиты прав акционеров по сравнению с государственной имеет некоторые ограничения. Так, СРО может осуществлять защиту прав только тех акционеров, которые являются клиентами ее членов. Общественные организации защищают интересы также лишь определенной группы лиц, понесших ущерб от конкретной финансовой компании (для решения этой задачи они и создаются). Федеральный компенсационный фонд защищает интересы лишь тех акционеров — физических лиц, кому был причинен ущерб профессиональным участником, в случае, если последний не может возместить ущерб ввиду отсутствия денежных средств и иного имущества.

К основным способам защиты прав акционеров негосударственными организациями можно отнести:

Со стороны СРО:

- осуществление контроля за деятельностью своих участников;
- рассмотрение жалоб и заявлений на действие участников;
- разрешение споров между участниками, а также между участниками и их клиентами в третейском суде, созданном при СРО;
- разработка и принятие регулятивных и охранительных норм, касающихся деятельности их участников;
- возмещение понесенного акционерами ущерба в результате деятельности ее участников за счет средств, создаваемых СРО компенсационных фондов.

Со стороны общественных организаций:

- обращение в суд с заявлениями о защите прав и законных интересов акционеров, являющихся ее членами, в случае, если последние понесли ущерб на рынке ценных бумаг;
- осуществление контроля за соблюдением условий хранения и реализации имущества участников, предназначенного для удовлетворения имущественных требований акционеров — ее членов;
- возмещение понесенного акционерами — ее членами ущерба за счет средств создаваемых ею компенсационных и иных фондов;

- проведение просветительской и пропагандистской работы среди населения с целью разъяснения механизмов возможных правонарушений на рынке ценных бумаг и их последствий.

Со стороны Федерального компенсационного фонда:

- выплаты компенсаций акционерам — физическим лицам;

- представление и защита имущественных интересов обратившихся в фонд в суде и в ходе исполнительного производства;

- предъявление исков о защите прав и законных интересов обратившихся в фонд;

- хранение имущества, предназначенного для удовлетворения имущественных прав акционеров, и участие в его реализации или обеспечение контроля в целях надлежащего хранения и реализации указанного имущества в ходе исполнительного производства.

## **Заключение**

Корпоративное управление - такой комплекс мер, которые осуществляют как зарубежные, так и российские компании для защиты интересов собственников и в конечном итоге для повышения стоимости компании и привлечения инвестиций.

Принципы корпоративного управления - это исходные начала, лежащие в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления обществом. Существуют основные принципы: защита прав акционеров; равное отношение к акционерам; признание предусмотренных законом прав заинтересованных лиц; своевременное и точное раскрытие информации по всем существенным вопросам, касающимся корпорации; эффективный контроль над администрацией со стороны правления (наблюдательного совета), а также подотчетность правления перед акционерами.

Существует государственная и не государственная форма защиты прав акционеров.

Важность и актуальность вопроса защиты прав акционеров при совершении сделок с акциями обусловлены сущностью таких сделок: они ведут к возникновению, изменению или прекращению акционерных правоотношений, единого права

членства акционера; изменяют состав акционеров конкретного общества, баланс их возможностей и интересов, что, в свою очередь, сказывается на деятельности и перспективах развития самого акционерного общества.

## **Список использованной литературы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации : часть первая — Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ ; часть вторая — Федеральный закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ ; часть третья — Федеральный закон от 26.11.2001 № 146-ФЗ ; часть четвертая — Федеральный закон от 18.12.2006 № 230-ФЗ.
2. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг : Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ.
3. Андреев, В. К. Корпоративное право современной России : монография / В. К. Андреев, В. А. Лаптев. — 2-е изд. — М.: Проспект, 2017.
4. Быстров, Г. Е. Проблемы совершенствования кооперативного законодательства: национальный и международный правовой опыт / Г. Е. Быстров. — М., 2016.
5. Добровольский, В. И. Анализ и комментарий корпоративного законодательства и судебной практики / В. И. Добровольский. — М. : Волтере Клувер, 2007.
6. Кашанина, Т. В. Корпоративное (внутрифирменное) право / Т. В. Кашанина. — М. : Норма, 2006.
7. Поваров, Ю. С. Акционерное право России : учебник для магистров / Ю. С. Поваров. — 3-е изд., испр. и доп., 2017.
8. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. "Современный экономический словарь. - 6-е изд., перераб. и доп. - М." (ИНФРА-М, 2011)
9. Суханов, Е. А. Сравнительное корпоративное право / Е. А. Суханов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Статут, 2016.
10. Текутьев, Д. И. Правовой механизм повышения эффективности деятельности членов органов управления корпорации / Д. И. Текутьев. — М.: Статут, 2017.
11. Филиппова, С. Ю. Корпоративный конфликт: возможности правового воздействия / С. Ю. Филиппова. — М., 2012.

12. Шапкина, Г. С. Применение акционерного законодательства / Г. С. Шапкина. — М.: Статут, 2009.

1. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. "Современный экономический словарь. - 6-е изд., перераб. и доп. - М." (ИНФРА-М, 2011) [↑](#)
2. Андреев, В. К. Корпоративное право современной России : монография / В. К. Андреев, В. А. Лаптев. — 2-е изд. — М.: Проспект, 2017. [↑](#)
3. Быстров, Г. Е. Проблемы совершенствования кооперативного законодательства: национальный и международный правовой опыт / Г. Е. Быстров. — М., 2016. [↑](#)