

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/diplomnaya-rabota/376876>

Тип работы: Дипломная работа

Предмет: Право

ВВЕДЕНИЕ 2

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ 5

1.1 Понятие и принципы корпоративного управления 5

1.2 Основные правовые модели управления корпорацией 9

ГЛАВА 2. ХАРАКТЕРИСТИКА МОДЕЛИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В АНГЛО-САКСОНСКОЙ ПРАВОВОЙ СИСТЕМЕ 20

2.1 Системы управления корпорацией в странах англо-саксонской системы права 20

2.2 Особенности правового регулирования корпоративного управления в странах англо-саксонской правовой системы 26

ГЛАВА 3. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ КОРПОРАЦИЕЙ В РОМАНО-ГЕРМАНСКОЙ ПРАВОВОЙ СИСТЕМЕ 36

3.1 Основные черты концепции корпоративного управления в романо-германской системе 36

3.2 Правовые формы управления корпорацией в романо-германской системе 45

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 61

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ 63

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. Исследование динамики и особенностей корпоративного управления в контексте англо-саксонской и романо-германской правовых систем является актуальным исследовательским направлением, требующим серьезного анализа и разъяснения. Обе эти традиции представляют собой уникальные модели корпоративного управления, которые имеют значительное влияние на мировую экономическую практику. Различия в структуре и правовых принципах управления компаниями в этих системах вызывают интерес и требуют глубокого изучения. В англо-саксонской модели преобладает монистический подход, в котором управление фокусируется на едином совете директоров, включая представителей компании и независимых директоров. Однако, при этом, существует риск возникновения конфликтов интересов между акционерами и менеджментом, что требует строгого регулирования и прозрачности. С другой стороны, романо-германская модель представляет собой дуалистический подход, разделяя функции управления между наблюдательным советом и исполнительным органом - правлением. Но такая система может столкнуться с проблемой более медленного принятия стратегических решений из-за необходимости консенсуса между двумя органами.

Объект исследования – правоотношения в сфере организации и функционирования корпоративного управления в англо-саксонской и романо-германской правовых системах..

Предмет исследования – нормы иностранного законодательства, регламентирующие правовое регулирование в сфере корпоративного управления, судебная практика и научные работы ученых по данной теме.

Цель исследования состоит в том, чтобы дать характеристики моделей и систем корпоративного управления в англо-саксонской и романо-германской правовых системах.

Задачи исследования:

- ☐ изучить понятие и принципы корпоративного управления;
- ☐ описать основные правовые модели управления корпорацией;
- ☐ рассмотреть системы управления корпорацией в странах англо-саксонской системы права;
- ☐ выделить особенности правового регулирования корпоративного управления в странах англо-саксонской правовой системы;
- ☐ представить основные черты концепции корпоративного управления в романо-германской системе;
- ☐ исследовать правовые формы управления корпорацией в романо-германской системе.

Информационная база исследования основана на правовых документах, регулирующих корпоративные отношения в соответствующих странах и объединяющих в себе законы, нормативы и директивы: General corporation law , Companies Act 2006 , The Takeover Code , Directive 2013/34/EU, LOI n° 2003-706 , The AFEP-

MEDEF Code 2018 , Loin n° 2001-420 , Aktiengesetz и другие.

Теоретическая база исследования базируется на правовых основах, представленных авторами, которые можно разделить на две группы в соответствии с направленностью исследований: первая группа авторов рассматривает анализ корпоративных моделей и систем управления, можно выделить следующих исследователей Г.В. Дружинин , П.В. Коренев , Н.Х. Бузарова , М. Ungureanu , J. Siepel , T. Malmi и др.; вторая группа авторов рассматривает корпоративное управление в контексте национальных особенностей, можно отметить следующих ученых: L. Hannah , P. Gantenbein , T. Kuntz , C. Strenger и др.

Методология исследования основана на принципах научной объективности и системности: все процессы рассматриваются в контексте конкретной ситуации, а факты и события анализируются в совокупности, а не отдельно друг от друга. К методам исследования, использованным при написании работы, относятся: сбор информации, метод анализа, синтеза, сравнения, классификации, группировки, историко-хронологический метод, индукция, дедукция.

Выпускная квалификационная работа включает введение, три главы, заключение и список использованных источников и литературы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1.1 Понятие и принципы корпоративного управления

Корпоративное управление – это не просто управление определенной формой организации корпорацией, но и понятие, которое имеет более широкое значение . Эта концепция использовалась разными учеными по-разному, и до сих пор не существует общепринятого определения корпоративного управления.

Корпоративное управление привлекло внимание правительств с 1990 года после финансовых скандалов, свидетелями которых стали западные компании, такие как Enron, WorldCom и Parmalat.

Что касается защиты акционеров, то корпоративное управление было основной областью исследований в течение последних десятилетий. В течение 1970-х годов ученые обсуждали роль правительства в продвижении менеджеров и ответственности правления. В 1980-х годах лучшими методами корпоративного управления были механизмы рыночного контроля. Позже, в 1990-х годах, активность институциональных инвесторов появилась как способ привлечь к ответственности менеджеров и советы директоров. В конечном счете, недавние дискуссии были сосредоточены на сближении глобального режима корпоративного управления.

Ученые обсуждали понятие "корпоративное управление" с разных точек зрения. Согласно Магди и Надере, корпоративное управление заключается в обеспечении того, чтобы бизнес велся хорошо, а инвесторы получали справедливую прибыль. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) предлагает более широкое определение корпоративного управления. ОЭСР определяет корпоративное управление как систему, с помощью которой коммерческие корпорации управляются и контролируются. Потенциальные конфликты интересов между участниками (стейкхолдерами) корпоративной структуры создают необходимость в корпоративном управлении в корпоративной среде. Имам и Малик выявили две основные причины, стоящие за этим конфликтом . Во-первых, разница в предпочтениях и целях участников. Во-вторых, отсутствие у участников полной информации о знаниях, действиях и предпочтениях друг друга. Дженсен и Меклинг рассмотрели эти конфликты, изучив отделение корпоративной собственности от корпоративного управления. Они утверждают, что такое разделение дает руководителям возможность действовать в своих собственных интересах, а не в интересах акционеров, в отсутствие других механизмов корпоративного управления.

Бостан и Гросу несколько по-другому описали цели систем управления . По их словам, цели заключаются в обеспечении добросовестного управления и руководства для максимизации создаваемой ценности для акционеров, а также в обеспечении прозрачной и своевременной системы коммуникации. Прозрачная система коммуникации является ключевым инструментом, который может предотвратить мошенничество с бухгалтерским учетом. Связь между информацией и предотвращением мошенничества не зависит от способа корпоративного управления, принятого организационной структурой, и механизма контроля.

Акцент ученых в отношении корпоративного управления делается на следующих компонентах : финансовая модель правительства; модель управления контрактами между участниками (нормативная); когнитивная модель правительства; или сосредоточена на принятии решений с помощью передовой практики, которая должна быть обращена к механизмам управления, которые дисциплинируют менеджеров и разрешают конфликты между ведомствами.

Основываясь на рассмотренных определениях, делается вывод, что конечной целью надлежащего

управления компанией является повышение ее ценности и обеспечение того, чтобы те, кто прямо или косвенно вносит свой вклад в ее создание, могли участвовать в увеличении стоимости. По этой причине надлежащая практика создает условия:

- для защиты и справедливого вознаграждения акционеров за вложенный капитал;
- для вознаграждения работников за их труд и интеллектуальный вклад;
- для предложения клиентам продуктов и услуг более высокого качества и по более выгодным ценам;
- адекватно вознаграждать поставщиков за поставку продукции или оказание услуг и предлагать им гарантии или уверенность в том, что они будут своевременно выплачены;
- предлагать кредиторам, что ресурсы, которые они одолжили компании, будут восстановлены и что они получат хорошую компенсацию;
- включать ответственность перед обществом в целом, включая, таким образом, соблюдение налоговых обязательств.

В связи с этим необходимо установить, что не существует отличительного определения, которое конкретно описывало бы значение корпоративного управления при учете интегральных характеристик системы, следовательно, существуют некоторые противоречия и путаница в отношении определения корпоративного управления. Однако, в целом, традиционным определением корпоративного управления является определение, предложенное Организацией экономического сотрудничества и развития, которое предусматривает следующее: корпоративное управление - это система, с помощью которой коммерческие корпорации направляются и контролируются.

В зависимости от точки зрения, с которой сталкивается определение корпоративного управления компаниями, они могут иметь разные значения. С экономической точки зрения корпоративное управление обычно понимается как защита интересов акционеров. Наконец, концепция корпоративного управления объясняется авторами и не определяется прямо, поскольку она охватывает различные области взаимодействия, такие как менеджмент, этические, правовые, нормативные, структурные и поведенческие аспекты.

Для наилучшей практики корпоративного управления некоторыми международными организациями был введен набор принципов и руководств. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), например, ввела принципы корпоративного управления в 1999 году. Эти принципы были пересмотрены в 2004 году, чтобы привести их в соответствие с финансовыми и экономическими изменениями, и с тех пор они стали эталоном корпоративного управления во многих странах мира. Первый набор принципов корпоративного управления ОЭСР состоял всего из пяти подзаголовков, тогда как окончательная версия содержит следующие шесть подзаголовков:

1. Обеспечение основы для эффективной системы корпоративного управления.
2. Права акционеров и ключевые функции собственности.
3. Справедливое отношение к акционерам.
4. Роль заинтересованных сторон в корпоративном управлении.
5. Раскрытие информации и прозрачность.
6. Обязанности Правления.

Каждый из перечисленных выше принципов подкрепляется дополнительными подпринципами, которые призваны прояснить цель принципа и помочь заинтересованным сторонам в реализации на практике. Эти принципы обновлены с учетом опыта стран региона ОЭСР и стран, не входящих в ОЭСР, с учетом правовых и культурных обстоятельств и различий.

Таким образом, корпоративное управление – это система, связанная с тем, как компания контролируется и направляется ее владельцами и менеджерами. Корпоративное управление стало важным компонентом рыночной экономики, особенно после корпоративных скандалов по всему миру. Неудачи корпораций вызвали интерес к связи между корпоративным управлением и результатами деятельности фирм.

Взаимосвязь между корпоративным управлением и результатами деятельности фирм была предметом многих обширных исследований за последнее десятилетие. Корпоративное управление в более широком смысле определяется как совокупность взаимоотношений между руководством компании, ее советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами. Это инструмент обеспечения коллективности и прозрачности бизнеса, а также содействия экономическому росту.

1.2 Основные правовые модели управления корпорацией

Модели корпоративного правления, разрабатывались достаточно долгое время во множестве стран мира. На сегодняшний день, модели корпоративного управления, являются основой при определении системы координации деятельности в той или иной компании .

В этой стране, система корпоративного управления в акционерных компаниях организована в соответствии с несколькими факторами. Они включают в себя законодательную базу, которая определяет правовые обязанности всех участников корпоративного управления, актуальные условия деловой среды в стране и устав каждой корпорации. Хотя положения о корпоративном управлении могут меняться от компании к компании, многие факторы оказывают сходное воздействие как на практике, так и на бумаге.

Следовательно, можно создать общую модель корпоративного управления для данной страны.

В каждой стране система корпоративного управления обладает уникальными характеристиками и особенностями, которые делают ее непохожей на другие страны. На сегодняшний день исследователи выделяют три основные модели корпоративного управления на развитых рынках капитала: англо-американскую, японскую и немецкую модели. Каждая из этих моделей включает в себя ряд ключевых элементов:

1. Определение главных игроков в среде корпоративного управления.
2. Особенности структуры акционерного владения в данной стране.
3. Состав совета директоров (или советов директоров в немецкой модели).
4. Законодательная база и нормативы, регулирующие корпоративное управление.
5. Требования к обязательному раскрытию информации для акционерных компаний, котирующихся на бирже.
6. Процедуры по одобрению корпоративных решений акционерами.
7. Способы взаимодействия между ключевыми игроками в корпоративной среде.

Рассмотрим основные модели осуществления корпоративного управления на современном этапе . В число таких моделей вошли:

1. японская;
2. германская;
3. англо-Американская.

1. Корпоративное управление по Японской модели. Указанная модель корпоративного управления, используется в узконаправленной деятельности, и фактически используется лишь японскими корпорациями (рисунок 1).

Рисунок 1. Корпоративное управление по японской модели

Главной специализацией такой модели, выступает перекрестный характер владения акциями. Кроме того, ценные бумаги распределены среди акционеров только крупных и средних секторов. Основной особенностью японской модели корпоративного управления, является активная деятельность банковских учреждений, в деятельности компаний. При этом, организации имеют пассивное место на рынке, не заостряя внимание на большом объеме акций .

Японская подход к корпоративному управлению примечателен своей фокусировкой на достижении целей, даже при значительном владении банком акциями компаний. Один из плюсов этой модели заключается в её способности минимизировать внешнее вмешательство, что редко приводит к враждебным поглощениям акций или предприятий. Таким образом, японская система корпоративного управления выделяется хорошо разработанной структурой, способной достигать поставленных целей .

Законы и иные нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 01.09.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 5 декабря 1994 г. № 32 ст. 3301.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 07.10.2022) «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства Российской Федерации от 1 января 1996 г. № 1 ст. 1.
3. Aktiengesetz [Электронный ресурс] / Bundesministerium der Justiz. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.gesetze-im-internet.de/aktg/> (дата обращения: 09.10.2023)
4. Article 20 — Corporate governance statement, Directive 2013/34/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 [Электронный ресурс] / Lexpacency.org. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://lexpacency.org/eu/32013L0034/> (дата обращения: 09.10.2023)

5. Companies Act 2006 [Электронный ресурс] / UK Public General Acts. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.legislation.gov.uk/ukpga/2006/46/contents> (дата обращения: 09.10.2023)
6. General corporation law [Электронный ресурс] / The Delaware Code Online. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://delcode.delaware.gov/title8/c001/> (дата обращения: 09.10.2023)
7. Loi n° 2001-420 du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques [Электронный ресурс] / République française. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.legifrance.gouv.fr/loda/id/JORFTEXT000000223114> (дата обращения: 09.10.2023)
8. LOI n° 2003-706 du 1er août 2003 de sécurité financière [Электронный ресурс] / République française. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.legifrance.gouv.fr/jorf/id/JORFTEXT000000428977/> (дата обращения: 09.10.2023)
9. The AFEP-MEDEF Code 2018 [Электронный ресурс] / AFEP. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://afep.com/en/publications-en/le-code-afep-medef-revise-de-2018/> (дата обращения: 09.10.2023)
10. The Commercial Companies Code z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U. tłum. gb Nr 94, poz. 1037) [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://supertrans2014.files.wordpress.com/2014/06/the-commercial-companies-code.pdf> (дата обращения: 09.10.2023)
11. The Takeover Code [Электронный ресурс] / The Panel on Takeovers and Mergers. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.thetakeoverpanel.org.uk/wp-content/uploads/2008/11/code.pdf> (дата обращения: 09.10.2023)
- Статьи, книги на русском языке
12. Анализ зарубежных моделей корпоративного управления и их применение в российской практике / Д. Е. Митрофанов, А. А. Онучина, Е. В. Шпак [и др.]. — Текст: непосредственный // Экономическая наука и практика: материалы VI Междунар. науч. конф. (г. Чита, апрель 2018 г.). — Чита: Издательство Молодой ученый, 2018. — С. 32-34.
13. Бочарова, И. Ю. Корпоративное управление / И.Ю. Бочарова. - М.: ИНФРА-М, 2021. - 368 с.
14. Бузарова, Н. Х. Общая характеристика англо-саксонской модели управления корпорацией / Н. Х. Бузарова, Ф. Ф. Дзоблаева // Бюллетень Владикавказского института управления. – 2020. – № 59. – С. 134-154.
15. Дружинин, Г. В. Особенности корпоративно-нормативной системы в романо-германской и англосаксонской правовых семьях / Г. В. Дружинин // Сибирский юридический вестник. – 2021. – № 1(92). – С. 3-7.
16. Коренев, П. В. Континентально-европейская и англосаксонская модели корпоративного договора / П. В. Коренев // Вестник Санкт-Петербургской юридической академии. – 2019. – № 2(43). – С. 48-52.
17. Митрофанов, Д. Е. Организация корпоративного управления в современных условиях / Д. Е. Митрофанов, В. В. Постнов, Д. Ю. Уткин, А. С. Селиверстов. — Текст: непосредственный // Экономика, управление, финансы: материалы VIII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2018 г.). — Краснодар: Новация, 2018. — С. 146-148.
18. Трикер, Боб Карманный справочник директора. Основы корпоративного управления. От А до Я / Боб Трикер. - М.: Олимп-Бизнес, 2021. - 304 с.
- Статьи, книги на английском языке
19. Amara, S. An Overview of Corporate Governance Practice in Companies Listed on the Libyan Stock Market / S. Amara // Athens Journal of Business & Economics. – 2021. – 7(3). – P. 287-304.
20. Aydemir, B. Corporate Governance / B. Aydemir. – Stockholm, Sweden: Södertörns Högskola, 2012. – 65 p.
21. Bruner, C.M. Power and Purpose in the "Anglo-American" Corporation / C.M. Bruner // Virginia journal of international law [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://scholarlycommons.law.wlu.edu/cgi/viewcontent.cgi?referer=&httpsredir=1&article=1372&context=wluflac> (дата обращения: 09.10.2023)
22. Castrillon, G., Alfonso, M. The concept of corporate governance / G. Castrillon, M. Alfonso // Revista Científica "Visión de Futuro". – 2021. – 25 (2). – P. 1-14.
23. Clarke, T. A Critique of the Anglo-American Model of Corporate Governance / T. Clarke // CLPE Research Paper [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://digitalcommons.osgoode.yorku.ca/cgi/viewcontent.cgi?referer=&httpsredir=1&article=1129&context=clpe> (дата обращения: 09.10.2023)
24. Cocks, L. The End of History for Anglo-Saxon Outsider Corporate Governance: Are We All French Now? / L. Cocks, A.J. Dignam // Les défis actuels de droit financier [Электронный ресурс] / SSRN. – Электрон. дан. – Режим доступа: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1700888 (дата обращения: 09.10.2023)

25. Gantenbein, P. Corporate governance in the European context / P. Gantenbein, C. Volonté // Die Unternehmung. – 2019. – P. 122-145.
26. Hannah, L. Corporate Governance, Accounting Transparency and Stock Exchange Sizes in Germany, Japan and “Anglo-Saxon” Economies, 1870—1950 / L. Hannah // London School of Economics and Political Science. – 2018. – P. 1-34.
27. Islam, I. The Concept of Corporate Governance and Its Evolution in Asia / I. Islam // Research Journal of Finance and Accounting. – 2015. – 6(5). – 1-8.
28. Istvan, S. Attempts at adoption of the anglo-saxon trust / S. Istvan // Attempts at adoption. – 2014. – P. 1-52.
29. Jezak, J. Corporate Governance in Developing Countries: Finding the Balance between Global Standards and Local Context — The Case of Poland / J.Jezak // International Journal of Trade, Economics and Finance. – 2014. – 5(4). – P. 1-5.
30. Kausar, A. An Overview of Corporate Governance Models in Financial Institutions / A. Kausar, R. Suhaimi, M. Hasri, M. Sabarina, R. Mizanur // International Journal of Management and Sustainability. – 2019. – P. 1-8.
31. Kuntz, T. German Corporate Law in the 20th Century / T.Kuntz // Research Handbook on the History of Corporate and Company Law. – 2017. – P. 1-42.
32. Malmi, T. The use of management controls in different cultural regions: an empirical study of Anglo-Saxon, Germanic and Nordic practices / T. Malmi, D.S. Bedford, R. Brühl et al. // J Manag Control. – 2022. – 33. – P. 273-334.
33. Mugova, S. Corporate governance, structure and accountability as affected by national government infrastructure in developing countries / S. Mugova, P.R. Sachs // Corporate Ownership & Control. – 2016. – 13(4). – 1-8.
34. Siepel, J. Anglo-Saxon governance: Similarities, difference and outcomes in a financialised world / J. Siepel, P. Nightingale // Critical Perspectives on Accounting. – 2014. – 245(1). – P. 27-35.
35. Strenger, C. The Governance System of Germany: Background and Discussion of its Code / C. Strenger, J. Redenius-Hövermann, G. Demirtaş // CGI Working Paper. – 2023. – P. 1-16
36. Ungureanu, M. Models and practices of corporate governance worldwide / M. Ungureanu // CES Working Papers. – 2013. – P. 625-635.

Электронные ресурсы на английском языке

37. Analyzing the anglo-saxon managerial model [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.absparis.com/blog/analyzing-anglo-saxon-managerial-model> (дата обращения: 09.10.2023)
38. Corporate Governance in Germany [Электронный ресурс] / ECGI. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.ecgi.global/content/corporate-governance-germany> (дата обращения: 09.10.2023)
39. Corporate Liability in Poland [Электронный ресурс] / Global compliance news. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.globalcompliancenews.com/white-collar-crime/corporate-liability-in-poland/> (дата обращения: 09.10.2023)
40. Germany [Электронный ресурс] / VISTRA. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.vistra.com/governance-risk-compliance/establishment/set-up/legal-entities-formation/germany> (дата обращения: 09.10.2023)
41. Polish Code of Commercial Companies and Companies [Электронный ресурс] / Polish lawyers association. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://en.polish-lawyers-association.eu/polish-code-of-commercial-companies-and-companies/> (дата обращения: 09.10.2023)
42. Shareholder vs. Stakeholder: Two Approaches to Corporate Governance [Электронный ресурс] / IESE. – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.iese.edu/insight/articles/shareholder-vs-stakeholder-corporate-governance/> (дата обращения: 09.10.2023)

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/diplomnaya-rabota/376876>