



## ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕВРОПЕЙСКИХ КОМПАНИЙ В ПРАВЕ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

О. КАЛИНИНА,

аспирант кафедры сравнительного и европейского права  
Института международных отношений Киевского национального университета имени Тараса Шевченко

### SUMMARY

This article discusses the existing substantive provisions that regulate the activities of European Companies within the European Union. The author analyzes the main problems that may arise in connection with the establishment and operation of such companies, and we are talking about the prospects of improving the legal framework in order to create the best overall legal environment for European Companies all over the European Union. The article analyzes the reasons, backgrounds and trends of modernization of legislation in this area.

**Key words:** The European Union, European Company, Member States, legal regulation, supranational, national law, employee involvement.

\* \* \*

В данной статье рассматриваются существующие основные положения, которыми регулируется деятельность Европейских компаний в рамках Европейского Союза. Анализируются основные проблемы, которые могут возникнуть в связи с созданием и функционированием таких компаний, а также речь идет о перспективах усовершенствования правовой базы с целью создания лучших общих правовых условий для деятельности Европейских компаний на всей территории Европейского Союза. В статье проводится анализ причин, предпосылок и направлений модернизации законодательства в данной сфере.

**Ключевые слова:** Европейский Союз, Европейская компания, государства-члены, правовое регулирование, наднациональный, национально право, вовлечение работников.

*Постановка проблемы. После появления в корпоративном праве Европейского Союза Европейской компании как наднациональной организационно-правовой формы, компании государств-членов получили возможность беспрепятственного трансграничного слияния и перемещения по территории Союза, что стало важным этапом на пути к укреплению единого экономического пространства в рамках ЕС.*

*Законодательство про устав Европейской компании дает компаниям, работающим в более чем одном государстве-члене, возможность организовать свой трансграничный бизнес под одной европейской маркой. Это позволяет им работать в рамках стабильной правовой базы, снижения внутренних издержек работы в нескольких странах и, следовательно, быть более конкурентоспособными на внутреннем рынке. Европейские компании пользуются большой популярностью в одних странах-членах и меньшей в других. Для того чтобы повысить популярность данного вида компаний, нужно определить положительные моменты в законодательном регулировании и какие изменения необходимы, чтобы устранить негативные.*

**Изложение основных положений.** Европейская компания, как один из принципиально новых видов наднациональных юридических лиц Европейского Союза, была законодательно оформлена в 2004 году, когда Регламент Совета ЕС № 2157/2001 про устав Европейской компании вступил в силу (далее Регламент) [1]. В современной доктрине международного права данная организационно-правовая форма также переводится как европейское акционерное товарищество и европейское товарищество, также имеет официальное сокращение «SE», от латинского «Societas Europaea». Кроме Регламента № 2157/2001, деятельность Европейских компаний регулируется Директивой Совета 2001/86 про участие в управлении Европейского товарищества наемных работников, которая дополняет данный Регламент (далее Директива) [2].

В соответствии с положениями Регламента, Европейская компания – это открытое акционерное общество, деятельность которого регулируется сообщда правом ЕС и национальным правом государств-членов [3, с. 334]. Данный вид компании может быть зарегистрирован в одном государстве-члене, но функционирует во всех странах Европейского Союза.

**Анализ исследований и публикаций.** Правовое регулирование создания и деятельности Европейских компаний проводится в научных работах зарубежных авторов: С. Мока, М. Гатти, Л. Сериони, К. Оплустила, К. Тейчмена и других. Среди украинских и российских ученых вопросы правовой основы деятельности наднациональных юридических лиц в Европейском Союзе в своих научных исследованиях освещали В.И. Муравьев, Е.Р. Кибенко, И.А. Березовская, Е.А. Дубовицкая, Т.В. Шашихина.

Следует отметить, что недостаточное внимание в современных доктринальных исследованиях уделено вопросам усовершенствования и развития корпоративно-правового регулирования Европейских компаний.

**Целью статьи** является анализ правовой базы, на основе которой осуществляется деятельность Европейских компаний в Европейском Союзе, а также проблем и недостатков в правовом регулировании данного вопроса и формирование путей их преодоления в будущем.



Европейская компания является торговой компанией и наделена правосубъектностью. Данная организационно-правовая форма рассчитана на крупные компании, о чем свидетельствует требование про минимальный уставной капитал в размере 120 тысяч евро [4, с. 6-7].

Влияние этой новой формы бизнеса, однако, может быть поставлено под сомнение. Регламент и Директива обеспечивают только базовое регулирование и представляют собой рамочные документы. Таким образом, основное регулирование деятельности обеспечивается, по сути, законодательством государств-членов, а, значит, в рамках ЕС может быть создано не один, а 28 типов европейских компаний. Тем не менее, ее косвенным воздействием на европейскую правовую культуру нельзя пренебрегать.

Во-первых, в процессе реализации Регламента данные компании имеют общее происхождение на европейском уровне. Во-вторых, такие товарищества облегчают компаниям государств-членов участие в трансграничных слияниях и поглощениях. Это имеет значение не только с экономической, но и с юридической точки зрения. Если компании становятся все более международными, вполне вероятно, что право и культура будут следовать этой же тенденции. Как позитивным, так и негативным моментом в правовом регулировании деятельности таких компаний может выступать такое явление как законодательная конкуренция. Так, в некоторой степени компании могут выбрать, в каком государстве-члене они основывают Европейскую компанию. В связи с чем национальные законодатели сталкиваются с проблемой, как сделать национальную законодательную базу более привлекательной для бизнеса [5, с. 114].

На европейском уровне деятельность Европейских компаний регулируется достаточно фрагментарно. Основной Регламент содержит всего три раздела, в которых заключаются нормы о регистрации, минимальном уставном капитале, переносе места нахождения, способах создания и регулирования организационной структуры SE. Отдельно регулируются во-

просы годовой консолидированной отчетности, прекращении, ликвидации и неплатежеспособности Европейских компаний [6, с. 226].

Остальные важные вопросы деятельности SE (в частности, отношения в группе компаний, внесение уставного капитала, полномочия членов правления, финансовая отчетность, решение проблем налогообложения, конкуренции и т.д.) Регламент оставляет для регулирования национальным правом [3, с. 335]. Таким правом выступает право государства, в котором Европейская компания имеет свое место нахождения.

Регламент в ст. 9 определяет нормативные акты, которыми должна регулироваться Европейская компания, в следующей иерархии: 1) на первое место в системе норм выступает сам регламент; 2) устав товарищества в случаях, установленных Регламентом; 3) далее – нормы национального права, принятые специально для SE; 4) нормы национального права для акционерных обществ; 5) нормы устава Европейской компании в случае, если национальное право отсылает к уставу акционерного общества [1]. Как отмечает Е.А. Дубовицкая, четкость и ясность данной иерархии норм обманчива. Смещение европейского права с национальным приводит к серьезным правоприменительным трудностям [6, с. 227].

На практике такое регулирование вызывает трудности. Чтобы четко определить сферу действия национального права, надо сначала понимать, какие вопросы урегулированы, а какие не урегулированы Регламентом о SE. Это приводит к тому, что в практике у компаний возникает необходимость в высококвалифицированных специалистах, которые бы владели как национальным правом, так и корпоративным правом ЕС. А это, в свою очередь, приводит к тому, что компании, которые выбирают для себя такую организационно-правовую форму, как SE, должны быть заранее готовы к дополнительным финансовым расходам на юридическое консультирование.

Ст. 2 Регламента регулирует вопросы создания SE. Основной целью создания Европейских компаний яв-

ляется возможность дать компаниям из разных государств-членов правовую базу для объединения их потенциала посредством слияний. Такое объединение может происходить по-разному. В Регламенте указываются четыре основных пути создания европейских компаний:

1) Европейская компания может создаваться посредством слияния при условии, что, по крайней мере, две из компаний регулируются законодательством различных государств-членов;

2) компании могут также образовывать холдинг, если каждая из, как минимум, двух из них регулируется законодательством различных государств-членов, или если компания, по крайней мере, два года имеет филиал, который регулируется законодательством другого государства-члена или филиал, расположенный в другом государстве-члене;

3) компании могут формировать Европейскую компанию, подписавшись на ее акции;

4) национальные компании могут быть преобразованы в SE, если минимум два года имеют дочернюю компанию, которая регулируется законодательством другого государства-члена [7, с. 432-434].

В своих работах Е.А. Дубовицкая отмечает еще и пятый способ создания Европейской компании – создание SE-дочерней компании другим европейским акционерным обществом. Но отмечает, что данный способ является вторичным по отношению к первым четырем [7, с. 231-232]. В смысле Регламента вторичные способы учреждения не являются самостоятельными, а перечень основных способов является исчерпывающим, что умышленно предотвращает притеснение национальных организационно-правовых форм со стороны Европейских компаний.

Положения по формированию SE предлагают новые возможности для трансграничного сотрудничества, но, тем не менее, при условии определенных ограничений:

(а) Формирование Европейской компании требует «Европейского уровня»: слияние, должно осуществляться только между компаниями, которые регулируются законодатель-



ством различных государств-членов. Формирование холдинга требует, чтобы минимум 2 из компаний принадлежали к праву разных государств-членов, или наличие либо дочерней компании, деятельность которой регулируется правом другого государства, либо филиала, который располагается в другом государстве на протяжении не менее двух лет. Такое же требование выдвигается при образовании дочерней SE. И, наконец, преобразование в Европейскую компанию разрешено только компаниям, имеющим филиал, который регулируется законодательством другого государства-члена по крайней мере два года.

(б) Чтобы еще более усложнить положение вещей, Регламентом запрещается формирование SE компаниям с любой правовой формой. Слияние и преобразование доступны только для публичных обществ с ограниченной ответственностью, в то время как холдинг SE может быть учрежден частными обществами с ограниченной ответственностью [1]. В этом отношении самым привлекательным выступает способ формирования SE посредством дочерних компаний, поскольку в таком случае европейская компания учреждается компаниями и фирмами в значении второго абзаца статьи 54 Договора про ЕС [8] и другими юридическими лицами, регулируемые публичным или частным правом (ст. 2 пункт 3 Регламента).

Данные ограничения приводят к тому, что компании из третьих стран не могут непосредственно участвовать в создании Европейской компании.

Наиболее часто используемый способ формирования Европейских компаний – создание дочерней компании. Формирование путем создания холдинга используется крайне редко. Основным негативным фактором тут служит сложность и неопределенность положений Регламента, их неконкретизация. При формировании холдинга возникает ряд правовых проблем, которые связаны с субсидиарно применимым национальным правом. Основной проблемой в таких ситуациях выступал тот факт, что национальное корпоративное законодательство государств-членов ЕС часто

не предусматривало специальных норм, регламентирующих создание холдинга [9, с. 239].

Что касается вопросов управления SE, то, учитывая различные системы управления компаниями, предусматриваемые законодательствами государств-членов, Регламент оставляет выбор основателям SE. В соответствии с положениями Регламента, Европейская компания может иметь либо двухуровневую систему управления с наблюдательным органом и органом управления (дуалистическая модель), либо одноуровневую систему с одним административным органом (монистическая модель) [1].

Положения Регламента о двухуровневой системе управления берут начало в значительной степени от австрийского и немецкого корпоративного права [10, с. 297-298]. Другие страны-члены, чье законодательство не знает двухуровневой системы управления, имеют возможность принять соответствующие положения относительно SE. В правовой практике Великобритании, наоборот, функции управления и контроля поделены между членами одного и того же органа – совета директоров [11, с. 110-113].

Регламент регулирует обе модели очень поверхностно. Преимуществом, которое в этом аспекте подчеркивает привлекательность Европейской компании для предпринимателей, является возможность свободно регулировать численность органов.

Еще одним важным фактором, влияющим на деятельность Европейских компаний, является вовлечение работников в управление компанией. При создании SE, согласно Директиве, вырабатывается модель участия работников в управлении, чтобы установить степень вовлеченности сотрудников в процесс принятия решений. Это делает SE относительно привлекательными в таких странах, как Германия, Нидерланды и Австрия. С другой стороны, в странах, не имеющих обязательного режима участия служащих, это уменьшает привлекательность данной организационно-правовой формы, так как она заставляет компании вступать в переговоры с сотрудниками, чтобы уста-

новить степень их участия в управлении [12, с. 318-321].

Среди преимуществ Европейских компаний следует отметить:

- выбор между одноуровневой и двухуровневой системой управления;
- возможность участия работников в управлении;
- возможность трансграничной реструктуризации;
- возможность перемещения зарегистрированного офиса Европейской компании в другое государство-член ЕС;
- создание так называемого «фирменного стиля» на уровне ЕС.

Однако с течением времени Регламент Совета ЕС № 2157/2001 про устав Европейской компании стал вызывать ряд вопросов. Для урегулирования проблемы и для того, чтобы определить, какие изменения необходимы, чтобы сделать работу устава Европейской компании лучше, Комиссия Европейского Союза непрерывно работает над повышением привлекательности устава SE. Очередная консультация с общественностью была начата 23 марта 2010 года [13].

Консультация охватывает положительные и отрицательные причины для создания Европейских компаний, привлекательности национального законодательства для их создания, наиболее важных вопросов регулирования, которые учитываются при выборе национального законодательства того или иного государства-члена для регистрации в нем европейской компании.

С точки зрения права, Регламент про устав Европейской компании следует усовершенствовать путем конкретизации положений про создание SE, про трансграничную деятельность, также можно поднять вопрос про снижение требований к сумме уставного капитала и урегулировании вопроса разделения юридического адреса от реального местонахождения компании.

Если ставить вопрос о пересмотре Регламента, то основными приоритетами, кроме затронутых ранее, должны стать проблемы его неполноты, его фрагментарности. Исходя из тенденций ЕС к расширению, важно



оценить при этом, насколько Регламент может быть применим к странам юго-востока.

**Выводы.** Создание Европейской компании позволяет работать в рамках стабильной правовой базы, ведет к снижению внутренних издержек, дает возможность работы в нескольких странах-членах ЕС и, следовательно, приводит к большей конкурентоспособности на внутреннем рынке Евросоюза. Такая наднациональная организационно-правовая форма оказалась очень популярной в государствах-членах, и с каждым годом количество европейских компаний возрастает. Дальнейшая гармонизация и усовершенствование правового регулирования деятельности таких товариществ приведет к увеличению их численности на территории ЕС. Можно ожидать, что такая организационно-правовая форма, как европейская компания, будет способствовать гармонизации корпоративного права в ЕС.

Европейская компания, как организационно-правовая форма, позволяет реструктурировать группу компаний, упростить организацию и понизить административные издержки. Данный вид наднациональных юридических лиц ЕС имеет гибкую управленческую структуру, при его создании существует возможность выбора между монистической и дуалистической моделями управления. Также немалую роль в привлекательности SE играет возможность создания так называемого европейского имиджа.

В перспективе Комиссии и Совету ЕС предстоит приложить еще немало усилий, чтобы Европейская компания стала юридически и экономически привлекательной формой. Необходимо сделать условия и процедуры для формирования SE доступными для компаний (например, за счет упрощения трансграничных требований, предусматривая также возможность частным компаниям с ограниченной ответственностью превратить в SE и за счет снижения минимальных требований к капиталу). Для повышения привлекательности SE, было бы целесообразно, чтобы правила, регулирующие участие работников стали более гибкими.

#### Список использованной литературы:

1. Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE) // OJ L 294. – 2001. – p. 1–21.

2. Council Directive 2001/86/EC of 8 October 2001 supplementing the Statute for a European company with regard to the involvement of employees // Official Journal L 294. – 2001. – p. 22–32.

3. Право Европейского Союза: учебник / за ред. В.И. Муравьова. – К.: Юриком Интер, 2011. – 704 с.

4. Matti Koskinen. SE European Company (Societas Europaea): Helsinki, 2003. – 20 p. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.seeurope-network.org/homepages/seeurope/file\\_uploads/se-opas\\_matti\\_koskinen\\_english.pdf](http://www.seeurope-network.org/homepages/seeurope/file_uploads/se-opas_matti_koskinen_english.pdf)

5. О. М. Калініна. Проблема регуляторної конкуренції в корпоративному праві Європейського Союзу // Український часопис міжнародного права №4. – 2012. – с. 112-119.

6. Дубовицкая Е.А. Европейское корпоративное право. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Wolters Kluwer Russia, 2008. – 261 с.

7. Mathias M. Siems. The Impact of the European Company (SE) on Legal Culture // European Law Review 30. – 2005. – p. 431 – 442. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://poseidon01.ssrn.com/delivery.php?ID=618009031125120095123099093098120123117011052016042090064104001010125066088002024092041039044052007031061084092024004112124098052057022081004123090001004125007057083077089068069103104027107019029123&EXT=pdf>

8. Consolidated versions of the Treaty on European Union and the Treaty on the functioning of the European Union. – Brussels, 15 April 2008.

9. Ernst & Young (2009): Study on the operation and the impacts of the Statute for a European Company (SE) // Report drawn up following call for tender from the European Commission, 2009. – 294 p. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://ec.europa.eu/internal\\_market/consultations/docs/2010/se/study\\_SE\\_9122009\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/docs/2010/se/study_SE_9122009_en.pdf)

10. Cerioni, Luca. The European Company Statute (SE) and the Statute for a European Cooperative Society (SCE): a comparison between the two new supranational vehicles // The European Legal Forum (E) 5. – 2004. – p. 296 – 302.

11. Krzysztof Oplustil, Christoph Teichmann. The European Company: All Over Europe : A State-By-State Account of the Introduction of the European Company // Walter de Gruyter, 2004. – 409 p.

12. Christoph Teichmann. The European Company – A Challenge to Academics, Legislatures and Practitioners // Germanlawjournal Vol04No04. – p. 309 – 331. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.germanlawjournal.com/pdfs/Vol04No04/PDF\\_Vol\\_04\\_No\\_04\\_309-331\\_private\\_Teichmann.pdf](http://www.germanlawjournal.com/pdfs/Vol04No04/PDF_Vol_04_No_04_309-331_private_Teichmann.pdf)

13. EU Commission consultation on how European Company Statute (SE) works IP/10/338. – Brussels, 23 March 2010. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://europa.eu/rapid/press-release\\_IP-10-338\\_en.htm?locale=en](http://europa.eu/rapid/press-release_IP-10-338_en.htm?locale=en)