

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«ВИТЕБСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ П.М. МАШЕРОВА»

Факультет юридический

Кафедра истории и теории права

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой

 Ф. Ивашкевич

26.05.2022

СОГЛАСОВАНО

Декан факультета

 А.А. Бочков

26.05.2022

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

**КОРПОРАТИВНЫЕ ОТНОШЕНИЯ
В МЕЖДУНАРОДНОМ
ЧАСТНОМ ПРАВЕ**

для специальности 1-24 01 01 Международное право

Составитель: П.В. Борботько

Рассмотрено и утверждено

на заседании научно-методического совета 04.07.2022, протокол № 5

УДК 341.9:347.721(075.8)
ББК 67.930.32я73+67.404я73
К68

Печатается по решению научно-методического совета учреждения образования «Витебский государственный университет имени П.М. Машерова». Протокол № 3 от 03.03.2022.

Составитель: доцент кафедры истории и теории права ВГУ имени П.М. Машерова, кандидат исторических наук, доцент
П.В. Борботько

Р е ц е н з е н т ы :

кафедра правоведения и социально-гуманитарных дисциплин ВФ УО ФПБ «Международный университет “МИТСО”»;
доцент кафедры уголовного права и уголовного процесса ВГУ имени П.М. Машерова, кандидат исторических наук *В.Г. Стаценко*

К68 **Корпоративные отношения в международном частном праве для специальности 1-24 01 01 Международное право : учебно-методический комплекс по учебной дисциплине / сост. П.В. Борботько. – Витебск : ВГУ имени П.М. Машерова, 2022. – 60 с.**

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Корпоративные отношения в международном частном праве» предназначен для студентов, обучающихся по специальности 1-24 01 01 Международное право.

УДК 341.9:347.721(075.8)
ББК 67.930.32я73+67.404я73

© ВГУ имени П.М. Машерова, 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	8
МОДУЛЬ 1	8
1.1 Сравнительный правовой анализ организационно-правовых форм белорусских юридических лиц с участием иностранных лиц	8
1.2 Международные сделки по слияниям и поглощениям	16
1.3 Международные аспекты корпоративного управления (corporate governance)	21
МОДУЛЬ 2	24
1.4 Общие принципы налогообложения в международных корпоративных отношениях	24
1.5 Международные операции с корпоративными ценными бумагами	26
1.6 Международные аспекты антимонопольного права	28
1.7 Корпоративные споры в международном частном праве	33
2 ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	40
2.1 Планы семинарских занятий	40
2.2 Вопросы для контролируемой самостоятельной работы	45
3 РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ.....	47
3.1 Практические задания	47
3.2 Вопросы к зачету	49
4 ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ.....	52
4.1 Содержание лекционного материала	52
4.2 Основная литература и НПА	55
4.3 Дополнительная литература	57

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная дисциплина «Корпоративные отношения в международном частном праве» предназначена для студентов четвертого года обучения специальности «Международное право» и является дисциплиной специализации. В программу данной учебной дисциплины входят актуальные проблемы, касающиеся форм осуществления предпринимательской деятельности иностранными лицами на территории Республики Беларусь, представительств иностранных организаций, транснациональных корпораций в международном частном праве, международных слияний и поглощений, устранения двойного налогообложения, налогового планирования в международных корпоративных отношениях, корпоративных ценных бумаг и их обращения, корпоративных споров в международном частном праве, иные проблемы корпоративных отношений, выходящие за рамки одной национально-правовой юрисдикции.

По результатам освоения учебной дисциплины студенты получают представление об экономико-правовых подходах к определению сущности феномена корпорации, научатся критически оценивать теоретические концепции, связанные с регулированием трансграничных корпоративных отношений, и смогут всесторонне анализировать правовые ситуации в корпорациях, деятельность которых выходит за рамки одной юрисдикции. Прохождение учебной дисциплины позволит студентам понять причины мировых корпоративных процессов, осознать задачи, стоящие перед корпорацией, и, с учетом этого, находить оптимальные правовые средства для эффективного решения корпоративных проблем на практике.

«Корпоративные отношения в международном частном праве» для специальности «Международное право» относится к циклу специальных дисциплин компонента учреждения образования. Программа составлена с учетом межпредметных связей с такими учебными дисциплинами как «Гражданское право», «Международное частное право», «Хозяйственное право».

Цель учебной дисциплины - формирование у студентов системного представления о правовом регулировании корпоративных отношений в международном частном праве, способах оптимизации деятельности белорусских юридических лиц с иностранным капиталом с помощью правовых механизмов.

В рамках поставленной цели задачи учебной дисциплины состоят в следующем:

1. Формирование у студентов необходимой теоретической и методологической базы в сфере корпоративных отношений в международном частном праве;
2. Уяснение студентами современных тенденций корпоративных отношений в международном частном праве;
3. Формирование у студентов представления о системе нормативных правовых актов, регулирующих корпоративные отношения с иностранным элементом;
4. Развитие у студентов навыков по использованию теоретических знаний, полученных в ходе изучения дисциплины, для обеспечения более экономически эффективной деятельности белорусских юридических лиц.

Освоение учебной дисциплины «Корпоративные отношения в международном частном праве» должно обеспечить формирование следующих академических, социально-личностных и профессиональных компетенций:

академические компетенции (АК):

АК-1. Уметь применять базовые научно-теоретические знания для решения теоретических и практических задач.

АК-2. Владеть системным и сравнительным анализом.

АК-3. Владеть исследовательскими навыками.

АК-4. Уметь работать самостоятельно.

АК-5. Быть способным вырабатывать новые идеи (креативность).

АК-6. Владеть междисциплинарным подходом при решении проблем.

АК-8. Иметь лингвистические навыки (устная и письменная коммуникация).

АК-9. Уметь анализировать правовые нормы и правоотношения, являющиеся объектами профессиональной деятельности.

АК-10. Владеть навыками сбора и анализа нормативной и фактической информации по вопросам деятельности государственных органов в области международного права, двусторонних и многосторонних коммуникационных связей.

АК-11. Уметь учиться, повышать свою квалификацию в течение всей жизни.

социально-личностные компетенции (СЛК):

СЛК-2. Быть способным к социальному взаимодействию.

СЛК-3. Обладать способностью к межличностным коммуникациям.

СЛК-5. Быть способным к критике и самокритике (критическое мышление).

СЛК-6. Уметь работать в команде.

СЛК-8. Адекватно оценивать результаты собственной работы.

СЛК-9. Быть дисциплинированным и обладать навыками самоорганизации.

профессиональные компетенции (ПК):

ПК-2. Уметь применять национальные и международно-правовые нормы в области межгосударственных и трансграничных отношений.

ПК-3. Владеть методами правовой квалификации фактов.

ПК-8. Самостоятельно осуществлять сбор и анализ нормативной и фактической информации по вопросам деятельности международных организаций, государственных органов и организаций в Республике Беларусь и иностранных государствах.

ПК-9. Применять нормы национальных нормативных правовых актов и международных документов, разрешать коллизии права разных стран.

ПК-11. Владеть приемами осуществления процессуальных действий; составлять основные процессуальные и иные юридические документы.

ПК-12. Знать и использовать правовую терминологию, владеть основами ораторского искусства.

ПК-13. Предоставлять письменные и устные разъяснения на основании норм национального законодательства и международных документов.

ПК-16. Уметь составлять правовые заключения в устной и письменной форме на основе анализа национального законодательства, международных документов и практики их применения.

ПК-17. Оказывать консультационные услуги в области толкования и применения норм национального и международного права.

ПК-19. Владеть методами сравнительно-правового анализа, уметь составлять аналитические заключения.

ПК-23. Владеть навыками ведения международных правовых проектов.

ПК-24. Взаимодействовать со специалистами смежных профилей.

ПК-25. Разрабатывать, представлять, согласовывать и визировать документы и другие материалы.

ПК-29. Вести поиск правовой информации, выбирать источники и каналы получения информации, определять регламент сбора информации, обеспечивать точность, надежность и релевантность информации.

ПК-30. Систематизировать и обобщать правовую информацию.

ПК-33. Готовить доклады, материалы к конференциям и семинарам, презентации.

ПК-44. Уметь пользоваться глобальными информационными ресурсами.

ПК-45. Владеть навыками применения современных средств телекоммуникаций в профессиональной деятельности.

ПК-46. Уметь использовать электронные правовые базы данных.

ПК-47. Уметь работать с зарубежными базами данных, размещенными в глобальных информационных ресурсах.

ПК-48. Уметь составлять договоры, правовые документы, иные материалы в электронной форме.

В результате изучения учебной дисциплины студент должен знать:

- источники правового регулирования корпоративных отношений в международном частном праве;

- виды и особенности организационно-правовых форм белорусских юридических лиц с участием иностранных лиц;

- специфику деятельности представительств иностранных организаций на территории Республики Беларусь;

- особенности учреждения белорусских юридических лиц иностранными лицами;

- проблемные вопросы международных слияний и поглощений с участием белорусских юридических лиц;

- основные цели и правила проведения правового аудита белорусских юридических лиц;

- основные проблемы корпоративного управления в компаниях с участием иностранных лиц;

- порядок налогообложения различных видов доходов, получаемых иностранными физическими лицами и организациями от участия в белорусских юридических лицах;

- критерии определения постоянного представительства для целей налогообложения;

- особенности выпуска, обращения, обслуживания, погашения, выплаты доходов по ценным бумагам, связанные с наличием в них иностранного элемента;

- порядок применения нормативных правовых актов Республики Беларусь в области антимонопольного права к международным корпоративным отношениям;

- особенности рассмотрения корпоративных споров с иностранным элементом (применимое право, подсудность, признание и приведение в исполнение решений иностранных судов и иностранных арбитражных решений в Республике Беларусь);

уметь:

- определять источники правового регулирования международных корпоративных отношений;

- грамотно и квалифицированно формировать правовую позицию по определению наиболее подходящей формы участия иностранных лиц в белорусских юридических лицах;

- прогнозировать и решать заранее проблемные моменты, связанные с участием иностранных лиц в белорусских юридических лицах, в том числе, с требованиями белорусского антимонопольного законодательства, правового регулирования международного обращения корпоративных ценных бумаг;

владеть:

- основными способами применения норм национального законодательства для разрешения проблемных вопросов учреждения на территории Республики Беларусь компаний иностранными лицами, вхождения иностранных учредителей в уже существующие белорусские юридические лица, управления белорусскими юридическими лицами с иностранными учредителями, международного обращения корпоративных ценных бумаг, налогового планирования;

- методикой разрешения корпоративных споров с иностранным элементом;

- юридической терминологией, используемой в изучаемой области.

Требования к компетенциям

Объем часов по учебной дисциплине «Корпоративные отношения в международном частном праве» для специальности 1-24 01 01 «Международное право»:

ДФПО (4 курс, 7 семестр) всего часов 72, в том числе 26 аудиторных часа. Примерное распределение аудиторных часов по видам занятий 14 часов – лекции, 12 часов – семинары, УСП – 8 часов. 7 семестр – зачет.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

МОДУЛЬ 1

1.1 СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПРАВОВОЙ АНАЛИЗ ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫХ ФОРМ БЕЛОРУССКИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ С УЧАСТИЕМ ИНОСТРАННЫХ ЛИЦ

В данной теме у студентов возникает больше всего вопросов с проблемами открытия и закрытия иностранных представительств на территории Республики Беларусь.

Открытие иностранного представительства (новеллы 2022 года).

В 2022 году в действующее законодательство внесены существенные изменения, касающиеся правового режима иностранных представительств на Беларуси.

В первую очередь, речь идет о Постановлении Совета Министров Беларуси № 175 от 25.03.2022 «Об изменении постановлений Совета Министров Республики Беларусь по вопросам осуществления административных процедур в отношении субъектов хозяйствования».

Данное постановление ввело бессрочность действия разрешения на открытие представительства (подпункт 2.2 пункта 2 Постановления).

Ранее был установлен срок в 3 года. Положение о бессрочности распространяется как те, которые будут открываться в будущем, так и на действующие в настоящее время.

Термин бессрочность толкуется следующим образом:

- если представительство открыто, то нет необходимости готовить пакет документов, тратить силы, средства и время на продление разрешения;
- те представительства, которые еще только планируется открыть, также будут открываться без срока действия разрешения.

Фактически, из правового поля исключено продление срока действия разрешения.

Устав администрации парка «Великий камень», в силу указанных выше причин, также претерпел изменения. Это касается, в первую очередь, вопросов открытия или закрытия представительств на его территории (абзац 2 пункта 54 приложения 2 к Постановлению).

В 2022 году произошли изменения и в назначении органа, ответственного за методическое обеспечение и координацию открытия представительств. Им стало Министерство Юстиции Республики Беларусь (абзац 7 пункта 91 приложения 2 к Постановлению). Министерство Иностранных Дел Республики Беларусь потеряло эту функцию.

Абзац 11 пункта 91 приложения 2 к Постановлению уточняет что в пакет документов необходимо включать выписку из торгового регистра

страны учреждения иностранной организации. Данная выписка должна быть получена иностранной организацией не позднее чем за шесть месяцев до получения разрешения от Минюста Республики Беларусь.

Этим же абзацем устанавливается, что организация не обязана представлять нотариальное удостоверение доверенности. Достаточно представить в курирующий орган нотариально засвидетельствованную копию доверенности.

В случае прекращения деятельности представительства, теперь необходимо еще подавать справку об отсутствии задолженности перед ФСЗН, чего не требовалось до 2022 года (абзац 33 пункта 91 приложения 2 к Постановлению).

Новшества в законодательстве определили и порядок обжалования административных решений, вынесенных в отношении представительства. Обжалование проводится только через суд (абзац 36 пункта 91 приложения 2 к Постановлению).

В три раза уменьшен размер государственной пошлины, уплачиваемой за выдачу разрешения на открытие представительства. Для коммерческой иностранной организации – 65 базовых величин. Для некоммерческой - 20.

Вопросы закрытия иностранного представительства.

Иностранная организация, желающая закрыть свое представительство, должна обратиться в исполком или администрацию парка «Великий камень» (пункт 30.1 Постановления Совета Министров Республики Беларусь от 30.05.2018 № 408 «Об утверждении Положения о порядке открытия и деятельности в Республике Беларусь представительств иностранных организаций»).

Этапы закрытия представительства. Решение о прекращении деятельности представительства, оформленное на иностранном языке, переводится на один из государственных языков Республики Беларусь. Верность перевода и подлинность подписи переводчика закрепляется нотариальной записью. Проводится легализация всех документов, выданных в иностранном государстве (пункт 17 Положения).

После этого, в соответствующий исполнительный комитет направляется письмо, свидетельствующее что никаких обязательств перед государственными организациями и государственными органами у представительства нет имеется. Письмо подтверждается прилагаемыми к нему документами (пункт 34 Положения).

В перечень прилагаемых документов включены:

- выписка из данных учета налогового органа об исчисленных и уплаченных суммах налогов, сборов (пошлин), пеней (подпункты 1.4.7 и 1.5 пункта 1 статьи 21; подпункт 1.9 пункта 1 статьи 108 Налогового кодекса Республики Беларусь);

- справка из таможенных органов об отсутствии неуплаченных таможенных платежей, пеней, процентов, обязательств, не прекращенных перед таможенными органами;

- справка из банка о закрытии текущего счета;

- справка из БРУСП «Белгосстрах», которая подтверждает отсутствие задолженности по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний (подпункт 14.23.2 Единого перечня административных процедур);

- справку из соответствующего архива, указывающую что в городской или районный архив были переданы документы по личному составу работников;

- справка из ФСЗН об отсутствии задолженности по платежам в фонд социальной защиты;

- оригинал разрешения на открытие представительства и оригиналы разрешений на продление.

Соответствующий государственный орган рассматривает документы в течение десяти рабочих дней с момента представления пакета документов. Срок может быть увеличен до 2 месяцев. Информация о представительстве, прекратившем свою деятельность, размещается на официальном сайте исполкома (пункты 35 и 36 Положения о деятельности представительства).

В ряде случаев представительство может не желать прекращать свою деятельность, но исполнительный комитет может требовать этого (прекращение деятельности по инициативе исполнительного комитета):

- в случае, если ликвидируется иностранная организация, которая открыла данное представительство;

- прекратил действие международный договор, заключенный Республикой Беларусь;

- неосуществление представительством целевой деятельности в течение 6 месяцев;

- превышение численности иностранных граждан, работающих в представительстве;

- невыполнение письменных требований в предупреждении исполнительного комитета об устранении нарушений в деятельности представительства (пункт 31 Положения).

Текст документа:

Статья 180 Налогового кодекса Республики Беларусь. «Постоянное представительство иностранной организации. Особенности исчисления и уплаты налога на прибыль иностранными организациями, осуществляющими деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство»

1. Постоянным представительством иностранной организации, расположенным на территории Республики Беларусь, признается:

1.1. постоянное место деятельности, через которое иностранная организация полностью или частично осуществляет предпринимательскую и иную деятельность на территории Республики Беларусь, в том числе связанную:

- с выполнением предусмотренных договором (договорами) работ и (или) оказанием услуг по строительству, а также по установке, монтажу, сборке, наладке, обслуживанию и эксплуатации оборудования (иного имущества), компьютерных программ;*

- с продажей товаров с расположенных на территории Республики Беларусь складов;*

- с выполнением работ и (или) оказанием услуг на территории Республики Беларусь, осуществлением иной не запрещенной законодательством деятельности, за исключением предусмотренной абзацами вторым–пятым части первой пункта 5 настоящей статьи;*

1.2. Организация или физическое лицо, осуществляющие деятельность от имени иностранной организации и (или) в ее интересах и (или) имеющие и использующие полномочия иностранной организации на заключение контрактов или согласование их существенных условий.

Иностранная организация не рассматривается как имеющая постоянное представительство, если при организации и осуществлении деятельности от имени иностранной организации и (или) в ее интересах организация или физическое лицо действуют в рамках своей обычной деятельности.

Под обычной деятельностью понимается деятельность, которая осуществляется самостоятельно и не подвергается указанию или контролю со стороны иностранной организации и при осуществлении которой предпринимательский риск за ее результаты лежит на организации или физическом лице, а не на иностранной организации, которую они представляют.

2. Если иностранная организация осуществляет предпринимательскую и иную деятельность, используя несколько постоянных мест деятельности, расположенных на территории Республики Беларусь, в каждом из которых выполняются определенные функции, направленные на получение общего результата, признание наличия постоянного представительства производится налоговыми органами с учетом деятельности всех постоянных мест деятельности иностранной организации, расположенных на территории Республики Беларусь.

3. Если иностранная организация выполняет работы и (или) оказывает услуги на территории Республики Беларусь, место выполнения работ, оказания услуг иностранной организации признается постоянным представительством при условии, что указанная деятельность осуществляется в течение девяноста дней непрерывно или в совокупности в любом двенадцатимесячном периоде, начинающемся или заканчивающемся в соответствующем налоговом периоде.

4. Строительная площадка, монтажный или сборочный объект признаются постоянным представительством иностранной организации, если такие площадка или объект существуют на территории Республики Беларусь в течение периода, превышающего сто восемьдесят дней в любом двенадцатимесячном периоде, начинающемся или заканчивающемся в соответствующем налоговом периоде.

К строительной площадке, монтажному или сборочному объекту иностранной организации на территории Республики Беларусь относятся место строительства новых, реконструкции (модернизации), расширения, технического переоснащения и (или) ремонта существующих объектов недвижимого имущества (за исключением воздушных и морских судов, судов внутреннего плавания и космических объектов), а также место строительства и (или) монтажа, ремонта, реконструкции (модернизации), расширения и (или) технического переоснащения сооружений, машин и оборудования, функционирование которых требует жесткого крепления на фундаменте или к конструктивным элементам капитальных строений (зданий, сооружений).

В случае осуществления проектирования объекта иными иностранными организациями за пределами Республики Беларусь в срок существования строительной площадки не включается срок выполнения таких работ.

При определении срока существования строительной площадки, монтажного или сборочного объекта время, затраченное подрядчиком на других строительных площадках и (или) объектах, которые не связаны со строительной площадкой и (или) объектом, не учитывается.

Началом существования строительной площадки признается более ранняя из следующих дат:

- дата подписания акта о передаче площадки подрядчику (акта о допуске персонала субподрядчика для выполнения его части совокупного объема работ);
- дата фактического начала работ.

Окончанием существования строительной площадки является дата подписания заказчиком (застройщиком) акта сдачи-приемки объекта или предусмотренного договором комплекса работ. Окончанием работ субподрядчика считается дата подписания акта сдачи-приемки работ генеральному подрядчику. В случае, если акт сдачи-приемки не оформлялся или работы фактически окончились до или после подписания такого акта, строительная площадка считается прекратившей существование (работы субподрядчика считаются законченными) на дату фактического окончания подготовительных, строительных или монтажных работ, входящих в объем работ соответствующего лица на данной строительной площадке.

5. Не признается постоянным представительством иностранной организации в Республике Беларусь место, используемое ею исключительно для одной или нескольких следующих целей:

• хранение, демонстрация или поставка товаров собственного производства. Поставкой считаются доставка и отгрузка товаров без их реализации на территории Республики Беларусь через постоянное представительство;

- закупка товаров для иностранной организации;
- сбор или распространение информации для иностранной организации;
- осуществление иных видов деятельности, если при этом деятельность в целом носит подготовительный или вспомогательный характер.

Указанные в части первой настоящего пункта виды деятельности не приводят к образованию постоянного представительства иностранной организации на территории Республики Беларусь, даже если они осуществляются через постоянное место деятельности иностранной организации, при условии, что эти виды деятельности отдельно либо в их совокупности носят подготовительный или вспомогательный характер.

Виды деятельности иностранной организации на территории Республики Беларусь рассматриваются как подготовительные или вспомогательные, если они носят подготовительный, вспомогательный характер по отношению к деятельности иностранной организации, за осуществление которой иностранная организация получает выручку.

6. Ввоз иностранной организацией в Республику Беларусь или вывоз из Республики Беларусь товаров (работ, услуг), имущественных прав, иное перемещение товаров или иных активов при отсутствии признаков постоянного представительства, определенных пунктом 1 настоящей статьи, не приводят к образованию постоянного представительства этой иностранной организации в Республике Беларусь.

7. В случае, если одним из источников валовой прибыли иностранной организации является прибыль от ее деятельности на территории Республики Беларусь через постоянное представительство и эта прибыль не может быть определена исходя из документально подтвержденной выручки за вычетом документально подтвержденных затрат, валовая прибыль, подлежащая налогообложению на территории Республики Беларусь, рассчитывается как произведение валовой прибыли иностранной организации и коэффициента, позволяющего определить удельный вес прибыли, подлежащей налогообложению в Республике Беларусь. Коэффициент определяется как удельный вес одного из показателей финансово-хозяйственной деятельности постоянного представительства иностранной организации на территории Республики Беларусь, согласованного иностранной организацией с налоговым органом, в общем объеме аналогичного показателя иностранной организации (затраты рабочего времени, суммы понесенных расходов или полученной выручки, отгруженная продукция, выполненные работы, оказанные услуги или иной показатель, согласованный с налоговым органом).

В течение налогового периода не допускается изменение принятого коэффициента исчисления валовой прибыли.

8. Если валовая прибыль иностранной организации, подлежащая налогообложению в Республике Беларусь, не может быть рассчитана в соответствии с частью первой пункта 7 настоящей статьи (отсутствуют сведения о валовой прибыли иностранной организации и (или) данные, необходимые для расчета коэффициента), она определяется на основании сведений о плательщиках (иных обязанных лицах), занимающихся аналогичными видами деятельности на территории Республики Беларусь, в порядке, установленном Советом Министров Республики Беларусь или уполномоченным им органом.

8.1. При определении валовой прибыли иностранной организации в соответствии с пунктами 7 и 8 настоящей статьи перенос убытков, установленный законодательством иностранного государства, резидентом которого является иностранная организация, не уменьшает валовую прибыль иностранной организации, осуществляющей деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, подлежащую налогообложению в Республике Беларусь.

9. В затраты по производству и реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, внереализационные расходы иностранной организации, осуществляющей деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, кроме затрат (внереализационных расходов), понесенных в Республике Беларусь, включаются также затраты (внереализационные расходы), понесенные за пределами Республики Беларусь, которые в соответствии с законодательством иностранного государства учитываются в нем для целей налогообложения прибыли и непосредственно связаны с осуществлением иностранной организацией деятельности на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, включая управленческие и общеадминистративные затраты, за исключением затрат (внереализационных расходов), не учитываемых при налогообложении прибыли в соответствии с законодательством Республики Беларусь (далее в настоящем пункте – зарубежные затраты).

Зарубежные затраты должны быть подтверждены соответствующим заключением аудиторской организации (аудитора) иностранного государства, резидентом которого является иностранная организация, которое представляется налоговому органу не позднее срока представления налоговой декларации (расчета) по налогу на прибыль за налоговый период, к которому они относятся. В заключении аудиторской организации (аудитора) иностранного государства сведения о зарубежных затратах должны включать в том числе данные о суммах зарубежных затрат в иностранной валюте и белорусских рублях, понесенных иностранной организацией для целей осуществления деятельности на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, с разбивкой по видам зарубежных затрат, а

также о датах их принятия иностранной организацией к учету для целей налогообложения в соответствии с законодательством иностранного государства. Пересчет зарубежных затрат в белорусские рубли производится по официальному курсу белорусского рубля к соответствующей иностранной валюте, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату принятия их в иностранном государстве к учету для целей налогообложения. Если законодательством иностранного государства не предусмотрены ведение налогового учета для целей налогообложения прибыли (о чем должно быть указано в заключении аудиторской организации (аудитора) иностранного государства со ссылкой на акты законодательства иностранного государства), признание объектом налогообложения прибыли, полученной иностранной организацией от осуществления деятельности через постоянное представительство, расположенное в Республике Беларусь, то пересчет зарубежных затрат в белорусские рубли производится по официальному курсу белорусского рубля к соответствующей иностранной валюте, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату принятия их в иностранном государстве к бухгалтерскому учету.

Если зарубежные затраты являются частью общей суммы затрат, понесенных иностранной организацией за пределами Республики Беларусь (затраты понесены не только для постоянного представительства в Республике Беларусь), в заключении аудиторской организации (аудитора) иностранного государства должно быть указано, в каком размере (части, проценте) данные затраты относятся к осуществлению деятельности на территории Республики Беларусь через постоянное представительство и по какому признаку определяется этот размер (часть, процент).

10. При включении в валовую прибыль иностранной организации, осуществляющей деятельность на территории Республики Беларусь через постоянное представительство, доходов, с которых в соответствии с главой 15 настоящего Кодекса был удержан и перечислен в бюджет налог на доходы, сумма налога на прибыль, подлежащая уплате в бюджет, уменьшается на сумму удержанного и перечисленного налога на доходы. В случае, если сумма удержанного в налоговом периоде налога на доходы превышает сумму налога на прибыль за этот период, сумма превышения уплаченного налога на доходы подлежит зачету в счет предстоящих платежей иностранной организации, осуществляющей деятельность через постоянное представительство, либо возврату ей в соответствии со статьей 60 настоящего Кодекса. Документом, подтверждающим перечисление в бюджет налога на доходы, является справка об уплате налога на доходы, выдаваемая налоговым органом по месту постановки на учет соответствующего налогового агента по форме, установленной Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь.

1.2 МЕЖДУНАРОДНЫЕ СДЕЛКИ ПО СЛИЯНИЯМ И ПОГЛОЩЕНИЯМ

Термины и понятия.

Слияние. Между менеджментом и собственниками примерно равных по размеру компаний достигается соглашение об объединении бизнеса. Создается новая организация, а собственниками становятся совладельцы нового бизнеса (статья 54. Гражданского кодекса Республики Беларусь Правопреемство при реорганизации юридических лиц).

1. При слиянии юридических лиц права и обязанности каждого из них переходят к вновь возникшему юридическому лицу в соответствии с передаточным актом.

2. При присоединении юридического лица к другому юридическому лицу к последнему переходят права и обязанности присоединенного юридического лиц в соответствии с передаточным актом.

3. При разделении юридического лица его права и обязанности переходят к вновь возникшим юридическим лицам в соответствии с разделительным балансом.

4. При выделении из состава юридического лица одного или нескольких юридических лиц к каждому из них в соответствии с разделительным балансом переходят права и обязанности реорганизованного юридического лица.

5. При преобразовании юридического лица одного вида в юридическое лицо другого вида (изменение организационно-правовой формы) к вновь возникшему юридическому лицу переходят права и обязанности реорганизованного юридического лица в соответствии с передаточным актом, за исключением прав и обязанностей, которые не могут принадлежать возникшему юридическому лицу.

Поглощение – более крупная компания приобретает контроль над более мелкой, которую затем включает в свой состав. Белорусский аналог – «присоединение».

Виды слияний и поглощений: 1) горизонтальное (одна отрасль компаний, одна и та же стадия производственного или распределительного процесса). 2) вертикальное (одна отрасль компаний, разные стадии производственного или распределительного процесса) 3) конгломератное (различные отрасли компаний).

Выгоды: 1) увеличение масштабов деятельности (закупка товаров у поставщиков по более низким ценам, больший размер заказов, экономия на маркетинге, экономия на административных процедурах). 2) снижение уровня конкуренции (растет прибыль). 3) перераспределение ресурсов посредством укрепления команды менеджеров. 4) взаимное дополнение ресурсов. 5) выгодное инвестирование излишка средств. 6) диверсификация бизнеса (снижается уровень риска для бизнеса). 7) реализация интересов и целей менеджмента.

Способы платежа при слиянии и поглощении: 1) оплата деньгами (но цена покупаемой может быть очень высока. Тогда покупатель просит: а) дополнительный выпуск акций, б) продажу активов. Но начинается конфликт покупателя и собственников его компании). 2) оплата акциями покупателя путем выпуска дополнительных акций на сумму стоимости покупаемой компании. Акционеры покупаемой рады: а) они остаются совладельцами бизнеса, б) не возникают налоговые обязательства. 3) оплата долговыми обязательствами путем обмена акций поглощаемой фирмы на облигации поглощающей компании. НО: а) растет задолженность покупателя, б) растет финансовый риск. Рады покупаемые: а) в случае риска они получают облигации, дающие какой-то фиксированный уровень доходности, б) облигации дают высокую безопасность инвестициям.

Этапы: 1) предварительный (а) обмен первичной информацией, б) установление принципов сотрудничества, в) заключение «соглашения о намерениях» (letters of intent) - составляется чаще всего покупателем.

В соглашении: а) предполагаемая структура сделки, б) стоимость и условия платежей, в) условия закрытия сделки, г) трудовые вопросы, д) гарантии каждой из сторон, е) допуск к документам, условия проведения due diligence – «обеспечение должной добросовестности», ж) эксклюзивность (ограничение на ведение переговоров о сделке с конкурирующими компаниями), з) вопросы публичности (например, о подготовке сведений для СМИ), и) бизнес-операции продавца, к) распределение расходов между сторонами, л) условия расторжения соглашения.

Может быть включено: а) соглашение о конфиденциальности (Non-Disclosure Agreement) – а-а) какая информация будет считаться конфиденциальной, а-б) кто и в каком объеме передает ее друг другу, а-в) сроки неразглашения, а-г) ответственность за разглашение и т.д.

Продавцу важно: а) гарантии защиты информации о продаваемом бизнесе (коммерческая тайна, ноу-хау и т.д.) б) обязательство покупателя не вступать в последующую конкуренцию с продаваемым бизнесом если основная сделка не состоится.

Покупателю важно: а) обязательство продавца на время сделки (время оценки, структурирования и закрытия основной сделки) не вступать в переговоры с другим покупателем, не предлагать активы к продаже третьим лицам. Б) не допускать на это время существенного изменения ведения бизнеса (распродажа, вывод активов, перевод ценных сотрудников).

Проблемы:

- в законодательстве есть сложности с защитой коммерческой тайны. Неустойка за разглашение информации – не эффективна. В суде почти невозможно доказать раскрытие информации и убытки от этого.

- лучше для защиты коммерческой тайны подчинить «соглашение о намерениях» праву юрисдикции. Но это возможно только для международных сделок.

- оговорка покупателя об отказе от конкуренции часто противоречит Закону Республики Беларусь от 12.12.2014 № 94-З «О противодействии монополистической деятельности и развитии конкуренции».

- продавец порой вместо «соглашения о намерениях» пытается провести «предварительную основную сделку» - предварительный договор купли-продажи доли акций или активов. Тогда бизнес продается быстро, трудно провести надлежащую проверку и оценку бизнеса (не выгодно покупателю).

- трудности с выбором юрисдикции. Юрисдикция должна быть: а) быстрой, б) эффективной, в) не слишком дорогой. Чаще выбирают государственные суды Великобритании или США.

Due Diligence. Осуществляют финансовые и юридические консультанты. Создается письменное заключение, описывающее продаваемую компанию: а) корпоративная структура, б) сделки, в) трудовые вопросы, г) вопросы интеллектуальной собственности, д) недвижимое имущество, е) судебные споры, ж) претензии государственных органов и т.д.

На основе due diligence формируется стоимость сделки, либо – отказ от покупки.

Этап окончательных условий сделки. Подписывается договор о продаже акций (долей) (Share Purchase Agreement, SPA).

Договор включает: а) окончательную структуру сделки, б) ответственность каждой из сторон, в) контактные лица каждой из сторон, г) окончательная стоимость и условия платежа, д) размеры эскроу (escrow) Это у третьего лица депонируется денежная сумма на имя другого лица и выдается она лишь после выполнения какого-то условия. размер эскрой до 15 % от суммы сделки и срок депонирования – до 2 лет, е) трудовые вопросы, ж) товарные знаки, з) товарные запасы, и) урегулирование требований третьих сторон (банки, залогодержатели и т.д.), к) получение одобрения со стороны государства и органов управления каждой из компаний, л) порядок рассмотрения споров, применимое законодательство.

Этап завершения сделки.

Здесь решаются вопросы: а) наименование и печать, б) поставщики и подрядчики, в) персонал, г) документы, которые не готовы пока, д) залог, страховка, лицензия, одобрение различными органами.

Особенности заключения сделки для Беларуси.

- нужно соответствовать антимонопольному законодательству,
- преимущественное право на покупку акций (долей) действующими акционерами (участниками),
- заключение сделок с аффилированными лицами в соответствии с требованиями законов РБ,
- запреты третьих лиц на продажу бизнеса (активов).
- обременения акций (залог и пр.),

- нужно учесть другие обязательства сторон (например, по инвестиционным договорам и соглашениям и т.д.).

Особую проблему при изучении вопросов о сделках по слияниям и поглощениям, представляет проблема рейдерства и рейдерских захватов предприятий.

Российский рынок слияний и поглощений по итогам 2006 года оценивался в 42,4 миллиарда долларов. Из них 12,5 % активов было вовлечено в текущие корпоративные конфликты с целью враждебного поглощения. Общий итог рынка «М энд А» (слияния и поглощения компании) Украины в 2006 году – 110 сделок на сумму 4,9 миллиарда долларов США. Процентное соотношение выше чем в РФ – 5,5 %.

Основные сферы рейдерства: 1) алкогольная отрасль, 2) земельные участки, 3) интеллектуальная собственность, 4) жилищно-коммунальное хозяйство, 5) финансы, 6) розничная торговля и общепит, 7) сфера услуг, 8) строительство, 9) с/х, 10) мясопереработка, 11) приборостроение и производство оборудования и машиностроения.

Факторы, сдерживающие рейдерство в Беларуси: 1) не прошла приватизация государственной собственности, 2) неразвитость рынка ценных бумаг, 3) наличие в акционерных обществах значительной доли государства, 4) сосредоточенность крупных промышленных предприятий в руках государства, 5) наличие жесткой вертикали власти, 6) сильная исполнительная власть.

Проблема защиты от рейдерства.

Рейдерство может возникать на правовом поле законодательства о хозяйственных обществах и банкротстве.

Схема рейдерского захвата 1: 1) предприятие признается банкротом, назначается управляющий. 2) управляющий заключает договор на приобретение товара и форма расчета – банковские векселя. 3) какая-то фирма покупает векселя, передает их своему человеку. 4) человек является в банк с доверенностью и предъявляет векселя к оплате. 5) банк переводит деньги на какой-то расчетный счет в международный банк. 6) управляющий (пункт 1) подписывает акты приема-передачи векселей. 7) товар на завод не поступает, и не может поступить. Причины: 7.1) фирма, купившая векселя уже более года не существует, 7.2) номера телефонов принадлежат другим организациям, 7.3) юридический адрес фирмы фиктивный.

Схема рейдерского захвата 2. 1) запланирована модернизация предприятия. 2) белорусский коммерческий банк хочет выделить средства и участвовать в инвестиционной программе. 3) банк поручает дело двум подконтрольным коммерческим структурам. 4) эти структуры (фирмы) получили в банке кредит. 5) фирмы заключают с предприятием договор о покупке дополнительного выпуска акций. 6) доля государства в результате

выпуска дополнительных акций снижается с 99,7 % до 25,1 %. 7) фирмы вдруг отказываются от проведения модернизации. 8) остаток полученного кредита фирмы размещают на депозитах в этом же банке (сумма 12, 2 миллиарда рублей – в конкретном случае без указания лиц). 9) так как доля государства снизилась, оно не может повлиять на ситуацию.

Маркеры готовящегося рейдерства: 1) многочисленные проверки организации различными контролирующими органами с попытками изъятия документов или их копий, касающихся активов, задолженности, финансовых и хозяйственных операций. 2) появление в средствах массовой информации материалов негативного характера о деятельности компании и ее менеджеров. 3) возрастает интерес мелких собственников к деятельности компании, запросы информации о ее доходах и состоянии дел. 4) резкое увеличение количества сделок с мелкими пакетами акций компании.

Противодействие: 1) Создание системы раннего предупреждения, отслеживание и анализ структуры акционеров ОАО. Если резко растут торги акциями компании – возможно появился покупатель, накапливающий их. 2) формирование оборонительной команды (администрация компании + обслуживающий банк + консалтинговая фирма + СМИ). 3) компания преобразуется в хозяйственное общество с ограничениями на обращение акций (долей) – ЗАО, общество с ограниченной или дополнительной ответственностью. Это затруднит покупку акций потенциальным покупателем. 4) внесение в устав компании положения о сверхбольшинстве – большой кворум либо большее число голосов, необходимых для принятия решения. 5) Запустить схему опциона на акции для сотрудников компании (у нас нет подобных финансовых инструментов). Поощрение работников покупать акции компании, увеличивая долю акционеров, которые будут против поглощения. 6) обращение к акционерам (когда уже сделано заявление о покупке). Им нужно доказать, что это не соответствует долгосрочным интересам акционеров. 7) снижение привлекательности бизнеса. 7.1) poison pills (отравленные пилюли) – выпуск ценных бумаг, «размывающих» капитал или продажа лучших активов компании. 7.2) golden parachutes (золотые парашюты) – соглашения об уплате крупных сумм выходных пособий высшим менеджерам за потерю работы в результате поглощения (не спасут, но рейдерам такое не нравится). 7.3) заключение соглашений о покупке определенных активов (рейдеру это тоже не нравится). 7.4) выкуп компанией собственных акций на рынке за счет собственных или заемных средств. 7.5) выплата высоких дивидендов собственникам (уменьшается величина денежных средств компании, делая ее менее привлекательной для захвата). 8) Стиль ПЭК-МЭН (Pac-Man defence) встречная покупка враждебной фирмы (но рейдер обычно сильнее и крупнее). 9) «Белый рыцарь» (white knight) предлагается объединение другой компании (дружественной). 10) «Белый сквайр» (white squire) скупает огромный пакет акций, препятствуя рейдерству. За это белый сквайр получает: а) место в наблюдатель-

ном совете, б) скидки к цене покупки акций. 11) Гринмейл (greenmail) целевой обратный выкуп акций у покупателя с премией в обмен на согласие акционера прекратить скупку акций. 12) усиливается защита конфиденциальности информации. 13) четкое следование законодательству, уставу в работе организации. 14) усиление работы с кредиторами. 15) просить помощи у государства, правоохранительных и судебных органах, привлечение юристов и консультантов. 15) разумная гласность в СМИ о рейдерстве. 16) анализ публикаций в СМИ. 17) сбор информации о рейдере.

1.3 МЕЖДУНАРОДНЫЕ АСПЕКТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ (CORPORATE GOVERNANCE)

Принципы корпоративного управления «Группы двадцати» и ОЭСР.

Прежде всего следует рассмотреть пакет специальных требований, выработанных и сформулированных как «Принципы корпоративного управления «Группы двадцати» и ОЭСР».

Сами принципы были приняты в 1999 году. В 2004 и 2015 годах прошел их пересмотр и принятие Советом ОЭСР.

Принципы включают в себя 6 основных разделов:

- обеспечение основы для эффективной структуры корпоративного управления;
- права акционеров, равное отношение ко всем акционерам и ключевые функции собственности;
- институциональные инвесторы, рынки ценных бумаг и иные посредники;
- роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении;
- обязанности совета директоров.

Какие рекомендации включены в этот документ?

Первый раздел, фактически, является институциональным, закладывающий общие подходы и критерии по созданию корпоративных институтов и управления. В нем указывается, что при институировании корпорации, необходимо учитывать интересы эффективности рынков в целом и их прозрачности, а также создавать базу для стимулирования деятельности отдельных участников рыночных отношений. Гибкость структуры должна учитывать интересы трех сил: корпорации и ее управления, государства (юрисдикции) на территории которого будет работать корпорация и конкурирующих субъектов хозяйствования. В разделе указывается на сложность учета диалектического взаимодействия рыночных и государственных методов регулирования, особенностей фондового рынка. Субъекты хозяйствования должны создавать такую нормативную базу, которая может быть оценена как прозрачная и эффективная. Желательно избегать

дублирования функций (или противоречий в исполнении функций) контролирующих структур и подразделений.

Во втором разделе была осуществлена попытка защитить права миноритарных и иностранных акционеров, испытывающих наибольшие трудности в процессе работы корпорации, получения ею прибыли и распределении доходов. В раздел внесены рекомендации по способам и формам компенсации этих «слабых» участников корпоративной деятельности за нарушение их естественных прав. Создатели документа четко различают ожидаемые и действительные права акционеров. Под ожидаемыми понимается факт ожиданий мелких акционеров в том, что они влияют на управление компанией. А под действительными – право обжалования недобросовестного поведения по отношению к ним со стороны крупных акционеров и руководства компании. Документ вскрывает проблему того, что сама компания нуждается в защите по отношению к многочисленным жалобам со стороны мелких акционеров, необоснованного роста количества судебных слушаний с их стороны. Защита интересов иностранных акционеров видится через создание институтов и поощрения развития трансграничного голосования. Препятствием для манипуляции рынком в данном разделе видится проведение всевозможных консультаций между институциональными и частными инвесторами корпораций.

Третий раздел призван дать рекомендации по решению корпоративных проблем, возникших в последнее время. В нем учитывается рост числа пенсионных фондов, хедж-фондов и страховых компаний среди инвесторов ведущих мировых корпораций. По мнению создателей документа, институциональные инвесторы заинтересованы в том, чтобы не только извлекать прибыль, но и организовывать частных инвесторов под руководством института, позволяющего объединять личные капиталы под управлением единого инвестора. Вместе с тем, вполне очевидно, что решения такого типа инвесторов не могут отвечать интересам каждого собственника капитала. В работе подобных структур часто появляются признаки конфликта интересов. И для того, чтобы бороться с этим негативным явлением в общественной жизни, рекомендуется применять раскрытие информации о путях разрешения конфликтов, возникающих в деятельности корпорации (принцип прозрачности или открытости). Параллельно, по мнению создателей документа, будет решаться проблема манипулирования рынком и инсайдерской торговли. Одним из преимуществ данного процесса видится создание прозрачного ценообразования. Еще одна из проблем, поднятая в данном разделе: трансграничность работы корпораций. Зачастую складывается ситуация, когда компания имеет штаб-квартиру в одном из государств, а обеспечивает свои интересы на товарной, фондовой и т.д. бирже другого. Это вызывает необходимость обеспечения доступа корпорации и ее руководства к нормативно-правовой базе нескольких государств, являющейся, порой, закрытой для зарубежных партнеров. Поэтому в данный раздел вводится требование соблюдения принципа открытости нормативно-правовой базы.

Четвертый раздел рассматривает Роль заинтересованных лиц в корпоративном управлении. Соблюдение прав заинтересованных лиц и возможности оспаривания случаев недобросовестной практики в их отношении являются рычагами стимулирования инвестирования данными лицами в человеческий и физический капитал фирм. В связи с этим необходима разработка прозрачной и четкой регуляторной базы, предусматривающей возможность и необходимость раскрытия данным лицам информации в сфере их интереса. Круг заинтересованных лиц обозначается законодательством отдельного государства или многосторонними соглашениями.

В пятом разделе Раскрытие информации и прозрачность раскрыта сущность основного Принципа корпоративного управления – своевременного, точного и добросовестного раскрытия информации. При этом требования, предъявляемые к компаниям, не должны ставить под угрозу их конкурентное положение на рынке. Для определения необходимого уровня транспарентности Принципы рекомендуют руководствоваться концепцией существенности, согласно которой обязательным является раскрытие информации, которая может оказывать влияние на экономический выбор инвестора. К информации, подлежащей раскрытию, Принципы причисляют кроме прочего следующие вопросы, как: финансовые и операционные результаты деятельности компании, ее цели, крупные акционеры, вознаграждение и методика отбора топ-менеджмента и членов совета директоров, факторы риска, структура и политика управления. Для обеспечения добросовестности раскрытия информации Принципы считают необходимым проведение ежегодных независимых аудиторских проверок, причем аудиторы должны быть подотчетны акционерам. Сроки публикации существенной информации определены как незамедлительные, что может пониматься как «раскрытие, как только возможно» (для данного случая разработаны *Принципы регулярного раскрытия информации*) или как определенное количество дней (подробно изложено в *Принципах постоянного раскрытия информации и информирования о существенном развитии событий публичными компаниями*).

Наконец, шестой раздел определяет *Обязанности совета директоров*. Основные его цели должны включать стратегическое руководство компанией в лучших интересах компании и акционеров с равным отношением ко всем акционерам в случае конфликта интересов и эффективный контроль за менеджментом. К ключевым функциям совета директоров Принципы относят: определение целевых результатов деятельности компании, контроль за их исполнением и пересмотр стратегий; прозрачный отбор лиц, занимающих руководящие должности, определение размера их вознаграждения и контроль за добросовестностью их деятельности; обеспечение целостности систем бухгалтерской и финансовой отчетности; надзор за раскрытием информации. Принципы предполагают возможность высказывания советом директоров независимого суждения по корпоративным вопро-

сам, для чего в совете должно быть выделено достаточное количество мест для неисполнительных директоров, а также должны быть созданы специализированные комитеты, ответственные за проведение аудита. Постоянному контролю также должна подвергаться, и компетенция членов совета директоров. Для того чтобы эффективное выполнение полномочий членов совета директоров было возможным, им должен быть предоставлен постоянный доступ к необходимой актуальной информации.

Контроль за применением рекомендации Совета по принципам корпоративного управления предписан Комитету по вопросам корпоративного управления.

МОДУЛЬ 2

1.4 ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ В МЕЖДУНАРОДНЫХ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЯХ

Основная проблема, возникающая при работе транснациональных корпораций – это вопрос двойного налогообложения их деятельности.

Национальные государства пытаются, с одной стороны, облагать налогами доходы своих резидентов, занимающихся коммерческой деятельностью за их пределами. С другой, – налоговая система обременяет доходы любого юридического лица, осуществляющего коммерческую деятельность на территории какого-либо государства. В результате может возникнуть ситуация, когда транснациональная корпорация (ТНК) платит налог с одного и того же вида деятельности как в своей собственной юрисдикции, так и в той юрисдикции, на территории которой находится ее филиал.

В поисках выхода из данной ситуации, государства могут предоставить зачет налогов своему резиденту за его коммерческую деятельность, осуществляемую на территории другого государства и уже отягощенную налогом (налог уплачен за рубежом). Вторым выходом может быть заключение соответствующего соглашения нескольких государств об избежании двойного налогообложения. При этом двойное налогообложение может быть не отменено полностью, но уменьшено до каких-то размеров. Как правило, государство, заключающее соглашения об избежании двойного налогообложения, подписывает не более 90 таких соглашений.

Одним из примеров можно назвать заключение государствами, входящими в ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития), соответствующих конвенций. Подобные конвенции и типовые законы есть в любом экономическом союзе или блоке (например, ЕС, ЕАЭС и т.д.).

Цифровизация коммерческой деятельности, активно происходящая в последнее десятилетие, ставит на повестку дня вопрос о совершенствовании данных соглашений.

В этой связи интерес представляет решение ОЭСР о создании двух направлений налогообложения: Pillar 1 и Pillar 2.

Первое из них решает вопросы налогообложения прибыли, возникающей при проведении цифровых сделок. Оно учитывает следующие моменты:

- страна, потребители которой пользуются цифровыми товарами и услугами зарубежных компаний, получает право на часть прибыли (так называемая Сумма А);
- соглашение между ТНК и государством могут учитывать более простую и прозрачную систему вознаграждения базовой функции маркетинга и дистрибуции (Сумма В).

Данный подход привел к созданию соответствующей или изменению толкования уже имеющейся терминологии: автоматизация, цифровизация, цифровая услуга, положительный список, отрицательный список и т.д.

Подход Pillar 2 нацелен на установление минимальной ставки налога на прибыль международных компаний и на разработку мер, направленных на дополнительное налогообложение прибыли. Его задачами является создание подхода, позволяющего решить проблемы размывания налоговой базы и перемещения прибыли; помочь юрисдикциям осуществлять «возврат налога», если, например, другие юрисдикции не воспользовались своими основными налоговыми правами.

Республика Беларусь, в настоящее время, выполняет обязательства по 74 соглашениям об избежании двойного налогообложения. Ряд договоров применяется автоматически как у правопреемника БССР (ст. 12 Соглашения о создании СНГ, ст. 4 Соглашения между правительствами государств-участников СНГ о согласованных принципах налоговой политики).

В этих вопросах Беларусь признает приоритет общепризнанных принципов международного права (п. 1 ст. 5 Налогового кодекса). Но, в случае, если Налоговый кодекс или иные законодательные акты Республики Беларусь делают налоговый режим более льготным, то применяются не международные договоры, а законодательство Беларуси (ч. 2 п. 2 ст. 5 Налогового кодекса).

Нужно учитывать, что льготный режим международных договоров не применяется автоматически. Иностранная организация должна подтвердить его в установленном законом порядке (ч. 1 п. 1 ст. 194 Налогового кодекса).

Льготный режим белорусского законодательства, при этом, применяется на основании пункта 2 статьи 23 Закона № 130-З от 17.07.2018.

Международные договоры Беларуси предусматривают льготные режимы для доходов от:

- недвижимого имущества;
- международных перевозок;
- дивидендов;
- процентов;
- роялти и т.д.

1.5 МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ С КОРПОРАТИВНЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Закон Республики Беларусь «О рынке ценных бумаг» перечисляет (статья 1) следующие их виды:

- акция;
- биржевые облигации;
- именная эмиссионная ценная бумага;
- облигация;
- привилегированная акция;
- производственные ценные бумаги;
- простая (обыкновенная) акция;
- эмиссионная ценная бумага.

Рынок ценных бумаг на территории Республики Беларусь регулируется органами государственной власти.

Президент Республики Беларусь:

- определяет государственную политику, приводящуюся в отношении рынка ценных бумаг;

- выбирает организацию, являющуюся центральным депозитарием;

- устанавливает порядок и способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям и т.д. (статья 6 Закона «О рынке ценных бумаг»).

Совет Министров Республики Беларусь:

- утверждает основные направления развития рынка ценных бумаг;

- определяет порядок эмиссии, обращения и погашения эмиссионных ценных бумаг;

- определяет порядок согласования макета образца бланка ценной бумаги;

- разрабатывает вопросы регистрации фондовой биржей выпуска биржевых облигаций;

- разрабатывает порядок аттестации специалистов рынка ценных бумаг и т.д. (статья 6 Закона «О рынке ценных бумаг»).

Национальный банк Республики Беларусь:

- осуществляет регулирование рынка ценных бумаг;

- определяет порядок эмиссии, обращения и погашения эмиссионных ценных бумаг и т.д. (статья 6 Закона «О рынке ценных бумаг»).

Для осуществления сделок по купле-продаже ценных бумаг, создается фондовая биржа (статья 37 Закона «О рынке ценных бумаг»). Она является открытым акционерным обществом, должна содержать в своем наименовании слова «Фондовая биржа».

Ей разрешено совмещать свою деятельность с:

- валютной биржей;
- товарной биржей;
- клиринговой деятельностью;
- деятельностью по распространению информации и т.д.

Функции рынка ценных бумаг можно представить в виде таблицы:

ФУНКЦИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	КОММЕРЧЕСКАЯ
	УЧЕТНАЯ
	ЦЕНООБРАЗУЮЩАЯ
	БАЛАНСИРУЮЩАЯ
	СТИМУЛИРУЮЩАЯ
	ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКАЯ
КОНТРОЛЬНАЯ	
ФОНДООБРАЗУЮЩАЯ	
ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ	

Виды рынков ценных бумаг выделяется довольно много (все зависит от критериев подхода). В приведенной ниже таблице попробуем определить некоторые из них:

ВИДЫ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ

первичный – рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг;

вторичный – рынок, где производится обращение ранее выпущенных ценных бумаг, осуществляются купля-продажа или другие формы перехода ценной бумаги от одного ее владельца к другому в течение всего срока существования ценной бумаги.

организованный рынок – это обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками;

неорганизованный рынок – это обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил.

биржевой рынок — это рынок, **организованный** фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими (маклерскими) и **дилерскими** фирмами.

внебиржевой рынок — сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах. Внебиржевой рынок занимается обращением ценных бумаг тех акционерных обществ, которые не имеют достаточного количества акций или доходов для того, чтобы зарегистрировать (пройти листинг) свои акции на бирже и быть допущенными к торгам на ней. Организованный внебиржевой рынок образуется фондовыми магазинами, отделениями банков, а также дилерами, которые могут быть или не быть членами биржи; инвестиционными компаниями, инвестиционными фондами, отделениями банков и др.

Таблицы составлены по: Салахова, Ю.Ш. Конспект лекций. Тема 1. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс], режим доступа [https://elib.psu.by/bitstream/123456789/6157/1/%D0%9B%D0%B5%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20.pdf]. – Дата доступа: 20.06.2022.

1.6 МЕЖДУНАРОДНЫЕ АСПЕКТЫ АНТИМОНОПОЛЬНОГО ПРАВА

Принципы антимонопольного права и задачи его существования связаны с проблемой защиты конкуренции в деятельности субъектов хозяйствования.

Гражданские кодексы, как правило, считают, что конкуренция является институтом, присущим гражданским правоотношениям. Исходя из этого, законодательство запрещает использовать доминирующее положение на рынке, или использовать какие-либо гражданские права, ограничивающие конкуренцию. Примером может служить Законы Республики Беларусь «О противодействии монополистической деятельности и развитии конкуренции», «О естественных монополиях» и «О государственном регулировании торговли и общественного питания», Гражданский кодекс и т.д.

Статья 1 Закона «О противодействии монополистической деятельности и развитии конкуренции» определяет конкуренцию: «Состязательность хозяйствующих субъектов, при которой самостоятельными действиями каждого из них исключается или ограничивается возможность в одностороннем порядке воздействовать на общие условия обращения товаров на соответствующем товарном рынке».

Законодательство различных государств, предлагая определение данного термина, чаще всего выделяет 3 признака:

- это действия хозяйствующих субъектов, осуществляющих деятельность, приносящую доход (данные сделки как правило имеют гражданско-правовую природу);

- действия хозяйствующих субъектов самостоятельны и не подлежат внешнему влиянию;

- хозяйствующие субъекты, стремясь получить наибольший доход, вступают в своеобразное соперничество.

Поскольку конкуренция тесно связана с таким термином, как хозяйствующий субъект, то большую роль играет определение данного термина законодательством. Статья 1 Закона «О противодействии монополистической деятельности» определяет хозяйствующий субъект как «коммерческую организацию, некоммерческую организацию, осуществляющую деятельность, приносящую ей доход, индивидуального предпринимателя, а также иное физическое лицо, не зарегистрированное в качестве индивидуального предпринимателя, но осуществляющее профессиональную деятельность, приносящую ему доход, которая в соответствии с законодательством подлежит лицензированию».

Важность вопросов защиты конкуренции в рамках действующих союзов и соглашений (СНГ, ЕАЭС и т.д.) привела к тому, что создаются межгосударственные органы, занимающиеся вопросами антимонопольной деятельности. Для примера приведем данные о Межгосударственном совете СНГ по антимонопольной политике. Последующий текст мы возьмем с интернет-портала СНГ.

Начало сотрудничества в области антимонопольной политики в СНГ было положено подписанием 23 декабря 1993 года главами правительств всех государств – участников СНГ Договора о проведении согласованной антимонопольной политики (далее – Договор).

Основная цель Договора – создание правовых и организационных основ сотрудничества по проведению согласованной антимонопольной политики и развитию конкуренции, недопущение монополистической деятельности и/или недобросовестной конкуренции хозяйствующих субъектов, наносящей ущерб экономическим интересам государств - участников СНГ. Впоследствии цели, задачи и механизмы реализации согласованной антимонопольной политики в СНГ, определенные Договором, были уточнены и дополнены в новой редакции Договора, подписанной Советом глав правительств СНГ 25 января 2000 года.

В Договоре конкретизированы задачи антимонопольных органов по обеспечению тесного сотрудничества в области конкурентной политики, даны определения и общие правила конкуренции, касающиеся злоупотребления доминирующим положением; ограничительных соглашений; недобросовестной конкуренции.

В соответствии с Договором в 1993 году был учрежден Межгосударственный совет по антимонопольной политике (далее-МСАП). Статус совета и его задачи определены Положением, являющимся неотъемлемой частью Договора. В соответствии с Договором Стороны обязаны предпринимать все необходимые меры по выполнению задач, указанных в Договоре, и поддерживать работу МСАП.

МСАП формируется из полномочных представителей государств – участников Договора, каждая Сторона имеет право назначать в совет двух полномочных представителей, обладающих правом одного голоса.

Совет осуществляет свою деятельность в тесном взаимодействии с Исполнительным комитетом СНГ и руководствуется Уставом СНГ, соглашениями, заключенными в рамках СНГ, решениями уставных органов Содружества.

Заседания МСАП позволяют его участникам регулярно обмениваться мнениями о последних тенденциях развития антимонопольного законодательства государств Содружества и общей экономической ситуации в своих странах, информацией по наиболее интересным делам из антимонопольной правоприменительной практики в целях выработки общих подходов по развитию конкурентного законодательства и практики его применения в рамках СНГ.

Так, в ряде государств – участников СНГ были приняты поправки в национальное конкурентное законодательство с учетом международных норм и правил, и наилучших зарубежных практик в данной сфере, процесс принятия которых сопровождался их освещением и обсуждением в ходе заседаний МСАП. В частности, в 2010 году Государственной комиссией по защите экономической конкуренции Республики Армения (далее-Комиссия) был разработан пакет проектов законов: «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Армения «О защите экономической конкуренции»», «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Армения «Об организации и проведении проверок в Республике Армения»», «О внесении дополнений в Закон Республики Армения «О государственной регистрации юридических лиц»», «О внесении изменений в Уголовный кодекс Республики Армения». Проекты указанных законов рассмотрены Национальным Собранием Республики Армения и в декабре 2010 года приняты в первом чтении, в настоящее время - представлены на рассмотрение во втором чтении.

Целью разработанных проектов документов является повышение эффективности деятельности Комиссии, в частности:

- расширение полномочий в части получения данных и доказательств по нарушениям конкурентного законодательства;
- уточнение норм, касающихся таких правонарушений, как антиконкурентные соглашения;

– установление действенных механизмов обнаружения случаев необоснованного повышения, снижения и сохранения цен со стороны хозяйствующих субъектов, занимающих доминирующее или монопольное положение на товарном рынке.

Важнейшим направлением работы МСАП, которое в последние годы масштабно реализуется, является развитие практического взаимодействия антимонопольных органов государств – участников СНГ.

Работа в данном направлении осуществляется в рамках Штаба по совместным расследованиям нарушений антимонопольного законодательства государств – участников СНГ (далее – Штаб), созданного при МСАП.

Объектами исследования Штаба становятся социально значимые рынки, успешное функционирование которых обеспечивает создание инфраструктуры, являющейся основой формирования общего экономического пространства в рамках СНГ, а также оказывает непосредственное влияние на благосостояние граждан СНГ. К числу таковых отнесены рынки пассажирских авиаперевозок, телекоммуникаций, зерна, горюче-смазочных материалов, розничной торговли, фармацевтические рынки.

Другим приоритетным направлением работы Штаба стало совершенствование методов борьбы с картелями.

Общую координацию деятельности Штаба осуществляет ФАС России, представители которого также возглавляют работу по исследованию рынков пассажирских авиаперевозок, телекоммуникаций и зерна; рынка ГСМ и электроэнергетики – Казахстан; розничной торговли – Молдавия; рынка лекарственных средств – Кыргызстан. Работу по совместным расследованиям картелей возглавляет украинская сторона.

К достижениям работы Штаба можно отнести проведенные в период с 2007 по 2010 годы масштабные исследования рынков пассажирских авиаперевозок и телекоммуникаций государств – участников СНГ и подготовка по их результатам соответствующих докладов.

При их подготовке использован зарубежный опыт, в частности Европейской Комиссии, изучены примеры наиболее характерных дел о нарушении антимонопольного законодательства на этих рынках, проанализированы факторы, сдерживающие развитие конкуренции на данных направлениях.

Первым был подготовлен доклад «О состоянии конкуренции на рынке пассажирских авиаперевозок», который содержал рекомендации по развитию конкуренции на рынке пассажирских авиаперевозок стран СНГ, в том числе путем обеспечения недискриминационного доступа к услугам субъектов естественных монополий и развития конкуренции в потенциально конкурентных сегментах рынков, смежных с рынком авиаперевозок.

Данный доклад получил положительную оценку на заседании Совета глав правительств СНГ (14 ноября 2008 года, г. Кишинев), были одобрены рекомендации, представленные в докладе, выполнение которых поручено

МСАП совместно с Советом по авиации и использованию воздушного пространства.

В 2009 и 2010 годах предпринят ряд мер по выполнению указанного поручения, включающих проведение совместных исследований на специально отобранных маршрутах между городами государств – участников СНГ на предмет выявления возможных нарушений антимонопольного законодательства, подготовку предложений по либерализации рынка пассажирских авиаперевозок в государствах – участниках СНГ, совершенствованию механизмов порядка отбора и допуска национальных авиакомпаний на международные маршруты.

Одним из факторов, существенно ограничивающих развитие конкуренции на рынках пассажирских авиаперевозок, являются отдельные положения действующих межправительственных соглашений о воздушном сообщении между государствами – участниками СНГ, носящие антиконкурентный характер.

В целях устранения этих положений разработан проект Модельного соглашения о воздушном сообщении между государствами – участниками СНГ, учитывающий нормы антимонопольного законодательства стран Содружества. В частности, предлагается исключить согласование между назначенными авиакомпаниями объемов и тарифов перевозок, утверждение тарифов назначенных авиакомпаний авиационными властями договаривающихся сторон; ввести конкурсное назначение, причем не менее двух авиаперевозчиков по каждому маршруту с каждой из двух договаривающихся сторон. Работа над проектом Модельного соглашения в настоящее время продолжается во взаимодействии с органами регулирования в области гражданской авиации государств – участников СНГ.

Антимонопольными органами государств – участников СНГ регулярно осуществляется обмен информацией о фактах возбуждения дел по признакам нарушений антимонопольного законодательства в части обеспечения недискриминационного доступа к услугам аэропортов с целью выработки единых подходов и рекомендаций по решению данной проблемы.

Что касается исследований (расследований) на рынках телекоммуникаций, то в качестве объекта исследования был определен рынок международной телефонной связи между государствами – участниками СНГ, особенно услуги по соединению в сети подвижной радиотелефонной связи с использованием роуминга.

В докладе «О состоянии конкуренции на рынках телекоммуникаций государств – участников СНГ» по результатам проведенного исследования представлен обзор государственного регулирования рынка телекоммуникаций государств – участников СНГ, в том числе исследованы вопросы лицензирования, сертификации оборудования, выделения и взаимодействия сетей электросвязи, государственного тарифного регулирования, универсального обслуживания, затронуты вопросы государственного контроля надзора в

отрасли связи и возложения на операторов связи специальных требований и ограничений. Представлены рекомендации по развитию конкуренции на рынке телекоммуникаций государств – участников СНГ.

В ходе проведенного исследования также были выявлены признаки нарушения антимонопольного законодательства при формировании тарифов на услуги связи в роуминге, в связи с чем антимонопольными органами ряда государств – участников СНГ предприняты меры антимонопольного реагирования. Так, антимонопольные органы России и Казахстан в рамках национального законодательства провели соответствующие расследования и возбудили дела в отношении доминирующих операторов. В рамках рассмотрения дел российские и казахстанские операторы сотовой связи объявили о снижении тарифов на услуги связи в международном роуминге по отдельным направлениям от 1,5 до 10 раз.

1.7 КОРПОРАТИВНЫЕ СПОРЫ В МЕЖДУНАРОДНОМ ЧАСТНОМ ПРАВЕ

Значительная часть споров между субъектами, занимающимися коммерческой деятельностью, решается в арбитраже. Это является одним из сложных моментов в данной теме. Здесь мы рассмотрим некоторые вопросы субъективной дееспособности.

Т.к. арбитражное соглашение – договор, то к нему можно применить общие основания действительности договора.

Первый вопрос в этом ключе – объективная арбитрабельность – допустимость спора в качестве предмета арбитражного разбирательства. Т.е. способность лица быть субъектом арбитражного соглашения.

Нью-Йоркская конвенция и Типовой закон ЮНСИТРАЛ применяют термин «incapacity». В нашем праве его переводят как «(не)дееспособность». Но это расходится с английским пониманием термина как «порок, недостаток способности». Иногда наши юристы переводят его как «правоспособность» (Европейская конвенция).

Белорусское гражданское право четко разделяет «правоспособность» и «дееспособность». В англо-саксонской системе применяется один термин – «capacity». Во Франции также нет разделения по двум этим терминам. Немцы выделяют три значимых аспекта: правоспособность «Rechtsähigkeit», дееспособность «Geschäftsfähigkeit», деликтоспособность «Deliktsfähigkeit».

Если брать физическое лицо, то для него в нашем праве различается правоспособность и дееспособность. А для юридического – нет. Потому что юридическое лицо сразу со своим возникновением, приобретает и ту и другую. Например, в российском праве для юридического лица применяется именно термин «правоспособность». И правоспособность, и дееспособность

его мгновенно исчезает с внесением записи об исключении того или иного юридического лица из Единого государственного реестра юридических лиц.

Для того, чтобы разобраться с этим вопросом, нужно помнить, что Нью-Йоркская конвенция закрепила в первой статье то, что «сторонами могут быть как физические, так и юридические лица». Чаще всего в арбитраже речь идет о физическом лице. Статья 5 конвенции гласит: арбитражное соглашение не оспаривается на основании того, что оно было заключено недееспособным в силу несовершеннолетия лицом.

В некоторых юрисдикциях СНГ установлено, что гражданин иностранного государства, осуществляющий предпринимательскую деятельность и не зарегистрированный в качестве ИП (коммерсанта, или индивидуального предпринимателя) может быть признан недееспособной стороной арбитражного соглашения. Но в целом предусматривается, что де-факто такой гражданин несет ответственность по своим обязательствам и не может ссылаться на то, что не является предпринимателем.

Некоторые иностранные организации по законодательству своих стран не являются юридическими лицами, но имеют право осуществлять внешнюю экономическую деятельность. В Германии и Швейцарии – это «полное товарищество», в Англии и США – «партнершип». И полные товарищества, и партнерства обладают правоспособность (дееспособностью) на заключение арбитражного соглашения и на участие в арбитраже.

Актуален вопрос о представителе юридического лица, облаченного правом заключения договора. Распространяется ли предоставленное ему полномочие на включение в основной договор арбитражной оговорки? Какова будет ее судьба в случае сомнения в полномочиях представителя? Обычно считается, что если есть право на заключение договора, то и возникает право на выбор третейского суда. Но это противоречит принципу автономности арбитражной оговорки. А вот по гражданскому праву Австрии у представителя должна быть специальная доверенность, прямо предусматривающая полномочия на заключение арбитражного соглашения.

Пятая статья Нью-Йоркской конвенции разрешает государственному суду отказать в признании арбитражного решения в случае, если «стороны были по применимому к ним закону в какой-то мере недееспособны».

Так какое же право применяется к дееспособности сторон? Континентальная семья применяет принцип гражданства/национальности физического лица. Т.е. право места нахождения организации (право места инкорпорации юридического лица). Но это не всегда удобно. В 1957 году Институт международного права в своей резолюции высказал предложение применять право места заседания арбитража. Но место арбитража на практике иногда применяло право при котором обе стороны признавались недееспособными.

Страны общего права – принцип домицилия.

Основной вопрос: недееспособное лицо заключило основной договор. В основной договор (как его часть) включена арбитражная оговорка. Есть

принцип автономности арбитражной оговорки. По закону основной договор считается недействительным, раз его заключило недееспособное лицо. Действительная ли оговорка?

Правоспособность государства для заключения арбитражного соглашения. Международные конвенции против того, чтобы государство ссылалось на свое собственное право, признавая себя неправоеспособным на заключение арбитражного соглашения. А государства часто ссылаются на свои конституции и иное законодательство, стараясь не исполнять арбитражные соглашения.

Приведем примеры. Для начала упомянем судебную практику в США. Само государство США по общему правилу не может вступать в арбитражные соглашения с частной стороной.

Конституция Ирана: «Решение споров об общественной и государственной собственности либо передача их на рассмотрение арбитража зависит от решения кабинета министров и должно быть сообщено мджлису. В важных судебных делах, а также если одной из сторон выступает иностранное лицо, необходимо утверждать решения Меджлисом».

Европейская конвенция предусматривает возможность юридических лиц публичного права вступать в арбитражные соглашения.

Иногда заявляется о наличии правоспособности государства, но отсутствии арбитрабельности у спора (субъективной арбитрабельности).

Международные арбитражные трибуналы, как правило, запрещают суверенным государствам отрицать свою правоспособность в контексте арбитражных соглашений.

Т.е. речь идет о добросовестности государства как договаривающейся стороны. Оно имеет право на иммунитет, на отказ от правоспособности. Но должно заранее (еще в момент заключения договора) известить об этом торгового партнера. Иначе доверие к нему упадет. В подобной попытке уклониться от предстоящей (предполагаемой) ответственности, можно найти противоречие «принципу доброй воли».

Институт международного права в 1989 сформулировал правило: «государство, государственное предприятие или государственная организация не могут ссылаться на отсутствие правоспособности с целью воспрепятствовать арбитражному процессу, на который они согласились».

Статья 17 Конвенции ООН об юрисдикционных иммунитетах государств и их собственности 2004 года утверждает: «Если государство заключает с иностранным физическим или юридическим лицом письменное соглашение о передаче на арбитражное разбирательство споров, касающихся коммерческой сделки, это государство не может ссылаться на иммунитет от юрисдикции при разбирательстве в суде другого государства, который обычно обладает компетенцией рассматривать дела, касающиеся:

а) действительности, толкования или применения арбитражного соглашения;

б) арбитражной процедуры;

ц) подтверждения или отмены арбитражного решения, если в арбитражном соглашении не предусмотрено иное». Некоторые государства, например, РФ эту конвенцию подписали, но не ратифицировали.

В следующей части данного вопроса следует рассмотреть некоторые пороки воли, проявляющиеся при заключении и оспаривании арбитражного соглашения.

Обман и введение в заблуждение. Все юрисдикции признают данные дефиниции основанием для недействительности арбитражного соглашения.

Обман – это намеренное введение в заблуждение участника сделки лицом, непосредственно заинтересованным в данной сделке. Его цель, как правило, – получить преимущества и заставить обманутую сторону совершить ошибку.

Обманом может быть действие или бездействие (например, нераскрытие информации).

Конвенции не предусматривают обман и другие пороки воли в качестве основания для признания арбитражного соглашения. А суды признают ее основанием для оспаривания.

На практике ссылка на обман практически не работает. Так как обман применяется ко всему договору, но в таком случае начинает работать принцип автономии оговорки. А автономность оговорки позволяет признавать ее несмотря на непризнание договора в целом. Обман признается лишь если он касался оговорки самой. Но при заключении контракта обманывающая сторона, как правило, не обманывает в оговорке. Она пытается обмануть в материальном праве (в тексте основного договора).

Существенное заблуждение. Как правило, заблуждение одной или всех сторон, лишает контракт юридической силы.

Здесь опять применяется принцип автономности. Ведь, одна сторона могла заблуждаться, но при чем здесь вторая? Автономность защищает интересы второй стороны, которая не виновата в заблуждении первой.

Чаще всего проблема недействительности арбитражного соглашения из-за заблуждения или обмана, регулируется правом места проведения арбитража.

Насилие, угроза и принуждение при заключении арбитражного соглашения. Всё это существенные пороки воли.

Здесь всё довольно сложно. Разные юрисдикции по-разному регулируют насилие, угрозу или принуждение к заключению арбитражного соглашения:

- угроза должна быть основной причиной того, что сделка была совершена (*в некоторых странах законодательство требует именно этого факта*);

- угроза или насилие должны быть существенными (*такая норма применяется, например, в России*);

- нужны доказательства, что угроза имеет реальный характер;
- угроза должна выражаться в виде действия или бездействия и т.д.

Принципы УНИДУРА 2010, статья 3.2.6:

1) угроза должна быть реальной, так чтобы у стороны не было разумной альтернативы, кроме как заключение контракта на предложенных условиях;

2) угроза должна быть обоснованной, к примеру, если имеет место физическое насилие, являющееся само по себе неправомерным действием, либо же если цель угрозы неправомерна, хотя сторона действует в рамках закона.

Как правило не работает отсылка к угрозе для признания арбитражного соглашения недействительным. Потому что насилие направлено на основной договор, а не на арбитражное соглашение.

В подобных спорах, как правило, применяется: а) право места нахождения арбитра, б) либо право, применимое к основному договору.

Отсутствие встречного удовлетворения. Это не характерно для стран континентального права. Зато есть в странах общего права.

Т.е. в англо-саксонской правовой семье основной договор во многих случаях действительный только в том случае, если есть встречный иск.

На практике, не работает в применении к арбитражной оговорке. Так как сама по себе оговорка – это встречный иск. Стороны удовлетворили встречное желание друг друга не обращаться в государственный суд, а решить возникающие споры путем арбитража.

Недобросовестность и существенное неравновесие (т.е. отсутствие «доброй воли»). Здесь проявляются пороки воли, описанные выше. На практике пороки воли основного договора не распространяются на оговорку. Именно арбитраж может решить был ли порочен основной контракт.

В этом правиле есть лазейка: можно сослаться что порочна была сама оговорка (место арбитража, арбитражная процедура, иные условия арбитража, ограничение ответственности арбитража, манера обсуждения арбитражного соглашения и т.д.). В таких случаях суды часто применяют правило «компетенция компетенции», направляя стороны в арбитраж.

Нью-Йоркская конвенция напрямую не указывает что «недобросовестность» является основанием для признания арбитражного соглашения недействительным.

Но здесь есть двоякость. С одной стороны, оговорка имеет явные пороки. С другой, само соглашение может быть признано действительным. Ведь стороны договорились об арбитраже, но сделали это некачественно.

К этому нужно добавить, что сторона добровольно подписала договор, содержащий оговорку. Ее отсылка к тому, что ей не сказали что в договоре есть оговорка, не влияет на добросовестность договора. Поскольку невнимательность стороны, ее склонность подписывать договоры, не читая и не вникая в их суть не влияют на сами подписанные договоры.

Какие случаи могут быть приемлемы с точки зрения недобросовестности:

- соглашение содержит предписания, ограничивающие слабой стороне доступ к юридическому представительству, например, оговорка об отказе от права на оплату законного адвоката;

- если финансовое бремя распределяется таким образом, что сторона с ограниченными возможностями не может их нести;

- если в соглашении содержится отказ в возможности подачи группового иска;

- если такие соглашения наделяют сильную сторону чрезмерными процедурными привилегиями, например, если дается всего 3 дня для оповещения продавца о дефектах и требует юридически не подготовленных арбитров;

- если устанавливаются непропорциональные права в выборе членов арбитража, например, устанавливаются привилегии для стороны на назначение арбитров;

- если имеются чрезвычайно несправедливые материальные права или средства правовой защиты.

Часто такие вопросы возникают в сфере споров потребителей товара. В США такие споры считаются арбитрабельными. В Европе, чаще всего, – не арбитрабельными.

В Германии есть возможность исправить недобросовестность арбитражного соглашения через государственный суд. Например, суд может назначить арбитра если соглашение составлено недобросовестно.

Ассиметричные арбитражные соглашения. В данном ключе применяются термины: ассиметричные, невзаимные, опционные, односторонние, гибридные. Поэтому очень важно их толкование и понимание в действующих юрисдикциях.

Суть вопроса заключается в том, что одна сторона имеет право выбора обратиться в арбитраж или в государственный суд. Вторая – не имеет такого права выбора.

Обычно это наблюдается при заключении сделок, касающихся займов. Такие соглашения защищают кредитора чтобы взыскать невыплаченные суммы у заемщика.

Это противоречит принципам взаимности и добросовестности. Подобные споры в разных государствах решаются по-разному.

Германия, например, признает такие оговорки действительными.

Как правило, оговорка признается недействительной в 2 случаях:

- если она ограничивает право стороны на доступ к защите своих прав, в частности в рамках отношений с потребителем «B2C»;

- если невзаимная оговорка противоречит добрым нравам и принципу добросовестности.

Отказ от права на арбитраж. В России, например, нет различия в терминах: «отказ от осуществление права», «отказ от права», «заключение соглашения о воздержания от осуществления права».

Т.е. имея свободу на передачу дела в арбитраж, стороны могут отказаться от этого своего права.

Во Франция существует возможность отказаться от права косвенно или прямо. Косвенно – передать дело в государственный суд. Отказом не признается: а) обращение в суд за обеспечительными мерами, б) промедление в назначении арбитра, в) обращение в суд по вопросу, не входящему в предмет арбитража.

В Швейцарии закреплены нормы, устанавливающие что если сторона обращается в суд по существу дела, а вторая возражает, суд отказывается от дела, передает его в арбитраж. Если вторая стороне не возражает против иска в суд, то суд принимает дело. Здесь действует своеобразный принцип «молчание – знак согласия».

В Германии действует практика похожая на Швейцарию. Т.е. если истец подал в суд, отказавшись от выполнения арбитражного соглашения, но ответчик против рассмотрения дела государственным судом, то суд изучает вопрос и оставляет дело у себя в случаях: 1) соглашение об арбитраже недействительно, 2) ничтожно, 3) неисполнимо.

Похожим образом решается данный вопрос в Англии. Суд оставляет дело у себя если: 1) соглашение недействительно, 2) утратило силу, 3) неисполнимо.

Некоторые регламенты институциональных арбитражей прямо или косвенно запрещают отказываться от арбитража.

Очень спорным является формулировка в конвенциях, что отказ может быть в случае, если государственный суд будет рассматривать дело по существу. Потому что нет единого толкования термина «рассмотрение дела по существу».

Сложным вопросом является применение принципа «компетенция компетенции» по вопросу об отклонении арбитражного соглашения. Как правило возникает вопрос: этот принцип использует только арбитраж, или и государственный суд также?

Мировое законодательство, наверное, идет в сторону того, чтобы лишней раз «не сковывать» стороны в праве на арбитраж (*чтобы они могли отказаться от арбитража*).

2. ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

1.2 Планы семинарских занятий

Тема 1. Сравнительный правовой анализ организационно-правовых форм белорусских юридических лиц с участием иностранных лиц.

1. Формы осуществления предпринимательской деятельности иностранными лицами на территории Республики Беларусь.
2. Представительства иностранных организаций.
3. Постоянные представительства для целей налогообложения.
4. Коммерческие организации с участием иностранных инвесторов.
5. Оффшорные компании в международном частном праве.
6. Транснациональные корпорации в международном частном праве: понятие, виды, способы создания, особенности правового регулирования.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.
2. Агапова, А.С. Регулирование государством инвестиционной привлекательности компаний-эмитентов / А.С. Агапова // Научно-исследовательский Центр «Science Discovery». – 2022 - № 9. – С. 198-205.
3. Кудрявцева, Л.В. Корпорации в международном частном праве / Л.В. Кудрявцева, Д.С. Саркисян // Аграрное и земельное право. – 2020. – № 10 (190). – С. 72-75.
4. Нешко, Е.М. Иностраный гражданин как сторона корпоративного договора / Е.М. Нешко // Еромеп. Global. – 2019. - № 4. – С. 28-31.

Тема 2. Международные сделки по слияниям и поглощениям.

1. Понятие, участники и цели международных сделок по слияниям и поглощениям.
2. Источники правового регулирования отношений, возникающих в процессе международных слияний и поглощений.
3. Процесс переговоров, предшествующих принятию решения о заключении международных сделок по слияниям и поглощениям.
4. Документальное оформление заключения международных сделок по слияниям и поглощениям: договор купли-продажи акций, долей, предприятия как имущественного комплекса, договор подписки на акции, акционерное соглашение, соглашение учредителей.

5. Заключение иностранными инвесторами инвестиционных договоров с Республикой Беларусь при участии в сделках по слияниям и поглощениям с белорусскими юридическими лицами.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.
2. Бабиев, Р.Э. К вопросу о становлении и развитии рейдерства в России / Р.Э. Бабиев // Юридическая наука: история и современность. – 2021. - № 2. – С. 67-73.
3. Бровкин, А.В. Факторы эффективности международных сделок слияний и поглощений / А.В. Бровкин, Н.И. Медведева // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2018. – Т. 18. - № 8А. – С. 173-182.
4. Васюков, Е.А. Сравнительный анализ факторов привлекательности национальных экономик в сфере слияний и поглощений / Е.А. Васюков // Ars Administrandi. Искусство управления. – 2020. – Т. 12. - № 2. – С. 253-269.
5. Грязнов, С.А. Как слияния влияют на конкуренцию компаний / С.А. Грязнов // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. – № 3-1 (73). – С. 38-43.

Тема 3. Международные аспекты корпоративного управления (corporate governance).

1. Способы оптимизации работы юридического лица с помощью механизмов корпоративного управления.
2. Особенности корпоративного управления в зависимости от организационно-правовой формы юридического лица.
3. Специфика корпоративного управления компаниями с участием иностранных лиц.
4. Методы, используемые иностранными инвесторами при вхождении в белорусские юридические лица в качестве участника, для минимизации рисков такого вхождения.
5. Вопросы корпоративного управления, возникающие в связи с заключением сделок слияния и поглощения: защита миноритарных акционеров, реформирование структуры корпоративного управления в результате завершения сделок по слиянию и поглощению, особенности корпоративного управления приватизированными организациями.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.

2. Косякин, И.А. Дисциплинарная ответственность генерального директора хозяйственного общества: рудимент или необходимая опция? (Исследование в свете судебной практики) / И.А. Косякин // Вестник Воронежского государственного университета. – Серия: Право. – 2019. - № 4 (39). – С. 135-143.
3. Олейник, С.А. Отдельные вопросы делегирования государством полномочий в международном частном праве / С.А. Олейник, Д.И. Кузнецова // Вестник Самарской гуманитарной академии. Серия: Право. – 2020. – № 2 (25). – С. 17-23.
4. Пирогова, Е.С. Правовые проблемы управления корпорацией в предбанкротный период / Е.С. Пирогова, Ю.Д. Жукова // Право. Журнал Высшей школы экономики. – 2016. - № 4. – С. 70-85.
5. Сеницын, С.А. Деликтная ответственность в корпоративном праве / С.А. Сеницын // Право. Журнал Высшей школы экономики. – 2021. – № 1. – С. 4-36.

Тема 4. Общие принципы налогообложения в международных корпоративных отношениях.

1. Устранение двойного налогообложения.
2. Соглашения об избежании двойного налогообложения с участием Республики Беларусь и порядок их применения к корпоративным отношениям.
3. Критерии определения постоянного представительства для целей налогообложения в Республике Беларусь.
4. Налоговое планирование в международных корпоративных отношениях. Роль соглашений о поощрении и правовой защите иностранных инвестиций при осуществлении налогового планирования.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.
2. Пономарева, К.А. Влияние интернационализации налогового права на российское правоприменение в сфере корпоративного налогообложения / К.А. Пономарева // Правоприменение. – 2017. – Т. 1. - № 4. – С. 66-74.
3. Фроловчев, Я.В. Пробелы порядка приобретения более 30 процентов акций публичного общества, которые могут быть использованы при рейдерстве / Я.В. Фроловичев // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. – 2021. - № 2. – с. 40-43.
4. Харькина, К.В. Трансграничный корпоративный договор: особенности иностранного элемента / К.В. Харькина // Актуальные проблемы российского права. – 2021. – Т. 16. - № 9. (130). – С. 82-90.

Тема 5. Международные операции с корпоративными ценными бумагами.

1. Понятие, цели и общие признаки корпоративных ценных бумаг.
2. Источники правового регулирования международных операций с корпоративными ценными бумагами.
3. Виды корпоративных ценных бумаг на рынке ценных бумаг.
4. Характеристика иностранных инвесторов на рынке корпоративных ценных бумаг.
5. Стратегические и институциональные инвесторы.
6. Первичный и вторичный рынок обращения корпоративных ценных бумаг.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.

Тема 6. Международные аспекты антимонопольного права.

1. История и значение антимонопольного права.
2. Источники антимонопольного права.
3. Основные понятия антимонопольного права: конкуренция, недобросовестная конкуренция, монополистическая деятельность, товарный рынок, доминирующее положение на товарном рынке.
4. Правовые механизмы противодействия монополистической деятельности.
5. Сфера применения национального антимонопольного права. Слияния и поглощения в антимонопольном праве.

Литература к семинарскому занятию:

1. Богомолов, В.В. Естественные монополии и их роль в экономике РФ / В.В. Богомолов // Научный альманах. – 2020. - № 10-2 (72). – С. 15-17.
2. Кисилева, И.П. Особенности регулирования деятельности естественных монополий / И.П. Кисилева // Научный электронный журнал Меридиан. – 2021. - № 9. (62). – С. 69-71.
3. Кистер, А.А. К вопросу административно-правового регулирования естественных монополий в сфере электроэнергетики / А.А. Кистер // Аспирант. – 2021. – № 7 (64). – С. 21-24.
4. Псеуш, Р.Ч. Запрет на недобросовестную конкуренцию путем введения в заблуждение как одна из форм недобросовестной конкуренции / Р.Ч. Псеуш // Аллея науки. – 2020. – Т. 1. - № 5 (44). – С. 512-515.
5. Соколова, К.М. Актуальные проблемы применения законодательства о защите конкуренции в сфере пресечения недобросовестной конкуренции / К.М. Соколова // Конкурентное право. – 2021. - № 2. – С. 4–8.

6. Тюрганов, В.С. Влияние субъектов естественных монополий на современное состояние российского предпринимательства / В.С. Тюрганов // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2019. – Т. 18. - № 3. – С. 111-117.

Тема 7. Корпоративные споры в международном частном праве.

1. Общая характеристика корпоративных споров в международном частном праве.
2. Коллизионные вопросы корпоративных отношений.
3. Возможность применения норм иностранного права при рассмотрении корпоративных споров: личный статут юридического лица, обязательственный статут, возможность применения автономии воли.
4. Международная подсудность корпоративных споров.
5. Рассмотрение корпоративных споров в иностранных судах, международном коммерческом арбитраже.
6. Проблемы признания и приведения в исполнение решений иностранных судов и иностранных арбитражных решений в Республике Беларусь.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.
2. Буторина, Т.Н. Особенности иммунитета государств как субъектов международного частного права / Т.Н. Буторина, Л.А. Никитина // Тамбовские правовые чтения имени Ф.Н. Плевако: Материалы IV междунар. научн.-практич. конференции. – Тамбов, 2020. – С. 34-38.
3. Косякин, И.А. Дисциплинарная ответственность генерального директора хозяйственного общества: рудимент или необходимая опция? (Исследование в свете судебной практики) / И.А. Косякин // Вестник Воронежского государственного университета. – Серия: Право. – 2019. - № 4 (39). – С. 135-143.
4. Нешко, Е.М. Иностраный гражданин как сторона корпоративного договора / Е.М. Нешко // Eromen. Global. – 2019. - № 4. – С. 28-31.
5. Олейник, С.А. Отдельные вопросы делегирования государством полномочий в международном частном праве / С.А. Олейник, Д.И. Кузнецова // Вестник Самарской гуманитарной академии. Серия: Право. – 2020. - № 2 (25). – С. 17-23.
6. Харькина, К.В. Трансграничный корпоративный договор: особенности иностранного элемента / К.В. Харькина // Актуальные проблемы российского права. – 2021. – Т. 16. - № 9. (130). – С. 82-90.

2.2 Вопросы для контролируемой самостоятельной работы

Тема 1. Международные операции с корпоративными ценными бумагами.

1. Первичный и вторичный рынок обращения корпоративных ценных бумаг.
2. Обращение корпоративных ценных бумаг на бирже и на внебиржевом рынке ценных бумаг.
3. Условия доступа резидентов Республики Беларусь к обращению корпоративных ценных бумаг иностранных эмитентов.
4. Ограничения участия нерезидентов Республики Беларусь в обращении корпоративных ценных бумаг белорусских эмитентов.
5. Особенности обращения ценных бумаг на международных рынках.
6. Налогообложение доходов от международных операций с ценными бумагами.

Литература к семинарскому занятию:

1. Анафиева, Р.Р. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в условиях глобального экономического кризиса / Р.Р. Анафиева // Тенденции развития науки и образования. – 2022. - № 82-3. – С. 6-8.
2. Галанов, В.А. Закон о рынке ценных бумаг как закон о финансовых рынках / В.А. Галанов, А.В. Галанова // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. - № 1 (97). – С. 68-74.
3. Салахова, Ю.Ш. Конспект лекций. Тема 1. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс], режим доступа [<https://elib.psu.by/bitstream/123456789/6157/1/%D0%9B%D0%B5%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20.pdf>]. – Дата доступа: 20.06.2022..

Тема 2. Корпоративные споры в международном частном праве.

1. Международная подсудность корпоративных споров.
2. Рассмотрение корпоративных споров в иностранных судах, международном коммерческом арбитраже.
3. Проблемы признания и приведения в исполнение решений иностранных судов и иностранных арбитражных решений в Республике Беларусь.

Литература к семинарскому занятию:

1. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.
2. Буторина, Т.Н. Особенности иммунитета государств как субъектов международного частного права / Т.Н. Буторина, Л.А. Никитина // Тамбов-

- ские правовые чтения имени Ф.Н. Плевако: Материалы IV междунар. научн.-практич. конференции. – Тамбов, 2020. – С. 34-38.
3. Косякин, И.А. Дисциплинарная ответственность генерального директора хозяйственного общества: рудимент или необходимая опция? (Исследование в свете судебной практики) / И.А. Косякин // Вестник С. 135-143.
 4. Нешко, Е.М. Иностраный гражданин как сторона корпоративного договора / Е.М. Нешко // Еромен. Global. – 2019. - № 4. – С. 28-31.
 5. Олейник, С.А. Отдельные вопросы делегирования государством полномочий в международном частном праве / С.А. Олейник, Д.И. Кузнецова // Вестник Самарской гуманитарной академии. Серия: Право. – 2020. - № 2 (25). – С. 17-23.
 6. Харькина, К.В. Трансграничный корпоративный договор: особенности иностранного элемента / К.В. Харькина // Актуальные проблемы российского права. – 2021. – Т. 16. - № 9. (130). – С. 82-90.

3. РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

3.1 Практические задания

1. Заполните таблицу:

НАУЧНЫЕ МЕТОДЫ			
Всеобщие	Общенаучные	Частнонаучные	Специальные юридические

2. Заполните таблицу:

ОРГАНЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	
Название	Функции

3. Заполните таблицу:

ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ	
Название	Функции

4. Заполните таблицу:

ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫЕ ФОРМЫ БЕЛОРУССКИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ	
Название	Характеристика

5. Заполните таблицу:

ФОРМЫ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНОСТРАННЫМИ ЛИЦАМИ	
Название	Характеристика

6. Заполните таблицу:

ВИДЫ ТРАНСНАЦИОНАЛЬНЫХ КОРПОРАЦИЙ	
Название	Характеристика

7. Заполните таблицу:

УЧАСТНИКИ МЕЖДУНАРОДНЫХ СДЕЛОК ПО СЛИЯНИЯМ И ПОГЛОЩЕНИЯМ	
Название	Характеристика

8. Заполните таблицу:

ИСТОЧНИКИ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ СДЕЛОК ПО СЛИЯНИЯМ И ПОГЛОЩЕНИЯМ	
Название	Характеристика

9. Заполните таблицу:

ОСОБЕННОСТИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	
Вид юридического лица	Особенности

10. Заполните таблицу:

СЛОЖНОСТИ В ОСУЩЕСТВЛЕНИИ СДЕЛОК СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ	
Выделяемый аспект	Пояснения

11. Заполните таблицу:

ОСОБЕННОСТИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ	
Юридическое лицо	Особенности управления

12. Заполните таблицу:

ДОГОВОРЫ ОБ ИЗБЕЖАНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	
Государства, заключившие договор	Особенности договора

13. Заполните таблицу:

ИСТОЧНИКИ РЕГУЛИРОВАНИЯ ОБРАЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ	
Название	Основные положения

14. Заполните таблицу:

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОРГАНЫ ВЛАСТИ, РЕГУЛИРУЮЩИЕ ОБРАЩЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	
Орган государственного управления	Функции

15. Заполните таблицу:

ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТОРЫ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	
Категория инвесторов	Права и обязанности

16. Заполните таблицу:

ДОСТУП К ОБРАЩЕНИЮ ЦЕННЫХ БУМАГ	
Резиденты	
Не резиденты	

17. Заполните таблицу:

ОСОБЕННОСТИ ОБРАЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ НА МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКАХ	
Вид рынка	Особенности

18. Заполните таблицу:

ИСТОРИЯ АНТИМОНОПОЛЬНОГО ПРАВА	
Период	Характеристика

19. Заполните таблицу:

ПРАВОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ ПРОТИВОДЕЙСТВИЙ МОНОПОЛИСТИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Механизм	Сфера применения

20. Заполните таблицу:

КОЛЛИЗИОННЫЕ ВОПРОСЫ В СФЕРЕ КОРПОРАТИВНЫХ ОТНОШЕНИЙ	
Проблема	Применимая норма

3.2. Вопросы к зачету

1. Формы осуществления предпринимательской деятельности иностранными лицами на территории Республики Беларусь.
2. Представительства иностранных организаций: источники правового регулирования, статус, открытие, прекращение деятельности.
3. Оффшорные компании в международном частном праве. Инвестиционная деятельность с использованием оффшорных компаний. Оффшорные зоны в законодательстве Республики Беларусь.

4. Транснациональные корпорации в международном частном праве: понятие, виды, способы создания, особенности правового регулирования.
5. Понятие и источники правового регулирования транснациональных финансово-промышленных групп.
6. Понятие, участники и цели международных сделок по слияниям и поглощениям. Применимое право в сделках международных слияний и поглощений.
7. Этапы заключения международных сделок по слиянию и поглощению.
8. Проведение правового аудита при осуществлении сделок по слиянию и поглощению.
9. Сложности, возникающие в результате международных слияний и поглощений.
10. Совместные предприятия: понятие, модели, способы финансирования, налоговые аспекты.
11. Документальное оформление заключения международных сделок по слияниям и поглощениям: договор купли-продажи акций, долей, предприятия как имущественного комплекса, договор подписки на акции, акционерное соглашение, соглашение учредителей.
12. Правовое регулирование инвестиционных договоров.
13. Понятие и источники правового регулирования порядка корпоративного управления в Республике Беларусь.
14. Способы оптимизации работы юридического лица с помощью механизмов корпоративного управления.
15. Понятие и причины возникновения двойного налогообложения.
16. Типы и методы устранения двойного налогообложения.
17. Структура соглашений об избежании двойного налогообложения с участием Республики Беларусь и порядок их применения к корпоративным отношениям.
18. Соотношение соглашений об избежании двойного налогообложения с национальным законодательством.
19. Понятие и правовое регулирование постоянного представительства для целей налогообложения согласно соглашениям об избежании двойного налогообложения.
20. Налоговое планирование в международных корпоративных отношениях.
21. Понятие, цели и признаки корпоративных ценных бумаг.
22. Виды корпоративных ценных бумаг на рынке ценных бумаг.
23. Характеристика иностранных инвесторов на рынке корпоративных ценных бумаг.
24. Особенности обращения ценных бумаг на международных рынках.
25. Налогообложение доходов от международных операций с ценными бумагами.
26. Источники антимонопольного права.

27. Основные понятия антимонопольного права: конкуренция, недобросовестная конкуренция, монополистическая деятельность, товарный рынок, доминирующее положение на товарном рынке по законодательству разных стран
28. Сфера применения национального антимонопольного права.
29. Слияния и поглощения в антимонопольном праве.
30. Общие принципы и правила конкуренции в ЕАЭС.
31. Общая характеристика корпоративных споров в международном частном праве.
32. Коллизионные вопросы корпоративных отношений.
33. Возможность применения норм иностранного права при рассмотрении корпоративных споров.
34. Международная подсудность корпоративных споров
35. Рассмотрение корпоративных споров в иностранных судах, международном коммерческом арбитраже.
36. Проблемы признания и приведения в исполнение решений иностранных судов и иностранных арбитражных решений в Республике Беларусь.

4 ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ

4.1 Содержание лекционного материала

№ п/п	Наименование тем	Содержание
1.	Сравнительный правовой анализ организационно-правовых форм белорусских юридических лиц с участием иностранных лиц	Формы осуществления предпринимательской деятельности иностранными лицами на территории Республики Беларусь. Представительства иностранных организаций. Постоянные представительства для целей налогообложения. Коммерческие организации с участием иностранных инвесторов. Оффшорные компании в международном частном праве. Инвестиционная деятельность с использованием оффшорных компаний. Оффшорные зоны в законодательстве Республики Беларусь. Транснациональные корпорации в международном частном праве: понятие, виды, способы создания, особенности правового регулирования. Кодексы поведения транснациональных корпораций. Понятие и источники правового регулирования транснациональных финансово-промышленных групп.
2.	Международные сделки по слияниям и поглощениям	Понятие, участники и цели международных сделок по слияниям и поглощениям. Источники правового регулирования отношений, возникающих в процессе международных слияний и поглощений. Процесс переговоров, предшествующих принятию решения о заключении международных сделок по слияниям и поглощениям. Проведение правового аудита. Структурирование международных сделок по слияниям и поглощениям. Совместные предприятия. Документальное оформление заключения международных сделок по слияниям и поглощениям: договор купли-продажи акций, долей, предприятия как имущественного комплекса, договор подписки на акции, акционерное соглашение, соглашение учредителей. Заключение иностранными инвесторами инвестиционных договоров с Республикой Беларусь при участии в сделках по слияниям и поглощениям с белорусскими юридическими лицами. Сложности, возникающие в результате международных слияний и поглощений: трудовые отношения, права на объекты интеллектуальной собственности, специальные разрешения (лицензии). Защита прав кредито-

		ров организаций, участвующих в процессах слияния и поглощения.
3.	Международные аспекты корпоративного управления (corporate governance)	Способы оптимизации работы юридического лица с помощью механизмов корпоративного управления. Особенности корпоративного управления в зависимости от организационно-правовой формы юридического лица. Особенности корпоративного управления юридическими лицами Республики Беларусь, участником которых является Республика Беларусь. Специфика корпоративного управления компаниями с участием иностранных лиц. Повышение привлекательности белорусских юридических лиц для иностранных инвесторов с помощью механизмов корпоративного управления. Методы, используемые иностранными инвесторами при вхождении в белорусские юридические лица в качестве участника, для минимизации рисков такого вхождения. Вопросы корпоративного управления, возникающие в связи с заключением сделок слияния и поглощения: защита миноритарных акционеров, реформирование структуры корпоративного управления в результате завершения сделок по слиянию и поглощению, особенности корпоративного управления приватизированными организациями.
4.	Общие принципы налогообложения в международных корпоративных отношениях	Устранение двойного налогообложения. Соглашения об избежании двойного налогообложения с участием Республики Беларусь и порядок их применения к корпоративным отношениям. Критерии определения постоянного представительства для целей налогообложения в Республике Беларусь. Налоговое планирование в международных корпоративных отношениях. Роль соглашений о поощрении и правовой защите иностранных инвестиций при осуществлении налогового планирования
5.	Международные операции	Понятие, цели и общие признаки корпоративных ценных бумаг. Источники правового регулирования

	с корпоративными ценными бумагами	международных операций с корпоративными ценными бумагами. Виды корпоративных ценных бумаг на рынке ценных бумаг. Характеристика иностранных инвесторов на рынке корпоративных ценных бумаг. Стратегические и институциональные инвесторы. Первичный и вторичный рынок обращения корпоративных ценных бумаг. Обращение корпоративных ценных бумаг на бирже и на внебиржевом рынке ценных бумаг. Условия доступа резидентов Республики Беларусь к обращению корпоративных ценных бумаг иностранных эмитентов. Ограничения участия нерезидентов Республики Беларусь в обращении корпоративных ценных бумаг белорусских эмитентов. Особенности обращения ценных бумаг на международных рынках. Налогообложение доходов от международных операций с ценными бумагами.
6.	Международные аспекты антимонопольного права	История и значение антимонопольного права. Источники антимонопольного права. Основные понятия антимонопольного права: конкуренция, недобросовестная конкуренция, монополистическая деятельность, товарный рынок, доминирующее положение на товарном рынке. Правовые механизмы противодействия монополистической деятельности. Сфера применения национального антимонопольного права. Слияния и поглощения в антимонопольном праве. Требования и ограничения белорусского антимонопольного законодательства в отношении сделок по слияниям и поглощениям. Общие принципы и правила конкуренции в ЕАЭС
7.	К о р п о - р а т и в - н ы е с п о р ы в м е ж д у - н а р о д - н о м ч а с т - н о м п р а в е	Общая характеристика корпоративных споров в международном частном праве. Коллизионные вопросы корпоративных отношений. Возможность применения норм иностранного права при рассмотрении корпоративных споров: личный статут юридического лица, обязательственный статут, возможность применения автономии воли. Международная подсудность корпоративных споров. Рассмотрение корпоративных споров в иностранных судах, международном коммерческом арбитраже. Проблемы признания и приведения в исполнение решений иностранных судов и иностранных арбитражных решений в Республике Беларусь

4.2 Основная литература и НПА

Учебные пособия:

1. Корпоративное право (финансовый аспект) : методич. пособие к практич. занятиям для студентов магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения / А.С. Зубков. – Могилев, «Белорусско-Российский ун-т», 2021. – 21 с.
2. Корпоративное право : учеб. Пособие / О.В. Жевняк [и др.] ; под общ. ред. Е.Г. Шабловой : М-во науки и высш. Образования Рос. Федерации, Урал. федер. Ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. Ун-та, 2019. – 183 с.
3. Макарова, О.А. Корпоративное право : учебник и практикум для вузов / О.А. Макарова, В.Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 484 с.
4. Салахова, Ю.Ш. Конспект лекций. Тема 1. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс], режим доступа [https://elib.psu.by/bitstream/123456789/6157/1/%D0%9B%D0%B5%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20.pdf]. – Дата доступа: 20.06.2022.

Официальные сайты:

1. Межгосударственный совет по антимонопольной политике: итоги деятельности и задачи на перспективу // Интернет-портал СНГ. [Электронный ресурс], режим доступа [https://e-cis.info/cooperation/3731/77720/]. – Дата доступа: 20.06.2022.

Основные НПА:

1. Налоговый кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : Принят Палатой представителей 15.11.2002. Одобрен Советом Республики 2.12.2002 : в ред. постановления Совета Министров Республики Беларусь № 141-3 от 31.12.2022. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
2. О государственном регулировании торговли и общественного питания [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 16 декабря 2013 г., № 128-3 : в ред. Закона Республики Беларусь № 81-3, 4 января 2021. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
3. О естественных монополиях [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 15 ноября 2002 г., № 1623 : в ред. Закона Республики Беларусь № 250-3, 11 ноября 2019. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
4. О нормативных правовых актах [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь, 17 июля 2018 г., № 130-3 // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
5. О противодействии монополистической деятельности и развитии конкуренции [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 12 декабря 2013 г., № 94-3 : в ред. Закона Республики Беларусь № 275-3, 27 ноября 2021. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.

6. Об административных процедурах, осуществляемых в отношении субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : Постановление Совета Министров Республики Беларусь, 24.09.2021, № 548 : в ред. постановления Совета Министров Республики Беларусь № 174 от 25.03.2022. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
7. Об административных процедурах, осуществляемых в отношении субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : Закон Республики Беларусь, 5 января 2015 г., № 231-З : в ред. Закона Республики Беларусь № 36-З, 30 июня 2020. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
8. Об изменении постановлений Совета Министров Республики Беларусь по вопросам осуществления административных процедур в отношении субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : Постановление Совета Министров Республики Беларусь, 25.03.2022, № 175. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
9. Об установлении размера базовой величины. Постановление Совета Министров Республики Беларусь [Электронный ресурс] : Постановление Совета Министров Республики Беларусь, 31.12.2021, № 792. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
10. Об утверждении положения о порядке открытия и деятельности в Республике Беларусь представительств иностранных организаций, внесении изменений и дополнений в некоторые постановления Совета Министров Республики Беларусь и признании утратившими силу отдельных структурных элементов постановлений Совета Министров Республики Беларусь [Электронный ресурс] : Постановление Совета Министров Республики Беларусь, 30 мая 2018, № 408 : в ред. постановления Совета Министров Республики Беларусь № 175 от 25.03.2022. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
11. Решение о деятельности Межгосударственного совета по антимонопольной политике [Электронный ресурс] : Решение Совета глав правительств Содружества Независимых Государств, 30 мая 2014 г. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
12. Соглашение между правительствами государств-участников Содружества Независимых Государств о согласованных принципах налоговой политики [Электронный ресурс] : Постановление Верховного совета Республики Беларусь, 18 июля 1996 г. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.
13. Соглашение о создании Содружества Независимых Государств. Вступило в силу [Электронный ресурс] : Постановление Верховного совета Республики Беларусь, 10 декабря 1991 г. // АЙЛЕКС. – Минск, 2022.

4.3 Дополнительная литература

1. Gusejnov, G.S Reform of natural monopolies: approaches and development directions (on the example of electroenergetics) / G.S. Gusejnov // Финансовая экономика. – 2022. - № 3. – С. 210-213.
2. Yesembayev, A. Trade and competition: necessity and perspectives of universal competition rules /A. Yesembayev // Торговая политика. – 2019. - № 4(20). – С. 117-131.
3. Агапова, А.С. Регулирование государством инвестиционной привлекательности компаний-эмитентов / А.С. Агапова // Научно-исследовательский Центр «Science Discovery». – 2022 - № 9. – С. 198-205.
4. Анафиева, Р.Р. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в условиях глобального экономического кризиса / Р.Р. Анафиева // Тенденции развития науки и образования. – 2022. - № 82-3. – С. 6-8.
5. Бабиев, Р.Э. К вопросу о становлении и развитии рейдерства в России / Р.Э. Бабиев // Юридическая наука: история и современность. – 2021. - № 2. – С. 67-73.
6. Богомолов, В.В. Естественные монополии и их роль в экономике РФ / В.В. Богомолов // Научный альманах. – 2020. - № 10-2 (72). – С. 15-17.
7. Бровкин, А.В. Факторы эффективности международных сделок слияний и поглощений / А.В. Бровкин, Н.И. Медведева // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2018. – Т. 18. - № 8А. – С. 173-182.
8. Буторина, Т.Н. Особенности иммунитета государств как субъектов международного частного права / Т.Н. Буторина, Л.А. Никитина // Тамбовские правовые чтения имени Ф.Н. Плевако: Материалы IV международного научн.-практич. конференции. – Тамбов, 2020. – С. 34-38.
9. Васюков, Е.А. Сравнительный анализ факторов привлекательности национальных экономик в сфере слияний и поглощений / Е.А. Васюков // Ars Administrandi. Искусство управления. – 2020. – Т. 12. - № 2. – С. 253-269.
10. Галанов, В.А. Закон о рынке ценных бумаг как закон о финансовых рынках / В.А. Галанов, А.В. Галанова // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2018. - № 1 (97). – С. 68-74.
11. Грязнов, С.А. Как слияния влияют на конкуренцию компаний / С.А. Грязнов // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. – № 3-1 (73). – С. 38-43.
12. Кисилева, И.П. Особенности регулирования деятельности естественных монополий / И.П. Кисилева // Научный электронный журнал Меридиан. – 2021. - № 9. (62). – С. 69-71.
13. Кистер, А.А. К вопросу административно-правового регулирования естественных монополий в сфере электроэнергетики / А.А. Кистер // Аспирант. – 2021. - № 7 (64). – С. 21-24.

14. Косякин, И.А. Дисциплинарная ответственность генерального директора хозяйственного общества: рудимент или необходимая опция? (Исследование в свете судебной практики) / И.А. Косякин // Вестник Воронежского государственного университета. – Серия: Право. – 2019. - № 4 (39). – С. 135-143.
15. Кудрявцева, Л.В. Корпорации в международном частном праве / Л.В. Кудрявцева, Д.С. Саркисян // Аграрное и земельное право. – 2020. - № 10 (190). – С. 72-75.
16. Малютина, О.А. Ненадлежащая реклама и недобросовестная конкуренция: коллизия или конкуренция норм / О.А. Малютина // Юридическая техника. – 2017. - № 11. – С. 498-500.
17. Мищенко, Я.В. Современные тенденции развития, внешнеэкономические стратегии и конкурентный потенциал ТНК Японии, Китая и стран Юго-Восточной Азии: сравнительный анализ / Я.В. Мищенко // Вестник Российского университета дружбы народов. – Серия: Экономика. – 2020. – Т. 28. _ № 3. – С. 465-478.
18. Мустафин, Р.Р. Конкуренция. Пресечение недобросовестной конкуренции / Р.Р. Мустафин // Вестник современных исследований. – 2020. - № 6-3 (36). – С. 9-13.
19. Нешко, Е.М. Иностраный гражданин как сторона корпоративного договора / Е.М. Нешко // Ерopen. Global. – 2019. - № 4. – С. 28-31.
20. Олейник, С.А. Отдельные вопросы делегирования государством полномочий в международном частном праве / С.А. Олейник, Д.И. Кузнецова // Вестник Самарской гуманитарной академии. Серия: Право. – 2020. - № 2 (25). – С. 17-23.
21. Патицина, К.Ю. Анализ и оценка функционирования международного рынка сделок M&A / К.Ю. Патицина // Актуальные вопросы современной экономики. – 2022. - № 5. – С. 367-376.
22. Пирогова, Е.С. Правовые проблемы управления корпорацией в предбанкротный период / Е.С. Пирогова, Ю.Д. Жукова // Право. Журнал Высшей школы экономики. – 2016. - № 4. – С. 70-85.
23. Полежаева, Н. Саморегулирование организации профессиональных участников рынка ценных бумаг: особенности членства / Н. Полежаева // Хозяйство и право. – 2013. - № 11 (442). – С. 89-95.
24. Пономарева, К.А. Влияние интернационализации налогового права на российское правоприменение в сфере корпоративного налогообложения / К.А. Пономарева // Правоприменение. – 2017. – Т. 1. - № 4. – С. 66-74.
25. Псеуш, Р.Ч. Запрет на недобросовестную конкуренцию путем введения в заблуждение как одна из форм недобросовестной конкуренции / Р.Ч. Псеуш // Аллея науки. – 2020. – Т. 1. - № 5 (44). – С. 512-515.

26. Сеницын, С.А. Деликтная ответственность в корпоративном праве / С.А. Сеницын // Право. Журнал Высшей школы экономики. – 2021. - № 1. – С. 4-36.
27. Скворцова, И.В. Особенности сделок слияний и поглощений инновационных компаний на развитых и развивающихся рынках капитала / И.В. Скворцова, А.Д. Красовицкий // Корпоративные финансы. – 2018. – Т. 12. - № 4. –С. 86-98.
28. Скрипнюк, Д.Ф. Слияние и поглощение (M&A) в современной мировой экономике / Д.Ф. Скрипнюк, Я. Цзэн // Горизонты экономики. – 2021. - № 6 (66). – С. 253-263.
29. Соколова, К.М. Актуальные проблемы применения законодательства о защите конкуренции в сфере пресечения недобросовестной конкуренции / К.М. Соколова // Конкурентное право. – 2021. - № 2. – С. 4-8.
30. Тюрганов, В.С. Влияние субъектов естественных монополий на современное состояние российского предпринимательства / В.С. Тюрганов // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. – 2019. – Т. 18. - № 3. – С. 111-117.
31. Ульянова, О.В. Проблема рейдерства в современной России / О.В. Ульянова, Ю.А. Щеглов // Вестник Пензенского государственного университета. – 2019. - № 1 (25). – С. 44-46.
32. Фроловчев, Я.В. Пробелы порядка приобретения более 30 процентов акций публичного общества, которые могут быть использованы при рейдерстве / Я.В. Фроловчев // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. – 2021. - № 2. – с. 40-43.
33. Харькина, К.В. Трансграничный корпоративный договор: особенности иностранного элемента / К.В. Харькина // Актуальные проблемы российского права. – 2021. – Т. 16. - № 9. (130). – С. 82-90.

Учебное издание

**КОРПОРАТИВНЫЕ ОТНОШЕНИЯ
В МЕЖДУНАРОДНОМ ЧАСТНОМ ПРАВЕ
ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ
1-24 01 01 МЕЖДУНАРОДНОЕ ПРАВО**

Учебно-методический комплекс по учебной дисциплине

Составитель

БОРБОТЬКО Павел Валентинович

Технический редактор

Г.В. Разбоева

Компьютерный дизайн

А.В. Табанюхова

Подписано в печать 2022. Формат 60x84 ¹/₁₆. Бумага офсетная.
Усл. печ. л. 4,18. Уч.-изд. л. 4,72. Тираж экз. Заказ .

Издатель и полиграфическое исполнение – учреждение образования
«Витебский государственный университет имени П.М. Машерова».

Свидетельство о государственной регистрации в качестве издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий

№ 1/255 от 31.03.2014.

Отпечатано на ризографе учреждения образования
«Витебский государственный университет имени П.М. Машерова».

210038, г. Витебск, Московский проспект, 33.