



**ОЛЬГА ПАВЛОВНА
ПЛЕШАНОВА**

руководитель
аналитической службы
юридической фирмы
«Инфралекс», магистр
частного права

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ КОРПОРАТИВНОЙ СФЕРЫ: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

В статье исследуется антикризисное правовое регулирование корпоративной сферы, направленное на противодействие антироссийским санкциям. Основной темой является прямое воздействие государства на совершение сделок *M&A*, корпоративные отношения, рынок ценных бумаг, право собственности. Автор статьи видит существенную проблему в отсутствии системного подхода к правовому регулированию, снижении роли ординарных законов и появлении большого массива норм, вводимых указами Президента РФ и ведомственными актами.

Ключевые слова: корпоративные отношения, корпоративное право, сделки *M&A*, рынок ценных бумаг, государственное регулирование, указы Президента РФ

DOI: 10.37239/0869-4400-2023-20-12-29-47

Введение

Введение антироссийских санкций и уход из России значительного числа иностранных инвесторов обернулись принятием антисанкционных мер¹, существенно затронувших среди прочего корпоративную сферу. Она испытала беспрецедентное вмешательство государства, вплоть до введения разрешительного порядка совершения сделок *M&A* или их полного запрета. Пример, хорошо иллюстрирующий ситуацию: специальное разрешение Президента РФ на совершение сделок со 100% акций АО «Банк Интеза»² (дочерний банк итальянской *Intesa*

¹ Законодательство приводится по состоянию на 10 октября 2023 года.

² Распоряжение Президента РФ от 28.09.2023 № 323-рп «О специальном решении о совершении сделок (операций) с акциями акционерного общества „Банк Интеза“».

Sanpaolo, которая в августе заявила о намерении уйти из России). Распоряжение Президента издано на основании п. 5 Указа № 520³, позволяющего применять специальные экономические меры в финансовой и топливно-энергетической сферах. Этот Указ ввел временный (до конца 2023 года) запрет на совершение сделок с правами участия лиц, связанных с недружественными государствами, в российских юридических лицах и квазикорпоративных образованиях, за исключением специальных случаев, в том числе специального решения Президента РФ⁴.

В целом можно говорить о формировании в России антисанкционного законодательства в корпоративной сфере, имеющего чрезвычайный характер. Следует отметить, что исследовать только корпоративное законодательство в узком смысле слова представляется некорректным: многие отношения по осуществлению хозяйственной деятельности, особенно по сделкам *M&A*, регулируются гражданским правом. Оно затрагивается антикризисным регулированием не меньше, чем корпоративное, поэтому предметом исследования в настоящей статье станут отношения в корпоративной сфере, регулируемые как корпоративным, так и гражданским законодательством.

Основные изменения в законодательстве и направления госрегулирования можно обозначить следующим образом:

— появление значительного массива норм, устанавливаемых не федеральными законами, а указами Президента РФ, актами Правительства РФ и иными актами, формирование так называемого указного права (термин, известный в 1990-е годы, в период политической и экономической нестабильности);

³ Указ Президента РФ от 05.08.2022 № 520 «О применении специальных экономических мер в финансовой и топливно-энергетической сферах в связи с недружественными действиями некоторых иностранных государств и международных организаций» (далее — Указ № 520).

⁴ В период подготовки статьи к публикации Президент РФ разрешил продажу машиностроительных активов *Caterpillar* и *Schaeffler* (Распоряжения Президента РФ от 27.11.2023 № 397-рп «О специальном решении о совершении сделок обществом с ограниченной ответственностью „ПСК — Новые решения“» и от 27.11.2023 № 398-рп «О специальном решении о совершении сделки обществом с ограниченной ответственностью „ПромАвтоКонсалт“»).

— жесткое разделение иностранных лиц на дружественных и недружественных с подчинением их различным правовым режимам;

— введение в корпоративное и гражданское законодательство новых понятий, категорий и институтов (экономически значимая организация, блокируемые лица, приостановление осуществления корпоративных прав, осуществление (исполнение) сделки и др.);

— появление механизмов, делающих невозможным осуществление корпоративных прав, включая прямую приостановку их осуществления; госрегулирование сделок *M&A* и значительного массива иных операций;

— усиление антиофшорной направленности законодательства с использованием не только налоговых, но и корпоративных инструментов;

— введение специального режима расчетов, выплаты дивидендов, роялти, операций с ценными бумагами, в том числе для портфельных инвесторов;

— случаи чрезвычайного регулирования корпоративных отношений и внутрикорпоративных процедур;

— введение временного управления некоторым имуществом, создание механизмов принудительной передачи имущества недружественных иностранных лиц российским лицам.

Помимо изменений в правовом регулировании можно отметить рост активности органов прокуратуры РФ в оспаривании сделок, связанных в числе прочего с приватизацией государственного имущества. По информации из открытых источников, арбитражные суды рассматривают значительное число дел, касающихся инфраструктурных объектов речных портов⁵ и иных видов имущества⁶. Эти дела, однако, не являются

⁵ См., напр.: Прокуратура оспаривает отказ суда в возврате участков пермского порта в государственную собственность // Коммерсантъ. 2023. 4 июня. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6027397> (дата обращения: 24.11.2023).

⁶ *Филипенко А.* Какие частные компании прокуратура требует передать государству // РБК. 2023. 23 авг. URL: <https://www.rbc.ru/business/23/08/2023/64e3a6769a7947634c7c9f53>; *Пелрова А.* Имущество концерна «Покровский» конфисковано по иску Генпрокуратуры // Коммерсантъ. 2023. 24 окт. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6296815>; Арестованы активы пяти компаний, связанных с «Северной верфью» // Интер-