

## 中俄商务：俄罗斯《公司法》的五个要点

公司法务是在俄罗斯境内开展业务的一大关键。一般来说，如外国投资者拟在俄罗斯设立公司并与俄罗斯合作方进行交易，则十分有必要了解交易中的公司法务问题。

及时、合理的预防措施能够节省费用,并且可以避免纠纷。

### 要点一：有限责任公司与股份公司

商业性公司主要分为两类：有限责任公司以及（开放式和封闭式）股份公司。

法律规定的最低注册资本要求如下：（1）有限责任公司和封闭式股份公司-10,000 卢布（约合 320 美元）；（2）开放式股份公司-100,000 卢布（约合 3,200 美元）。

有限责任公司与封闭式股份公司最多可以拥有 50 名股东。公司建制文件为公司章程，其就各类事项进行规范，包括表决权分配、管理机构设立、限制说明及内部规章等。

较之有限责任公司，（开放式和封闭式的）股份公司可以发行股票，且必须遵守俄罗斯联邦金融市场服务中心所制定的证券法规。

上述两类公司均可设立子公司。尽管股东承担有限责任，但在某些情况下（如破产），如果子公司资产不足以偿债，股东必须对子公司承担连带责任。

### 要点二：代表处和分公司

作为公司组织形式之一，代表处和分公司因其具有如下优势，颇受外国投资者青睐：母公司参与程度较高、利于进行本地化管理、及简化的融资选择（现金调拨即可）。

代表处与分公司不享有法律实体拥有的权利和权益；另外从法律角度而言，其始终以其创始公司的名称并代表后者开展经营。

根据法律规定，代表处可以开展经营和代为行事；但是，代表处不能从事商务活动。

较之代表处，分公司可以开展的活动较为广泛（能够开展创始公司开展的全部或部分活动，包括进行商务活动、履行代表职能等）。实践中，尽管法律禁止，但是许多代表处仍在开展商务活动，而国家机关也就此予以默认。

代表处和分公司根据其母公司批准通过的规章开展运营。此类文件有着与公司章程类似的职能，对于界定管理机构的权利和义务、内部结构和流程以及保证

母公司权力不被滥用或误用等方面，至关重要。

外国法人实体在俄罗斯境内设立的代表处和分公司，均需要认证。

### **要点三： 股东协议**

根据俄罗斯的公司法律体系，股东协议属于相对较新的手段，目前仍处于萌芽阶段。

根据法律（俄罗斯《有限责任公司法》与《股份公司法》）规定，有限公司股东以及股份公司股东可以启用股东协议。

股东协议允许股东自行决定采用何种方式行使或者不行使股东权利。根据法律规定，股东协议的规定相对宽泛，内容可延伸至以特定方式进行表决，以特定价格出售股份或者在公司的活动、重组或清算过程中开展其他类似的活动。

作为股东协议的组成部分，某些机制（如：买入与卖出选择权、定价机制以及僵局解决机制）在俄罗斯难以施行。根据迄今为止的法院实例，这些机制均与俄罗斯法律产生冲突，因此均属无效。

有鉴于此，绝大多数的合资公司和并购交易均在海外部署架构（即：设立海外控股公司并在俄罗斯设立全资子公司）。因英国法律相关规定具有一定灵活性，所以通常根据英国法律拟定股东协议。

### **要点四： 竞争保护方面的考虑因素**

公司的很多决策与事件（包括并购及在某些情况下设立其他公司等），对于竞争保护问题具有高度关联性。

是否具有市场支配地位，取决于企业所占的市场份额或者实际的市场影响力。一般来说，只要公司占有 50%或以上的市场份额，即被推定为占有支配地位。但是根据俄罗斯联邦反垄断局的判例，公司占有 35%至 50%的市场份额也属于支配。但是根据企业实际的市场影响力，也可能存在与上述规则不同的例外。也就是说，某公司不符合上述标准（即：所占市场份额不足 35%），但是在经过反不正当竞争机关对于市场竞争情况分析之后，判定该公司对于市场具有重大影响，则仍可以认为该企业具有支配地位。至于金融机构，则有着与此不同的特殊规定。

在市场占据支配地位的企业不得从事下列行为：设定或维持“垄断性”高价或低价、未经技术或经济方面论证而为相同商品设定不同价格、设定差别待遇、限制货品流通、试图限制其他公司进入市场或者对其他公司强行适用不公平的合约条款及条件等。

### **要点五： 公司治理的问题**

希望在俄罗斯进行投资的外国公司，通常都会考虑公司治理的问题。

一般而言，高级管理人员（董事长）在公司日常事务及长期发展计划的决策中扮演着关键角色。但遗憾的是，在公司治理体系中受信责任的概念相对较弱。

法律对于董事长职责范围以及经济方面的限制条件有着若干要求。例如，公司法律明确规定“主要交易”以及“相关方交易”须经过高层管理机构的审批，但在公司正常业务过程中开展的交易则除外。

此外，还应当将公司章程作为一种重要手段，据以设定针对董事长的其他制约条件。

如果董事长不履行高层管理机构的合法决定（股东大会的决定）或者行为不规范导致损失和损害，则应承担法律责任。但在实践中，执行起来可能会有困难，因为这些人员可以主张其是遵从“业务判断”规则行事，应被认定在合理风险范围内依法行事（除非另有证据推翻其主张）。

Ernest Agayan, LL.M | Senior Associate

CMS, Russia

Gogolevsky Blvd. 11, 119019 Moscow

T: +7 (495) 786 4000 | D: +7 (495) 786 4006

[Ernest.Agayan@cmslegal.ru](mailto:Ernest.Agayan@cmslegal.ru)