

商法の最新情報アップデート

オンタリオ州とカナダ連邦法律に関するニュースレター

会社法における取締役および執行役員の権限、義務および責任（パート1）

カナダのオンタリオ州で事業を営んでいる企業のほとんどはカナダ連邦会社法（以下「CBCA」）かオンタリオ州会社法（以下「OBCA」）によって法人化されたものである（CBCAとOBCAを併せて、以下「会社法」という。）。当ニュースレターの本号は、会社法における取締役および執行役員の権限、義務および責任の一般的な概要を提供する。そして、次号は、その他関連諸法規における取締役および執行役員の責任を紹介し、併せて取締役および執行役員の権限、義務および責任に対する全員一致株主協定の影響を説明する。

概要

CBCAでは、取締役の25%、また、OBCAでは、取締役の過半数（あるいは、取締役が二人しかいない時は、その内の一人）はカナダ居住者であることが求められている。

会社法では、会社の管理、運営はすべて会社の取締役によってあるいはその指示によって管理されることが定められている。実際には、会社の日常業務は執行役員に委ねられ、その執行役員は取締役の決定を実行する。

執行役員は取締役が任命する。役職の数やその権限等については、法律は特に規定していないので、会社は概ね自由に決めることが出来る。一人の執行役員が複数の役目を兼ねることは可能であり、取締役が執行役員としても任命されることも可能である。

それぞれの役割に関連して、取締役および執行役員には法律上の義務が課せられている。殆どの場合には、取締役と執行役員の義務は本質的に同じである。しかし、以下の権限を含めて、特定の重要な権限については取締役に独占的な権限がある：

- (i) 株主の事前承認が要求される事項を株主に提案すること。
- (ii) 欠員になっている取締役あるいは監査役を補充すること。
- (iii) 証券を発行すること。
- (iv) 株主に配当を宣言し、支払いを行うこと。
- (v) 他の会社の株を取得すること。
- (vi) 財務報告書を承認すること。
- (vii) 会社の諸規則諸規定を採用、修正したり、無効にしたりすること（株主の承認も必要）。

会社法における取締役および執行役員の一般的な義務

取締役および執行役員には、信認関係上の義務と善管注意義務という二つの基本的な義務がある。信認関係上の義務とは、取締役および執行役員が正直に、誠実に、そして会社に最大の利益をもたらす方法で職務を行うことを求めるものである。これに加えて、取締役および執行役員は、同様の状況下での同様な職位の合理的に賢明な者と同じように、用心深く、勤勉に、そして巧みに義務を履行しなければならないとされている。この二つ目の義務を善管注意義務と言う。

取締役および執行役員は、この二つの義務を、大株主や他の利害関係者に対してではなく、会社に対して負っている。換言すれば、取締役および執行役員は、会社自体の利益の最大化を考えながら、職務を果たさなくてはならないということである。多くの場合、会社と株主の利害は同じである。しかし、義務の履行にあたっては、相反する利害を衡量しなければいけない場合もあり得る。このような場合では、取締役および執行役員はある特定のグループ（例えば、ある特定の株主）の利害を優先的に取り扱うことはできない。

信認関係上の義務に関しては、取締役および執行役員は会社との間の「信頼関係」が求められており、個人的な利害を会社の利害より優先させることは禁止されている。従って、取締役および執行役員に対しては、会社との間での利害の抵触を避けることが要求されている。取締役および執行役員に係る信認関係上の義務の範囲を明確に特定することは困難である。けだし、義務の具体的内容や範囲は個別具体的場合によって異なるからである。

会社法に定められた善管注意義務に係る規定は客観的な基準を定めており、職務の遂行にあたっては、取締役および執行役員はこの基準を満たさなくてはならない。取締役および執行役員は、同様の状況下での同様な職位の合理的に賢明な者と同じ水準で、用心深く、勤勉に、そして巧みに義務を履行しなければならないとされている。善管注意義務に対する基準の具体的内容や範囲は、個別の職位や状況によって異なる。

信認関係上の義務は、取締役および執行役員としての職位上得られた機密情報にまで及ぶ。会社は、その事業の過程および運営で得る機密情報に対して独占権を持つとされている。従って、法律は、会社の機密情報にアクセスすることができる取締役および執行役員が、会社に損害を与えること等によって、自己あるいは他者の利益や利潤のためにそのような情報を使用することを容認していない。

取締役および執行役員は、信認関係上の義務違反あるいは善管注意義務違反に対して責任を負い、損害賠償が請求される場合がある。さらに、裁判所は、会社に損害を与える行為を止めるように取締役および執行役員に命じる場合もある。

会社は、信認関係上の義務違反の場合を除き、取締役および執行役員が正直に、誠実に、そして会社に最大の利益をもたらす方法で職務を行った場合には、そして、罰金の対象となる刑事事件あるいは行政事件の場合においては、取締役および執行役員が自分の行為が合法的であると信じることに合理的な理由がある場合には、善管注意義務違反に対し、取締役および執行役員に対して補償することができる。また、会社が破産した場合あるいは支払い能力がなくなった場合の広範な責任に対して取締役および執行役員を守るために、会社が責任保険を購入することが一般的となってきた。しかし、責任保険がある場合であっても信認関係上の義務違反に対しては、取締役および執行役員は保護されないケースもある。さらに、責任保険では、環境に損害を与えた場合など一定の責任が除外されている場合もある。

詳しいことは下記までお問い合わせください：

T. E. (Ted) Scott (会社法・金融取引法部) : 416.865.7183 ted.scott@mcmbm.com
Todd Wolfe (会社法部) : 416.865.7199 todd.wolfe@mcmbm.com

このニュースレターの編集にあたっては、飯塚哲弥様と西中隆様の多大なるご協力をいただきました。この場をお借りして、厚くお礼申し上げます。

TORONTO | TEL: 416.865.7000 | FAX: 416.865.7048 | MONTRÉAL | TEL: 514.987.5000 | FAX: 514.987.1213 | www.mcmbm.com

The foregoing provides only an overview. Readers are cautioned against making any decisions based on this material alone. Rather, a qualified lawyer should be consulted. 上記はあくまで概要であり、読者の皆様におかれましては、本ニュースレターの情報のみに基づいて各種意思決定をなされることのないようお願いいたします。意思決定にあたっては、弁護士に相談されることをお勧めいたします。

Business Law Update

A bulletin in respect of the laws of Canada and the Province of Ontario

Directors' and Officers' Duties under Corporate Law (Part I)

Most companies doing business in Ontario are incorporated under either the federal *Canada Business Corporations Act* (the "CBCA") or the Ontario *Business Corporations Act* (the "OBCA") (the CBCA and OBCA are collectively referred to in this bulletin as the "Acts"). This bulletin (Volume 4) sets out a brief overview of the rights, duties, obligations and sources of liability for directors and officers under the Acts. Volume 5 discusses additional sources of liability for directors and officers as well as the effect a unanimous shareholder agreement has on the rights, duties, obligations and liabilities of directors and officers.

Introduction

The CBCA requires that at least 25% of the directors be resident Canadians and the OBCA requires that a majority of the directors be resident Canadians or, if a corporation has only two directors, that one of the two directors be a resident Canadian.

The Acts state that the directors of a corporation shall manage or supervise the management of the business and affairs of the corporation. In practice, the directors delegate authority for day-to-day operational decisions to the corporation's officers who then execute the decisions made by the directors.

Officers are appointed by the directors. There is no requirement as to which officers must be appointed; a corporation is generally free to establish the types of offices and define the scope and limits of each office. Two or more offices of a corporation may be held by the same person and a director may be appointed to any of the offices.

In conjunction with their roles, officers and directors are subject to a number of legal duties under the Acts. In most cases, the nature of the duties owed by officers and directors is substantially similar. However, certain important powers of the directors, including the following, may not be delegated by the directors:

- (i) the submission to shareholders of any matter requiring shareholder approval;
- (ii) the filling of a vacancy among directors or in the office of auditor;
- (iii) the issuance of securities;
- (iv) the declaration of dividends;
- (v) the acquisition of shares issued by a corporation;
- (vi) the approval of financial statements; and
- (vii) the adoption, amendment or repeal of by-laws (shareholder approval is also necessary).

General Duties Imposed on Directors and Officers by the Act

Directors and officers have two general categories of obligations: a fiduciary duty and a duty of care. Directors and officers owe a fiduciary duty to "act honestly and in good faith with a view to the best interests of the corporation." In addition, directors and officers are expected to "exercise the care, diligence and skill that a reasonably prudent person would exercise in comparable circumstances." This second obligation is referred to as the duty of care.

The directors and officers owe these duties to the corporation, not to the majority shareholder or to any particular stakeholder group. In other words, the directors and officers must attempt to decide what is in the best interests of the corporation as a whole. In many cases, the interests of the corporation and the interests of shareholders will be the same. The exercise of these duties, however, may require careful consideration and the balancing of competing interests. In carrying out these obligations, the directors and officers may not put the interests of one group, such as a particular shareholder, ahead of another.

The fiduciary duty of officers and directors puts them in a “relationship of trust” to the corporation and requires that they not put their own personal interests ahead of those of the corporation. As a result, directors and officers must avoid situations of conflict in which their interests are at odds with those of the corporation. It is difficult to specify the exact boundaries of the fiduciary duty owed by officers and directors to the corporation. The nature and extent of the duty will vary according to the circumstances of each case.

The duty of care provision in the Acts establishes an objective standard of care that all directors and officers must be prepared to meet in carrying out their responsibilities. A director or officer is expected to use the care, diligence and skill that a reasonably prudent person would use in comparable circumstances. The nature and extent of the standard of care will vary according to the position occupied by the officer or director and the factual circumstances of each case.

The fiduciary duty extends to confidential information which a director or officer acquires because of his position as a director or officer. A corporation is said to have the exclusive right to confidential information which it acquires in the course and conduct of its business. Therefore, the law does not permit a director or officer who is given access to the confidential information of a corporation to use it for his own or for others’ benefit or profit to the exclusion or detriment of the corporation.

A director or officer may be liable to the corporation for damages for breach of fiduciary duty or for failure to meet the standard of care. A court may order a director or officer to cease or desist from an action which damages the corporation.

The corporation may indemnify officers and directors for breaches of the standard of care (but not breaches of fiduciary duty), provided that they acted honestly and in good faith with a view to the best interests of the corporation and, in the case of a criminal or administrative action or proceeding that is enforced by a monetary penalty, that the officer or director had reasonable grounds for believing that his or her conduct was lawful. It is becoming increasingly common for corporations to acquire insurance to protect officers and directors against the wide range of liabilities that can arise if the corporation becomes bankrupt or insolvent. An insurance policy, however, may not cover officers and directors for their failure to meet their fiduciary duties. In addition, insurance policies tend to have exclusions for certain kinds of liabilities, such as environmental damage.

Please direct any inquiries to the following:

T. E. (Ted) Scott (Corporate Law & Finance) : 416.865.7183 ted.scott@mcmbm.com
Todd Wolfe (Corporate & Commercial Law) : 416.865.7199 todd.wolfe@mcmbm.com

The Editor would like to express his sincere appreciation to Tetsuya Iizuka and Takashi Nishinaka for their assistance in editing the Japanese version of this publication.

TORONTO | TEL: 416.865.7000 | FAX: 416.865.7048 | MONTRÉAL | TEL: 514.987.5000 | FAX: 514.987.1213 | www.mcmbm.com

The foregoing provides only an overview. Readers are cautioned against making any decisions based on this material alone. Rather, a qualified lawyer should be consulted.