

УДК 347.43

А. М. Зайченко*

ПРОБЛЕМА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОНЯТИЙНОГО АППАРАТА ХОЛДИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

В статье анализируется такое явление, как холдинги, которые представляют собой одну из сфер общественных отношений с определенным управленческим и финансовым направлением работы нынешних объединений юридических лиц. Правовое регулирование данных и аналогичных структур – это одно из направлений масштабных дискуссий среди представителей научного и бизнес-сообщества, органов государственной власти и т. д. Отметим, что современное состояние развития экономики находится в постоянном «движении», возникающие на фоне политических событий трансформации образуют условия для различных экономических изменений как внутри организационных структур, так и во внешней экономической среде, что обеспечивается законодательным регулированием.

Автор подчеркивает актуальность изучения данного вопроса, которая обусловлена необходимостью разработки эффективных механизмов правового регулирования деятельности холдингов в стране. Недостаточное законодательное покрытие может привести к нарушениям в сфере корпоративной практики, ущемлению интересов сторон, а также создать негативные последствия для экономики в целом. Выявляются существующие нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность холдингов в России, и пробелы в регулировании их деятельности. Предлагаются пути и механизмы улучшения правового статуса холдингов для обеспечения их стабильного и эффективного функционирования.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: холдинги, холдинговые компании, юридическое лицо, правовой статус, правовое регулирование, понятийный аппарат.

A. M. Zaichenko

ON THE ISSUE OF MEDICAL SAFETY IN RUSSIA

The article analyses holdings, which represent one of the spheres of social relations with a certain managerial and financial direction of the current associations of legal entities. Legal regulation of these and similar structures is one of the areas of large-scale discussions on the part of the scientific community, the business community, state authorities, etc. It should be noted that the current state of economic development is in constant 'movement', emerging transformations against the background of political events form the conditions for

* *Зайченко Анна Максимовна, веб-дизайнер, стратег по контенту в социальных сетях, г. Северобайкальск.*

various economic changes both within organisational structures and in the external economic environment, which is ensured by legislative regulation.

The author emphasises the relevance of studying this issue, which is due to the need to develop effective mechanisms of legal regulation of holding companies in the country. Insufficient legislative coverage can lead to violations in the sphere of corporate practice, infringement of the parties' interests, as well as create negative consequences for the economy as a whole. The paper identifies the existing legal acts regulating their activities and gaps in the regulation of holdings in Russia and proposes ways and mechanisms to improve the legal status of holdings to ensure their stable and efficient operation.

KEYWORDS: *holdings, holding companies, legal entity, legal status, legal regulation, conceptual apparatus.*

Холдинговая деятельность в Российской Федерации имеет долгую историю развития, которая сопровождалась различными изменениями в правовом регулировании этой сферы.

Холдинговые структуры стали появляться в России в 1990-е гг., когда начался процесс приватизации государственных предприятий. В то время формировались первые коммерческие образования, объединявшие несколько предприятий под общим управлением [1, с. 112]. Таким образом, впервые термин «холдинговая компания» употребляется в утратившем в настоящее время силу законе РФ «О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» от 3 июля 1991 г. № 1531-1. Согласно этому закону, Государственный комитет по управлению государственным имуществом, а также комитеты по управлению имуществом субъектов Федерации были призваны содействовать созданию холдинговых компаний (п. 2 ст. 4, п. 2 ст. 5 указанного закона) [2].

Определение холдинговой компании было дано в указе Президента РФ «О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий» от 16 ноября 1992 г. № 1392, утвердившем Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества (далее – Временное положение). Согласно этому Временному положению, холдинговая компания рассматривается как предприятие независимо от его организационно-правовой формы, в состав активов которого входят контрольные пакеты акций других предприятий (п. 1.1) [3]. Как считает В. С. Белых, это определение имеет ряд существенных недостатков. Во-первых, по Временному положению холдинговые компании образуются в процессе приватизации государственных предприятий. В действительности же сфера их распространения выходит далеко за пределы приватизации. Во-вторых, холдинговой компанией является не любая коммерческая организация. С точки зрения ГК РФ (ст. 67.3) дочерние общества могут учреждаться только хозяйственными товарище-

ствами или обществами. В-третьих, экономическая и организационная зависимость дочерних обществ от основного (материнского) общества определяется в силу преобладающего участия последнего в их уставном капитале либо в соответствии с заключенным договором, либо иным образом [4].

Безнадежно устаревшим считает это определение и И. С. Шиткина [5, с. 15]. В Гражданском кодексе РФ понятие холдинговой компании отсутствует. Существующие положения ГК РФ касаются лишь некоммерческих объединений: ассоциаций (союзов) (ст. 123.8–123.11) и дочерних организаций (ст. 67.3).

В действующем законодательстве на уровне федеральных законов холдинги упоминаются, например, в Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ, в соответствии с которым органы управления должника не вправе принимать решения об участии в объединениях коммерческих организаций, и в частности в холдинговых компаниях (п. 3 ст. 64) [6].

Наиболее урегулированным в российском законодательстве оказался банковский холдинг. В ст. 4 Федерального закона «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-І банковский холдинг определяется как не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц с участием кредитной организации (кредитных организаций), в котором юридическое лицо, не являющееся кредитной организацией (головная организация банковского холдинга), имеет возможность прямо или косвенно (через третье лицо) оказывать существенное влияние на решения, принимаемые органами управления кредитной организации (кредитных организаций) [7].

Антимонопольное государственное регулирование экономики, осуществляемое в соответствии с Федеральным законом «О защите конкуренции» от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ, в качестве субъекта антимонопольного права выделяет группу лиц [8].

Инвестиционным законодательством, в частности в ст. 4 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ, в качестве субъектов инвестиционной деятельности определены инвесторы, которыми могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц [9].

Статья 14.1 закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 закрепляет право страховщиков на образование предпринимательского объединения в форме страховых пулов [10].

Отдельный интерес представляет Федеральный закон «О промышленной политике в Российской Федерации» от 31 декабря 2014 г. № 488-ФЗ, в котором по признаку функциональной зависимости и территориальной близости выделяется совокупность субъектов деятельности в сфере промышленности, именуемая промышленным кластером. Также выделяется интегрированная структура оборонно-промышленного комплекса – объединение ведущих совместную деятельность юридических лиц, которое не является юридическим лицом, создается в соответствии с решениями Президента Российской Федерации или Правительства Российской Федерации и в котором одно юридическое лицо имеет возможность определять решения, принимаемые остальными юридическими лицами [11].

Представляется целесообразным отдельно рассмотреть принятый Государственной Думой и одобренный Советом Федерации Федерального Собрания РФ Федеральный закон «О холдингах» (далее – Закон о холдингах), который 20 июля 2000 г. был отклонен Президентом РФ [12]. Впоследствии принятый Государственной Думой 27 июня 2001 г. с учетом предложений Президента РФ текст Закона о холдингах 20 июля 2001 г. был отклонен Советом Федерации. После этого законопроект в редакции согласительной комиссии так и не был рассмотрен в Государственной Думе, а по предложению Комитета Государственной Думы по экономической политике и предпринимательству постановлением Государственной Думы «О Федеральном законе “О холдингах” (проект № 99049555-2)» от 7 июня 2002 г. № 2826-III ГД и вовсе был снят с рассмотрения ввиду нецелесообразности [13].

Относительно содержания проекта Закона о холдингах можно отметить, что он лаконичен, включает в себя 12 статей и закрепляет понятие холдинга, порядок его создания и ликвидации, управление им, порядок ведения консолидированной бухгалтерской отчетности, ответственность участников холдинга.

И все же проект Закона о холдингах в такой редакции имеет следующие недостатки:

- в понятии холдинга не усматривается его правовая природа (юридическое ли это лицо, коммерческое (некоммерческое) ли это объединение);
- непонятно, какой именно федеральный государственный орган будет осуществлять регистрацию холдингов;
- не выделены все возможные способы и порядки создания холдингов;
- нет ограничений на создание холдингов и некоторые другие.

В свете проведенного исследования можно сделать следующие выводы. В современной экономической среде холдинговая деятельность занимает особое место и является одной из наиболее распространенных форм организации предпринимательской деятельности [14, с. 132]. Холдинговые компании играют важную роль в развитии экономики, привлекая инвестиции, создавая новые рабочие места и способствуя росту производительности. В связи с этим вопросы правового регулирования деятельности холдингов в Российской Федерации являются актуальными и требуют детального изучения.

Таким образом, в российском национальном законодательстве и некоторых международных соглашениях, участником которых является РФ, встречаются многочисленные упоминания, допускающие деятельность холдинговых компаний в России, однако ни в одном из нормативных актов нет ни общего определения понятия холдинговой компании, которое охватывало бы все многообразие холдингов, ни признаков холдинговых компаний, ни порядка их образования и ликвидации, что порождает некоторые пробелы в отечественном законодательстве и правовую неопределенность в функционировании холдинговых компаний в РФ, которое регулируются разрозненными краткими упоминаниями во многих нормативных актах, т. е., по сути, деятельность холдинговых компаний подвергается лишь «точечному» регулированию.

Также можно отметить, что российские законодатели не делают различий между терминами «холдинг» и «холдинговая компания», бессистемно употребляют в нормативных актах то одно, то другое понятие, что подтверждает правомерность использования этих понятий как равнозначных.

Следует отметить, что правовое регулирование деятельности холдинговых компаний в России все еще находится в процессе развития. Существует необходимость в уточнении ряда законодательных актов и внесении изменений в законодательство, чтобы обеспечить эффективное и прозрачное функционирование таких структур. Кроме того, важно продолжать развивать механизмы контроля за ними со стороны государства и антимонопольных органов, чтобы предотвратить злоупотребления со стороны холдинговых компаний и возникновение монополий.

В итоге можно заключить, что правовое регулирование деятельности холдинговых компаний в России является сложным и многогранным вопросом. Оно охватывает множество аспектов, от учреждения и регистрации таких структур до осуществления ими коммерческой деятельности и выпуска финансовой отчетности. Дальнейший прогресс в правовом регулировании этого вопроса поможет развивать российский рынок

и обеспечивать справедливость и сбалансированность в деятельности холдинговых компаний.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Макарова О. А.* Корпоративное право : учеб. и практикум для вузов / О. А. Макарова, В. Ф. Попондопуло. М. : Юрайт, 2024. 484 с.
2. О приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации : закон РФ от 3 июля 1991 г. № 1531-1 // Собрание законодательства РФ. 1994. № 35. Ст. 2964.
3. О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий : указ Президента РФ от 16 нояб. 1992 г. № 1392 // Ведомости Съезда народных депутатов Российской Федерации и Верховного Совета Российской Федерации. 1992. № 47. Ст. 2722.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1994. № 32. Ст. 3301.
5. *Шиткина И. С.* Холдинги: правовое регулирование экономической зависимости: управление в группах компаний / И. С. Шиткина. М. : Волтерс Клувер, 2008. 518 с.
6. О несостоятельности (банкротстве) : федер. закон от 26 окт. 2002 г. № 127-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 2002. № 43. Ст. 7272.
7. О банках и банковской деятельности : федер. закон от 2 дек. 2001 г. № 395-1 // Собрание законодательства РФ. 2001. № 22. Ст. 2241.
8. О защите конкуренции : федер. закон от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 2006. № 35. Ст. 2964.
9. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : федер. закон от 25 февр. 1999 г. № 39-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1999. № 41. Ст. 4988.
10. Об организации страхового дела в Российской Федерации : закон РФ от 27 нояб. 1992 г. № 4015-1 // Ведомости Съезда народных депутатов Российской Федерации и Верховного Совета Российской Федерации. 1993. № 2. Ст. 56.
11. О промышленной политике в Российской Федерации : федер. закон от 31 дек. 2014 г. № 488-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 2014. № 15. Ст. 1711.
12. Конституция Российской Федерации : принята всенар. голосованием 12 дек. 1993 г. : (с учетом поправок, внес. Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 01.07.2020 № 11-ФКЗ) // Российская газета. 1993. 25 дек.
13. О Федеральном законе «О холдингах» (проект № 99049555-2) : постановление Гос. Думы от 7 июня 2002 г. № 2826-III ГД // Собрание законодательства РФ. 2002. № 24. Ст. 2280.
14. *Белых В. С.* Правовое регулирование предпринимательской деятельности в России : монография / В. С. Белых. М. : Проспект, 2014. 430 с.